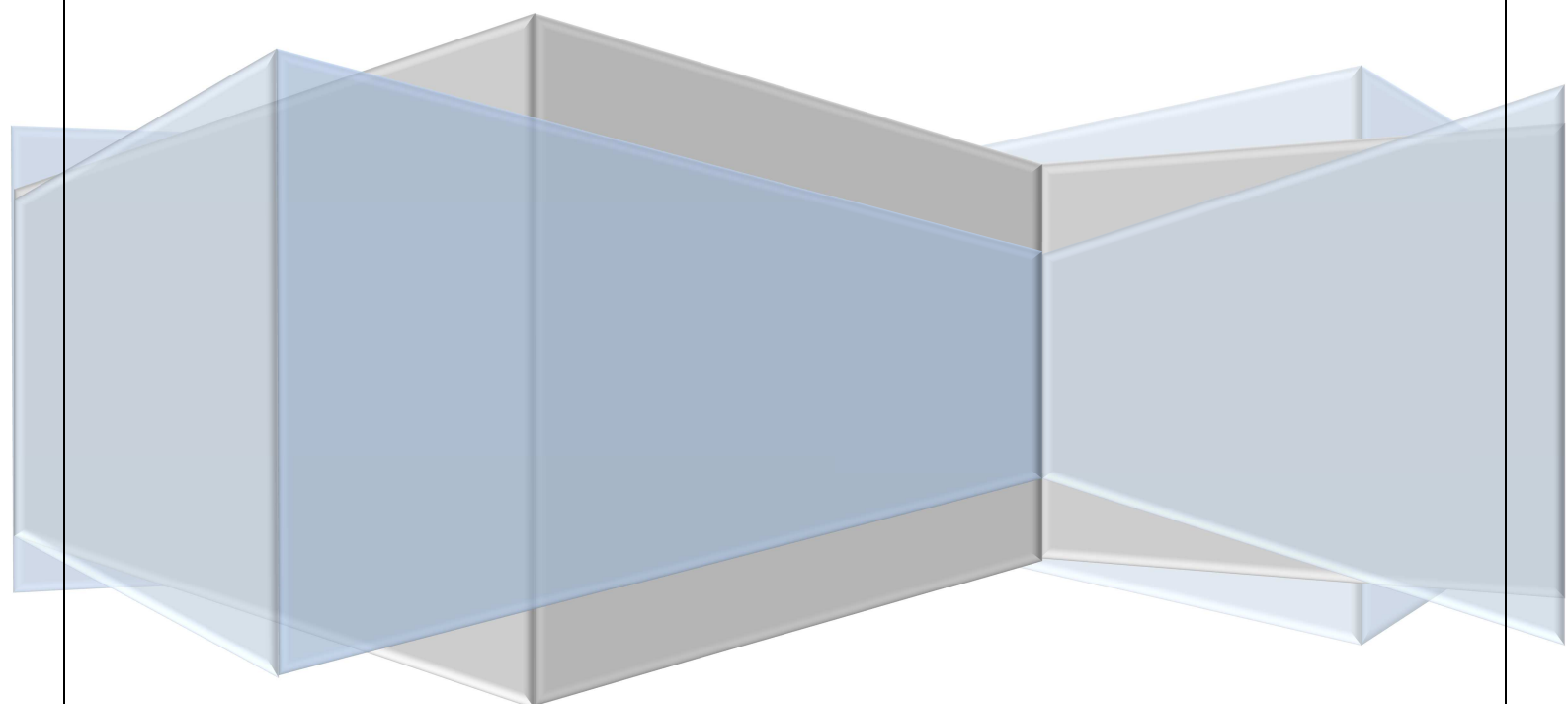


# **ADTHINK MEDIA**

## **RAPPORT D'ACTIVITE du 1<sup>er</sup> semestre 2016**





## ACTIVITE DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016

Comptes consolidés, audités, en M€	30 juin 2016	30 juin 2015
Chiffre d'affaires consolidé	12,52	11,98
<b>EBITDA</b>	<b>1,40</b>	-0,57
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,56</b>	-1,83
Résultat courant avant impôt	0,50	-1,87
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b> <sup>(1)</sup>	<b>0,35</b>	-1,99

(1) Avant dotation aux amortissements des écarts d'acquisition

**ADTHINK annonce des résultats en net rebond au 30 juin 2016, qui s'inscrivent parfaitement dans la tendance amorcée sur le semestre précédent.**

### **Un chiffre d'affaires semestriel en croissance de 5%**

Au 30 juin 2016, le chiffre d'affaires d'ADTHINK est en croissance de 5% porté par le bon développement du pôle monétisation suite à sa réorganisation et son nouveau positionnement basé sur la publicité à la performance.

Les activités d'édition B to C restent pour leurs parts atones dans un environnement de marché extrêmement concurrentiel. Le pôle d'édition BtoB, avec un réseau d'audience « IT Pro » leader sur son marché et des clients grands comptes internationaux, affiche une forte croissance.

La répartition du chiffre d'affaires du groupe s'inverse progressivement entre les activités de publicité en ligne et d'édition, la publicité en ligne représentant désormais plus de la moitié du chiffre d'affaires total du groupe.

### **Une forte progression de la rentabilité opérationnelle**

Après avoir enregistré un résultat d'exploitation proche de l'équilibre au 2<sup>ème</sup> semestre 2015, ADTHINK publie des résultats positifs et en forte amélioration au 30 juin 2016.

M€	30 juin 2016	30 juin 2015	Exercice 2015
<b>EBITDA</b>	<b>1,40</b>	<b>-0,57</b>	0,11
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,56</b>	<b>-1,83</b>	-1,90

**L'EBITDA atteint 1,40 M€ au 30 juin 2016 à comparer à une perte d'EBITDA de -0,57 M€** sur la même période de l'exercice précédent. Cette évolution atteste de l'efficacité des mesures prises l'année dernière sur l'organisation et la structure de charges du groupe.

