

ADTHINK
Société Anonyme au capital de 1.839.150 euros
Siège social : 79, rue François Mermet
69160 TASSIN LA DEMI-LUNE
437 733 769 RCS LYON

RAPPORT DE GESTION SUR LES OPERATIONS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

COMPTES CONSOLIDES

Mesdames, Messieurs, Chers Actionnaires,

Nous vous présentons ci