**Le résultat d'exploitation du semestre s'élève à 0,56 M€ contre une perte d'exploitation de -1,83 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2015**, sous l'effet également de la forte baisse de dépenses publicitaires dans l'activité d'édition.

Le résultat courant avant impôt progresse à 0,50 M€ (contre -1,87 M€ au 30 juin 2015) et, **le résultat net des sociétés intégrées repasse ainsi dans le vert à 0,35 M€** (contre - 1,99 M€ au 30 juin 2015).

Au bilan, les capitaux propres s'élèvent 2,83 M€ et l'endettement financier brut est de 3,69 M€. La trésorerie du groupe du groupe s'établit à 2,56 M€, soit un endettement financier net de 1,13 M€.

### **Une stratégie de croissance axée sur les marchés du marketing digital et de la publicité à la performance.**

L'évolution de la répartition du chiffre d'affaires et le retour à la croissance globale du chiffre d'affaires illustrent déjà la pertinence du virage stratégique, initié durant ce 1<sup>er</sup> semestre, d'un repositionnement d'ADTHINK uniquement autour de ses activités du marketing digital et de la publicité à la performance, activités historiques de son pôle de « monétisation d'audience ».

*« Cette évolution majeure d'ADTHINK, accompagnée d'une récente dynamique « startupiale » et du retour progressif à des stratégies opérationnelles ayant fait le succès des années de forte croissance d'ADTHINK, ouvre de nouvelles perspectives enthousiasmantes de croissance avec un modèle unique, pérenne et déployable à l'international. »* précise **Sylvain Morel, Président et Co-fondateur d'ADTHINK.**

Ce repositionnement fera l'objet d'une communication spécifique et détaillée avant la fin de l'année 2016.

**Bertrand Gros, Directeur Général et Co-fondateur, indique :** *« ADTHINK se redresse progressivement avec une structure de coût optimisée et une dynamique commerciale soutenue sur le marché de la publicité en ligne. Nous sommes désormais bien positionnés pour profiter de la forte croissance de ce marché. L'activité d'édition reste encore significative, mais nous y réduisons nos investissements compte tenu de la très forte concurrence. Notre priorité est de capter le potentiel de croissance dans la publicité programmatique et le marketing digital à la performance à un niveau international ».*

# Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2016

Groupe ADTHINK MEDIA

**Groupe ADTHINK MEDIA**

79 rue François Mermet  
69160 Tassin

**30 juin 2016**

**Grant Thornton**

SA d'Expertise Comptable et  
de Commissariat aux Comptes  
au capital de 2 297 184 €  
inscrite au tableau de l'Ordre de la région  
Paris et membre de la Compagnie  
régionale de Paris  
RCS Paris B 632 013 813  
Cité internationale  
44, quai Charles de Gaulle  
69463 Lyon Cedex 06  
France

# SOMMAIRE

<b><u>1</u></b>	<b><u>BILAN CONSOLIDE</u></b> .....	<b>6</b>
<b><u>2</u></b>	<b><u>COMPTE DE RESULTAT</u></b> .....	<b>8</b>
<b><u>3</u></b>	<b><u>TABLEAU DE FINANCEMENT PAR L'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE</u></b>	<b>9</b>
<b><u>4</u></b>	<b><u>PRESENTATION DU GROUPE ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE</u></b> ...	<b>9</b>
<b><u>4.1</u></b>	<b><u>Présentation du groupe</u></b> .....	<b>9</b>
<b><u>4.2</u></b>	<b><u>Faits marquants de l'exercice</u></b> .....	<b>10</b>
<b><u>5</u></b>	<b><u>REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION</u></b> .....	<b>10</b>
<b><u>5.1</u></b>	<b><u>Référentiel comptable</u></b> .....	<b>11</b>
<b><u>5.2</u></b>	<b><u>Modalités de consolidation</u></b> .....	<b>11</b>
<b><u>5.2.1</u></b>	<b><u>Méthodes de consolidation</u></b> .....	<b>11</b>
<b><u>5.2.2</u></b>	<b><u>Méthode de conversion</u></b> .....	<b>11</b>
<b><u>5.2.3</u></b>	<b><u>Ecarts d'acquisition</u></b> .....	<b>11</b>
<b><u>5.2.4</u></b>	<b><u>Amortissement de l'écart d'acquisition</u></b> .....	<b>13</b>
<b><u>5.2.5</u></b>	<b><u>Dates de clôture</u></b> .....	<b>13</b>
<b><u>5.3</u></b>	<b><u>Méthodes et règles d'évaluation</u></b> .....	<b>13</b>
<b><u>5.3.1</u></b>	<b><u>Immobilisations incorporelles</u></b> .....	<b>13</b>
<b><u>5.3.2</u></b>	<b><u>Immobilisations corporelles</u></b> .....	<b>14</b>
<b><u>5.3.3</u></b>	<b><u>Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement et actions propres</u></b> .....	<b>14</b>
<b><u>5.3.4</u></b>	<b><u>Créances</u></b> .....	<b>14</b>
<b><u>5.3.5</u></b>	<b><u>Crédit impôt recherche</u></b> .....	<b>14</b>
<b><u>5.3.6</u></b>	<b><u>Trésorerie et équivalents de trésorerie</u></b> .....	<b>15</b>
<b><u>5.3.7</u></b>	<b><u>Capitaux propres</u></b> .....	<b>15</b>
<b><u>5.3.8</u></b>	<b><u>Provisions pour risques et charges</u></b> .....	<b>16</b>
<b><u>5.3.9</u></b>	<b><u>Indemnités de départ à la retraite</u></b> .....	<b>16</b>
<b><u>5.3.10</u></b>	<b><u>Reconnaissance du chiffre d'affaires</u></b> .....	<b>17</b>
<b><u>5.3.11</u></b>	<b><u>Impôt sur les bénéfices</u></b> .....	<b>17</b>
<b><u>5.3.12</u></b>	<b><u>Résultat par action</u></b> .....	<b>18</b>
<b><u>6</u></b>	<b><u>INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION</u></b> .....	<b>19</b>
<b><u>6.1</u></b>	<b><u>Principes</u></b> .....	<b>19</b>
<b><u>6.2</u></b>	<b><u>Liste des sociétés consolidées</u></b> .....	<b>19</b>
<b><u>7</u></b>	<b><u>COMPARABILITE DES COMPTES</u></b> .....	<b>19</b>

<b><u>7.1</u></b>	<b><u>Evolution du périmètre de consolidation</u></b>	<b>19</b>
<b><u>7.1.1</u></b>	<b><u>Acquisitions et création de la période</u></b>	<b>19</b>
<b><u>7.1.2</u></b>	<b><u>Cessions de la période</u></b>	<b>19</b>
<b><u>7.1.1</u></b>	<b><u>Fusion/Scission /APA</u></b>	<b>19</b>

<b><u>7.2</u></b>	<b><u>Changement de méthode et correction d'erreur</u></b>	<b>19</b>
-------------------	--	-----------

## **8 EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS (EN MILLIERS DE EUROS)** ..... **20**

<b><u>8.1</u></b>	<b><u>Postes du bilan</u></b>	<b>20</b>
<b><u>8.1.1</u></b>	<b><u>Actif immobilisé</u></b>	<b>20</b>
<b><u>8.1.2</u></b>	<b><u>Actif circulant</u></b>	<b>21</b>
<b><u>8.1.3</u></b>	<b><u>Capitaux propres</u></b>	<b>22</b>
<b><u>8.1.4</u></b>	<b><u>Provisions</u></b>	<b>22</b>
<b><u>8.1.5</u></b>	<b><u>Emprunts et dettes financières</u></b>	<b>23</b>
<b><u>8.1.6</u></b>	<b><u>Autres dettes et comptes de régularisations</u></b>	<b>23</b>

<b><u>8.2</u></b>	<b><u>Postes du compte de résultat</u></b>	<b>24</b>
<b><u>8.2.1</u></b>	<b><u>Ventilation du chiffre d'affaires</u></b>	<b>24</b>
<b><u>8.2.2</u></b>	<b><u>Autres produits d'exploitation</u></b>	<b>24</b>
<b><u>8.2.3</u></b>	<b><u>Charges de personnel</u></b>	<b>24</b>
<b><u>8.2.4</u></b>	<b><u>Dotations aux amortissements et aux provisions</u></b>	<b>24</b>
<b><u>8.2.5</u></b>	<b><u>Charges et produits financiers</u></b>	<b>25</b>
<b><u>8.2.6</u></b>	<b><u>Charges et produits exceptionnels</u></b>	<b>25</b>
<b><u>8.2.7</u></b>	<b><u>Impôt sur les bénéfices</u></b>	<b>25</b>

## **9 AUTRES INFORMATIONS**..... **26**

<b><u>9.1</u></b>	<b><u>Présentation du compte de résultat</u></b>	<b>26</b>
-------------------	--	-----------

<b><u>9.2</u></b>	<b><u>Evénements postérieurs à la clôture</u></b>	<b>26</b>
-------------------	---	-----------

<b><u>9.3</u></b>	<b><u>Engagements hors bilan :</u></b>	<b>26</b>
<b><u>9.3.1</u></b>	<b><u>Engagements reçus</u></b>	<b>26</b>
<b><u>9.3.2</u></b>	<b><u>Engagements donnés</u></b>	<b>26</b>

<b><u>9.4</u></b>	<b><u>Effectif</u></b>	<b>26</b>
-------------------	------------------------	-----------

## Bilan consolidé

En Milliers d'Euros

<b>ACTIF</b>		<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Actif immobilisé :</b>			
Ecarts d'acquisition	Note 8.1.1.1	1 760	2 091
Immobilisations incorporelles	Note 8.1.1.2	2 280	2 743
Immobilisations corporelles	Note 8.1.1.3	336	378
Immobilisations financières	Note 8.1.1.4	141	173
Titres mis en équivalence	Note 8.1.1.5	0	0
<b>Total de l'actif immobilisé</b>		<b>4 517</b>	<b>5 385</b>
<b>Actif circulant :</b>			
Stocks et en-cours			
Clients et comptes rattachés	Note 8.1.2.1	4 594	4 013
Autres créances et comptes de régularisation		2 935	2 626
Valeurs mobilières de placement		84	113
Disponibilités		2 721	2 942
<b>Total de l'actif circulant</b>		<b>10 334</b>	<b>9 694</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>14 850</b>	<b>15 079</b>

En Milliers d'Euros

<b>PASSIF</b>		<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Capitaux propres :</b>			
Capital		1 839	1 839
Réserves consolidées		977	5 938
Ecart de conversion		(31)	(48)
Résultat consolidé		45	(4 903)
Autres		0	0
<b>Capitaux propres (part du groupe) :</b>		<b>2 830</b>	<b>2 825</b>
<b>Intérêts minoritaires :</b>		<b>(8)</b>	<b>29</b>
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	Note 8.1.3	<b>2 822</b>	<b>2 855</b>
<b>Provisions</b>			
Ecart d'acquisition négatif			
Impôts différés passifs		34	9
Autres provisions		277	201
<b>Total provisions</b>	Note 8.1.4	<b>311</b>	<b>210</b>
<b>Dettes :</b>			
Emprunts et dettes financières	Note 8.1.5	4 586	4 862
Fournisseurs et comptes rattachés		3 957	3 495
Autres dettes et comptes de régularisation	Note 8.1.6	3 175	3 657
<b>Total dettes</b>		<b>11 718</b>	<b>12 014</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>14 850</b>	<b>15 079</b>



## Compte de résultat

En Milliers d'Euros

		30/06/2016	30/06/2015
Chiffre d'affaires	Note 8.2.1	12 520	11 978
Production stockée			
Production immobilisée		300	709
<b>Production</b>		<b>12 821</b>	<b>12 687</b>
Charges de publicité		1 619	2 637
<b>Marge brute</b>		<b>11 202</b>	<b>10 050</b>
Autres achats et charges externes		6 057	6 063
Charges de personnel (inclus participation des salariés)	Note 8.2.3	3 608	4 608
Impôts et taxes		143	203
Dotations aux amortissements et aux provisions	Note 8.2.4	857	1 262
Autres produits d'exploitation	Note 8.2.2	118	346
Autres charges d'exploitation		91	86
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>562</b>	<b>(1 826)</b>
Résultat financier	Note 8.2.5	(65)	(40)
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>497</b>	<b>(1 866)</b>
Charges et produits exceptionnels	Note 8.2.6	(191)	(54)
Impôts sur les bénéfices	Note 8.2.7	22	16
Impôts différés sur les bénéfices	Note 8.2.7	(70)	57
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>354</b>	<b>(1 993)</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		331	327
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>23</b>	<b>(2 320)</b>
Intérêts minoritaires		(23)	(84)
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>45</b>	<b>(2 236)</b>
Résultat par action		0,008	(0,370)
Résultat dilué par action		0,007	(0,370)

## Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie

En Milliers d'Euros

	30/06/2016	30/06/2015
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
Résultat net des sociétés intégrées	23	(2 320)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Résultats des sociétés mises en équivalence		
- Amortissements et provisions	1 170	1 445
- Variation des impôts différés	(70)	57
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	(5)	
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES</b>	<b>1 118</b>	<b>(818)</b>
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE	(803)	11
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>315</b>	<b>(807)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations	(297)	(1 094)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	10	
Incidence des variations de périmètre		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(288)</b>	<b>(1 094)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Opérations sur actions propres		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Augmentations de capital en numéraire (minoritaire)		
Emissions d'emprunts		650
Remboursements d'emprunts	(437)	(401)
Mouvements C/C		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(437)</b>	<b>249</b>
incidence variation des cours de change	(3)	24
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>(413)</b>	<b>(1 628)</b>
Trésorerie d'ouverture	2 975	4 974
Trésorerie de clôture	2 562	3 346
Incidence des variations de cours des devises		

## Présentation du groupe et faits marquants de l'exercice

### Présentation du groupe

Le groupe ADTHINK MEDIA fondé en 2001, exerce ses diverses activités dans le secteur de l'Internet. Il a deux pôles d'activité à travers les différentes sociétés du Groupe :

Pôle Monétisation d'audience :

Société ADTHINK MEDIA : holding, développement de projets innovants, performance marketing et régie publicitaire.

Société PROFILES PARTNER : solution de micro paiement sur Internet

Société ADTHINK MEDIA CORP : filiale implantée en Californie en 2013 pour développer l'ensemble des métiers d'ADM en Amérique du Nord et du Sud.

Pôle Edition de contenu et services :

Société NUMERIK ART : édition de services de rencontre.

Société LUDO FACTORY : édition de jeux de casual gaming.

Société IT NEWS INFO : édition de portail d'informations et de services dans le domaine de l'informatique professionnelle.

Société TURQUOISE CAPITAL : édition de services B to C dans la rencontre

La société ADTHINK MEDIA est une société de droit français qui est domiciliée, 79 rue François Mermet, 69160 Tassin.

Les comptes consolidés du Groupe ADTHINK MEDIA pour la clôture semestrielle au 30 juin comprennent la société mère et ses filiales (l'ensemble désigné comme «le Groupe»).

### **Faits marquants de l'exercice**

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 12,5 M€ au 30 juin 2016, en augmentation de l'ordre de 5% par rapport au chiffre d'affaires du premier semestre de l'exercice précédent qui s'était élevé à 12 M€.

Le résultat des sociétés intégrées passe de <1 992> K€ au titre du premier semestre de l'exercice 2015 à 354 K€ au titre du premier semestre 2016.

Le résultat net part du Groupe passe de <2 236> K€ au titre du premier semestre de l'exercice 2015 à 45 K€ au titre du premier semestre 2016.

Au 30 juin 2016, le chiffre d'affaires d'ADTHINK est en croissance de 5% porté par le bon développement du pôle monétisation suite à sa réorganisation et son nouveau positionnement basé sur la publicité à la performance.

Les activités d'édition B to C restent pour leurs parts atones dans un environnement de marché extrêmement concurrentiel. Le pôle d'édition BtoB, avec un réseau d'audience « IT Pro » leader sur son marché et des clients grands comptes internationaux, affiche une forte croissance.

### **Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation**

## Référentiel comptable

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2016 sont établis en conformité avec la méthodologie des comptes consolidés issue du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

## Modalités de consolidation

### Méthodes de consolidation

Les filiales contrôlées directement ou indirectement par la société ADTHINK MEDIA sont consolidées selon la méthode dite de l'intégration globale. Cette méthode consiste à inclure dans les comptes du Groupe les éléments du bilan et du compte de résultat de chacune des sociétés concernées, après élimination des opérations et des résultats internes, en distinguant la part du Groupe de celle des intérêts minoritaires.

Les participations dans les entités sous contrôle conjoint sont comptabilisées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont mises en équivalence. Cette méthode consiste à substituer à la valeur comptable des titres possédés le montant de la part qu'ils représentent dans les capitaux propres de la société, incluant le résultat de l'exercice.

### Méthode de conversion

Les états financiers des filiales étrangères dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro sont convertis en euros, monnaie de présentation des états financiers du Groupe, de la façon suivante :

Capitaux propres	cours historiques
Autres postes du bilan	cours de clôture
Compte de résultat	cours moyen

Les écarts de conversion résultant de l'application de ces différents taux figurent dans un poste spécifique des capitaux propres.

Les filiales étrangères sont considérées comme autonomes.

Toutes les sociétés du groupe fonctionnent en euro et tiennent leur comptabilité dans la même monnaie à l'exception de la filiale ADM Corporation. Les sociétés établies en Suisse convertissent leurs comptes en franc suisse à la clôture pour des besoins réglementaires locaux. La société ADM Corporation installée aux Etats Unis établie ses comptes en devise locale (US Dollar).

### Ecart d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition des titres constitue l'écart d'acquisition. Les frais d'acquisition de titres sont incorporés nets d'impôt au coût d'acquisition des titres.

Conformément au bulletin CNCC n°123 de septembre 2001 et au règlement 99-02, les fonds commerciaux, inscrits dans les comptes individuels d'une entreprise consolidée dont l'analyse

confirme l'impossibilité d'en évaluer séparément les éléments constitutifs, sont assimilés à des écarts d'acquisition :

- La société IT NEWS INFO a été créée le 17 septembre 2007 en vue de l'acquisition de trois fonds commerciaux. L'écart d'acquisition concerné s'élève à 6 034 K€ au 30 juin 2016 (VNC=1 299 K€).
- La société KEEP TRAFFIC domiciliée à Nyon en Suisse a été créée en juillet 2008 en vue de l'acquisition d'un fonds de commerce, ce dernier a été assimilé à un écart d'acquisition étant donné l'impossibilité d'en évaluer séparément les éléments constitutifs. L'écart d'acquisition, frais d'acquisition compris, s'élève à 615 K€ au 30 juin 2016 (VNC=248 K€).
- La société ADTHINK MEDIA a acquis le 8 mars 2015 un fonds de commerce, ce dernier a été assimilé à un écart d'acquisition étant donné l'impossibilité d'en évaluer séparément les éléments constitutifs. L'écart d'acquisition, frais d'acquisition compris, s'élève à 219 K€ au 30 juin 2016 (VNC=189 K€).
- *Total des écarts d'acquisition présentés au bilan consolidé se décompose comme suit:*

Ecarts d'acquisition en K€	Montant	Amortissement	Valeur Nette
Acquisitions du 23 septembre 2005	6	6	-
Numerik Art	3 002	3 002	-
Chercher Europe absorbée par Click Medias	549	533	16
ITNews Info	6 034	4 735	1 299
Keep Traffic	615	367	248
Pixame	27	20	7
Adthink Media (FDC / Mars 2015)	219	30	189
<b>Total des écarts d'acquisition</b>	<b>10 452</b>	<b>8 692</b>	<b>1 760</b>

## Amortissement de l'écart d'acquisition

### *Rappel :*

*En juin 2010, le Groupe a décidé de revoir les durées d'amortissement des écarts d'acquisition.*

*En effet, son expérience sur l'évolution et la rentabilité des différents métiers du Groupe lui a permis une meilleure analyse des durées d'amortissement nécessaires.*

Plusieurs critères sont retenus (incorporel technologique, incorporel moyens humains et incorporel parts de marché).

Afin de déterminer la durée d'amortissement retenue, il est décidé d'analyser et de pondérer la composante de ces trois critères dans les différents écarts d'acquisition.

Le tableau ci-dessous récapitule les changements de durées d'amortissement des écarts d'acquisition du Groupe.

	<b>durée</b>
Numerik Art	10 ans
Adthink Media (nouveau fonds)	10 ans
Chercher Europe/Click Medias	10 ans
ITNews Info	12 ans
Keep Traffic	10 ans
Keep Traffic(nouveau fonds)	12 ans

La dotation aux amortissements correspondant à la réaffectation du fonds de commerce en écarts d'acquisition pour la société IT News Info est impactée sur le résultat Groupe et Hors Groupe à respectivement 75 et 25% car il s'agit d'un incorporel d'IT News Info et non de la société mère.

Lorsqu'il existe des indices montrant qu'un actif a pu perdre de la valeur, il est procédé au calcul de la valeur d'utilité du bien. Cette dernière est comparée à la valeur de l'actif du bilan afin de déterminer le montant de la provision pour dépréciation.

### Dates de clôture

Toutes les sociétés clôturent leur exercice au 31 décembre, les comptes semestriels sont arrêtés au 30 juin.

Les sociétés acquises au cours de l'exercice sont consolidées à compter de leur prise de contrôle.

## **Méthodes et règles d'évaluation**

### Immobilisations incorporelles

Le Groupe engage des dépenses de développement dans le but de développer les logiciels très spécifiques à l'activité de la société et sites web.

Ces dépenses de développement sont inscrites à l'actif immobilisé des comptes annuels par le biais de la production immobilisée dès lors que la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle est démontrée, que l'immobilisation incorporelle générera très probablement des avantages économiques futurs et que l'entreprise a la capacité d'évaluer de manière fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Les frais de développement comprennent uniquement des salaires, appointements et autres coûts annexes du personnel affecté au développement, à l'exclusion de toute charge indirecte. Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur trois ans.

Les logiciels acquis par la société sont amortis en linéaire sur une période de un à trois ans.

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilisation économique estimée.

Les méthodes comptables retenues ont été les suivantes :

	<b>Durée</b>	<b>Mode</b>
Matériel de bureau et informatique	De 3 à 5 ans	L
Mobilier de bureau	5 ans	L
Installations générales et agencements	10 ans	L

L Linéaire

D Dégressif

#### Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement et actions propres

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Au 30 juin 2016, est comptabilisée en compte « 502 » les actions propres non affectées.

#### Créances

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Les créances et dettes en monnaie étrangère sont comptabilisées au cours de clôture. Les pertes de changes latentes donnent lieu à la constitution d'une provision.

#### Crédit impôt recherche

Le Groupe ADTHINK MEDIA effectue des dépenses de recherche et développement et peut donc bénéficier du crédit d'impôt recherche.

Les dépenses prises en compte dans le calcul sont les rémunérations, charges sociales obligatoires comprises, des chercheurs et techniciens affectés à la création des logiciels internes.

Les dépenses de fonctionnement sont évaluées forfaitairement à 50% des dépenses de personnel précitées, conformément à la législation en vigueur.

Au 30 juin 2016, le crédit impôt recherche s'élève à 59 K€ contre 294 K€ au 30 juin 2015. Les crédits impôt recherche sont présentés dans les autres produits d'exploitation.

#### Trésorerie et équivalents de trésorerie

Dans le tableau des flux de trésorerie consolidé, la trésorerie est définie comme l'ensemble des liquidités du groupe en comptes courants bancaires, caisses et valeurs mobilières de placement, sous déduction des concours bancaires à court terme.

Les valeurs mobilières de placement figurent à l'actif à leur valeur d'acquisition, hors frais d'acquisition.

Les dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur liquidative.

#### Capitaux propres

Le capital de la société ADTHINK MEDIA s'élève au 30 juin 2016 à 1 839 K€ constitué de 6 130 500 actions.

Le Conseil d'Administration du 3 novembre 2015, a décidé l'émission de 100 000 BSPCE, incessibles, attribués à un salarié du groupe. Ces BSPCE dénommés « BSPCE-3 » sont exerçables en tout ou en partie, en une seule fois, à compter du 31 mars 2018 et ce jusqu'au 21 juillet 2024 au plus tard sous réserve de la réalisation d'un niveau de chiffre d'affaires et de résultat d'exploitation.

Les mouvements de l'exercice sur les postes de capitaux propres s'analysent comme suit :



<b>Capitaux propres</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>30/06/2016</b>
Capital social	1 839			1 839
Prime d'émission	6 983			6 983
Réserve légale	194			194
Réserves indisponibles	557			557
Autres réserves	3 943			3 943
Report à nouveau	(2 097)	(6 299)		(8 396)
Réserves du groupe	(3 641)	1 339		(2 302)
Résultat 2015	(4 903)	4 903		
Résultat du S1 2016			45	45
Ecart de conversion	(48)		17	(31)
Intérêts minoritaires	29		(37)	(8)
<b>Total à la clôture</b>	<b>2 855</b>	<b>(57)</b>	<b>25</b>	<b>2 822</b>

Titres en autocontrôle :

Conformément à l'avis 98-D du Comité d'urgence du CNC du 17 décembre 1998, les titres d'autocontrôle qui sont détenus par l'entreprise consolidante elle-même constituent des actions propres qui doivent être comptabilisées dans les comptes individuels en titres immobilisés et par conséquent dans les comptes consolidés, ils viennent en déduction des capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2016, il n'existe pas de plus et moins-values de cession de ces titres dans le compte de résultat.

#### Provisions pour risques et charges

Elles sont destinées à couvrir des risques et des charges, nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus ou en cours au 30 juin 2016 rendent probables conformément aux critères définis par le règlement du CRC 2000-06 relatifs au passif.

#### Indemnités de départ à la retraite

Les engagements de départ à la retraite ne sont pas inscrits au bilan. L'engagement actualisé s'élève à 246 K€ au 30 juin 2016.

Le montant des engagements en matière d'indemnités de départ à la retraite a été calculé selon la méthode rétrospective en droits projetés à la date prévisionnelle de départ à la retraite, sur la base du salaire de fin de carrière, en tenant compte notamment des droits conventionnels en fonction de l'ancienneté acquise par les différentes catégories de personnel, d'une hypothèse de date de départ à la retraite fixée à 67 ans, du taux de rotation, des salaires et appointements incluant un coefficient de charges sociales patronales, d'un taux de revalorisation annuel des salaires, de l'espérance de vie des salariés déterminée à partir de tables statistiques, d'un taux d'actualisation de l'engagement de retraite de 2.03%, revu à chaque arrêté.

## Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe est généré différemment en fonction de deux pôles d'activités.

### **Pôle Monétisation**

- ADTHINK MEDIA : régie publicitaire (ex-activité ADVERTSTREAM)

Le chiffre d'affaires réalisé au sein de la Régie résulte d'un contrat de vente d'espace publicitaire entre l'annonceur et la régie.

L'annonceur envoie un ordre d'insertion pour commander l'espace publicitaire dont il a besoin. Cet ordre d'insertion précise les caractéristiques de sa campagne.

Une facture est émise pour le montant de l'ordre d'insertion en fin de mois.

- ADTHINK MEDIA : agences de performance marketing (ex-activité CLICK MEDIAS)

Le chiffre d'affaires réalisé dans le secteur du marketing direct est constitué par le montant de la revente des profils qualifiés à des entreprises, achetés sur des plateformes publicitaires.

- PROFILES PARTNER : solution de micro paiement sur Internet

Cette société génère principalement du chiffre d'affaires interne sur les micro-paiements du Groupe.

### **Pôle Edition de contenu**

- NUMERIK ART : édition de services de rencontre

Le chiffre d'affaires réalisé dans le secteur de la rencontre est constitué d'un abonnement mensuel payé par les moyens suivants : carte bancaire, audiotel, SMS et Internet +.

- LUDO FACTORY : édition de jeux de casual gaming

Le chiffre d'affaires réalisé dans le secteur du jeu est collecté par l'intermédiaire des moyens de paiements suivants : carte bancaire, audiotel, SMS et Internet +.

- IT NEWS INFO : édition de portail d'informations et de services dans le domaine de l'informatique professionnelle

Le chiffre d'affaires est généré en grande partie par de la publicité que demandent les annonceurs. Cette publicité est facturée mensuellement en fonction du nombre d'affichages publicitaires diffusés sur les sites. L'organisation de conférences complète l'activité.

- TURQUOISE CAPITAL : édition de services B to C dans le divertissement

Le chiffre d'affaires réalisé dans le secteur du divertissement est constitué d'un abonnement mensuel payé par les moyens suivants : carte bancaire, audiotel, SMS et Internet +.

## Impôt sur les bénéfices

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs figurant au bilan consolidé et leurs valeurs fiscales selon la méthode du report variable. Le taux d'impôt utilisé est le taux d'impôt applicable lors du reversement des différences temporaires, tel qu'il résulte des lois et règlements en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ; dans cette situation, ils sont retenus à hauteur des passifs d'impôts différés déjà constatés arrivant à échéance dans la période au cours de laquelle ces actifs deviennent ou restent récupérables
- ou s'il est probable que l'entreprise pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de cette période.

#### Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.

	30/06/2016	30/06/2015
Résultat net du groupe	45	(2 236)
Nombre d'actions composant le capital	6 130 500	6 130 500
Actions auto- détenues	91 822	91 822
Nombre d'actions	6 038 678	6 038 678
<b>Résultat de base par action</b>	<b>0,008</b>	<b>(0,370)</b>
Résultat net du groupe	45	(2 236)
Stocks options		
BSPCE	450 000	
Actions gratuites		
Nombre d'actions dilué	6 488 678	6 038 678
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>0,007</b>	<b>(0,370)</b>

## Informations relatives au périmètre de consolidation

### Principes

Les méthodes de consolidation sont détaillées en § 5.2.1.

### Liste des sociétés consolidées

Société	N°SIRET	Siège social	Méthode de consolidation	% Intérêts
ADTHINK MEDIA SA	43773376900040	79 rue François Mermet 69 160 TASSIN	IG	100,00%
ADM CORPORATION	NA	USA	IG	100,00%
ITNEWS INFO SAS	50003457400029	40 bd Henri Sellier 92 150 SURESNES	IG	75,00%
KEEP TRAFFIC SA	NA	NYON - SUISSE	IG	100,00%
LUDO FACTORY SARL	47904858900036	79 rue François Mermet 69 160 TASSIN	IG	100,00%
NUMERIK ART SARL	45149269800027	79 rue François Mermet 69 160 TASSIN	IG	100,00%
PROFILES PARTNER SARL	47904892800036	79 rue François Mermet 69 160 TASSIN	IG	100,00%
ADTHINK.COM SA	NA	SUISSE	IG	100,00%
DIGIPLAY SA	NA	SUISSE	IG	100,00%
TURQUOISE CAPITAL SA	NA	SUISSE	IG	100,00%

I.G. : Intégration globale

I.P. : Intégration proportionnelle

MEE : Mise en équivalence

## Comparabilité des comptes

### Evolution du périmètre de consolidation

Acquisitions et création de la période

Néant

Cessions de la période

Néant

1.1.1 Fusion/Scission /APA

Néant

### Changement de méthode et correction d'erreur

Néant

## Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations (en Milliers de Euros)

### Postes du bilan

Actif immobilisé

*Ecart d'acquisition*

	31/12/2015	Augment.	Diminut.	Affectation définitive	Variation de périmètre	Autres variations	30/06/2016
<b>Valeurs brutes</b>							
Goodwill	10 452						10 452
<b>Total Valeurs brutes</b>	<b>10 452</b>						<b>10 452</b>
<b>Amortissements</b>							
Goodwill	8 361	331					8 692
<b>Total Amortissements</b>	<b>8 361</b>	<b>331</b>					<b>8 692</b>
<b>Perte de valeur</b>							
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 091</b>	<b>(331)</b>					<b>1 760</b>

*Immobilisations incorporelles*

	31/12/2015	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	30/06/2016
<b>Valeurs brutes</b>						
Concession brevets	8 425	300	(615)		6	8 116
Autres immobilisations incorp.	2 390	13				2 403
<b>Total Valeurs brutes</b>	<b>10 815</b>	<b>313</b>	<b>(615)</b>		<b>6</b>	<b>10 519</b>
<b>Amortissements</b>						
Concession brevets	6 674	632	(615)			6 691
Autres immobilisations incorp.	1 399	150				1 549
<b>Total Amortissements</b>	<b>8 072</b>	<b>782</b>	<b>-615</b>			<b>8 239</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 743</b>	<b>(469)</b>			<b>6</b>	<b>2 280</b>

L'augmentation des immobilisations incorporelles provient de la production immobilisée.

*Immobilisations corporelles*

	31/12/2015	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	30/06/2016
<b>Valeurs brutes</b>						
Terrains						
Constructions						
Autres immobilisations corporelles	984		26	(39)		971
Avances et acomptes						
<b>Total Valeurs Brutes</b>	<b>984</b>		<b>26</b>	<b>(39)</b>		<b>971</b>
<b>Amortissements</b>						
Terrains						
Constructions						
Autres immobilisations corporelles	606		69	(39)		636
Avances et acomptes						
<b>Total Amortissements</b>	<b>606</b>		<b>69</b>	<b>(39)</b>		<b>636</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>378</b>		<b>(43)</b>	<b>0</b>		<b>336</b>

*Immobilisations financières*

	31/12/2015	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	30/06/2016
<b>Valeurs brutes</b>						
Titres de participations	15					15
Prêts						
Autres immobilisations	173		1	(33)		141
<b>Total Valeurs brutes</b>	<b>188</b>		<b>1</b>	<b>(33)</b>		<b>156</b>
<b>Dépréciations</b>						
Titres de participations	15					15
Prêts						
Autres immobilisations financières						
<b>Total Dépréciations</b>	<b>15</b>					<b>15</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>173</b>		<b>1</b>	<b>(33)</b>		<b>141</b>

Actif circulant

*Créances*

Ventilation des créances par échéance :

	31/12/2015	30/06/2016	A un an au plus	A plus d'un an
<b>Valeurs brutes</b>				
Avances et acomptes versés	6			
Clients et comptes rattachés	4 146	4 746	4 746	
Autres créances	1 865	2 319	2 319	
Charges constatées d'avance	418	248	248	
Charges à répartir				
Impôt différé actif	337	432	144	288
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>6 772</b>	<b>7 745</b>	<b>7 457</b>	<b>288</b>

Dépréciation des créances :

	31/12/2015	Dotations	Reprises	Variation périmètre	Autres variations	30/06/2016
Clients et comptes rattachés	133	20				153
Autres créances						
<b>Total</b>	<b>133</b>	<b>20</b>				<b>153</b>

Capitaux propres

Tableau de variation des capitaux propres consolidés :

	Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecarts de conversion	Ecarts de réévaluation	Autres	Total des capitaux propres
<b>Situation à la clôture 31/12/2015</b>	<b>1 839</b>	<b>5 938</b>	<b>(4 903)</b>	<b>(48)</b>			<b>2 826</b>
Affectation du résultat 2015		(4 903)	4 903				
Résultat au 30/06/2016			45				45
Variations des capitaux propres de l'entreprise consolidante							
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle							
Incidence des réévaluations							
Variation des écarts de conversion		(12)		17			5
Changements de méthodes comptables							
Distribution de dividendes par la société mère							
Autres variations		(46)					(46)
<b>Situation à la clôture 30/6/2016</b>	<b>1 839</b>	<b>977</b>	<b>45</b>	<b>(31)</b>			<b>2 830</b>

Les intérêts minoritaires s'élèvent à <8> K€ au 30 juin 2016 contre 29 K€ au 31 décembre 2015. Cette variation correspond à la perte de la société ITNews info affectée aux minoritaires.

Provisions

Les provisions pour risques et charges s'analysent de la façon suivante :

	31/12/2015	Dotations	Repises utilisées	Repises non utilisées	Variation périmètre	Autres variations	30/06/2016
Ecart d'acquisition négatifs	0						0
Provisions pour risques	201	14				61	277
Provisions pour charges	0						0
Impôts différés passif	9	25					34
<b>Total</b>	<b>209</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>61</b>	<b>311</b>

Les provisions pour risques concernent les litiges prud'homaux et un litige avec un partenaire commercial.

#### Emprunts et dettes financières

Les dettes financières se ventilent ainsi :

	31/12/2015	30/06/2016	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 131	3 693	889	2 604	200
Emprunts en crédit-bail					
Dettes financières diverses	651	651		651	
Concours bancaires courants	80	242	242		
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>4 862</b>	<b>4 586</b>	<b>1 131</b>	<b>3 255</b>	<b>200</b>

#### Autres dettes et comptes de régularisations

Les autres dettes comprennent :

	31/12/2015	30/06/2016	A moins d'un an	A plus d'un an
Avances et acomptes reçus sur commande	36	36	36	
Dettes fournisseurs	3 495	3 958	3 958	
Dettes fiscales et sociales	2 555	2 210	2 210	
Comptes courants créditeurs				
Dettes diverses	494	579	579	
Produits constatés d'avance	573	349	349	
<b>Total autres dettes et comptes de régul.</b>	<b>7 153</b>	<b>7 132</b>	<b>7 132</b>	



## Postes du compte de résultat

Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2016 soit 12 520 K€ se répartit selon les deux pôles d'activité décrits ci-dessus de la manière suivante :

	30/06/2016	30/06/2015
Monétisation	5 492	4 057
Edition	7 028	7 921
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>12 520</b>	<b>11 978</b>

Autres produits d'exploitation

	30/06/2016	30/06/2015
Crédits Impôts recherche	59	294
Transfert de charges	10	29
Reprises de provisions	1	8
Autres produits	47	15
<b>Total autres produits d'exploitation</b>	<b>117</b>	<b>346</b>

Charges de personnel

	30/06/2016	30/06/2015
Salaires et traitements	2 688	3 208
Charges sociales	919	1 400
Participation des salariés	0	0
<b>Total Charges de personnel</b>	<b>3 608</b>	<b>4 608</b>

Dotations aux amortissements et aux provisions

Elles comprennent :

	30/06/2016	30/06/2015
Dotations amortissements immobilisations	837	1 259
Dotations provisions actif circulant	20	3
Dotations provisions risques et charges		
<b>Total dotation aux amortissements et aux provisions</b>	<b>857</b>	<b>1 262</b>

## Charges et produits financiers

Le résultat financier s'analyse comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015
<b>Produits financiers</b>		
Produits financiers de participations		
Prod. Autres val mobilières et créances de l'actif immo		
Autres intérêts et produits assimilés	18	6
Reprises sur provisions / transferts de charges		20
Gains de change	5	100
Prod nets sur cessions de VMP		
Ecart de conversions		
<b>Autres produits financiers</b>	<b>23</b>	<b>126</b>
<b>Charges financières</b>		
Dotations aux amortissements et provisions	27	36
Intérêts et charges assimilées	43	77
Différences négatives de change	19	53
Charges nettes sur cession de VMP		
Ecart de conversions		
<b>Total charges financières</b>	<b>88</b>	<b>166</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(65)</b>	<b>(40)</b>

Les gains et pertes de change concernent principalement la filiale ADM Corporation basée aux USA.

## Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel s'analyse de la manière suivante :

	30/06/2016	30/06/2015
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	10	35
Reprises de provisions et transferts de charges	13	107
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>23</b>	<b>142</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	194	190
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	5	6
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	14	0
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>213</b>	<b>196</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(191)</b>	<b>(54)</b>

Les charges et produits exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation normale de l'entreprise.

Les charges exceptionnelles sur opérations de gestion correspondent notamment aux contrats de sécurisation professionnels.

Impôt sur les bénéfices

Ventilation de la charge d'impôts au compte de résultat :

	30/06/2016	30/06/2015
Impôt exigible	23	16
Charge (produits) d'impôts différés	(70)	57
<b>Total impôts sur les résultats</b>	<b>(47)</b>	<b>72</b>

## Autres informations

### Présentation du compte de résultat

Afin de fournir une meilleure information et une vision économique du Groupe plus pertinente, le compte de résultat consolidé fait apparaître un « résultat opérationnel avant dépenses de publicité ». Pour la même raison, les crédits d'impôts recherche sont comptabilisés en « autres produits » et sont donc compris dans le résultat d'exploitation.

### Événements postérieurs à la clôture

Absence d'évènement post-clôture.

### Engagements hors bilan :

Engagements reçus

Néant

Engagements donnés

### Adthink Media :

- Nantissement du fonds de commerce donné en garantie de 9 emprunts chacun en fin d'année,
- Garantie auprès de la BPLL de 160 K€ au titre d'un crédit relatif à la société ITNewsInfo,
- Lettre d'intention délivrée en garantie d'un découvert relatif à la société ITNews Info à hauteur de 100 K€ sur la Société Générale ;

### Numerik art :

- Caution donnée dans le cadre d'un litige opposant Keep Traffic à un tiers pour 170 K€ ;
- Nantissement du compte courant rémunéré pour 160 K€.

### Effectif

L'effectif du groupe s'élève à 90 au 30 juin 2016 contre 101 personnes au 31 décembre 2015 et 114 personnes au 30 juin 2015.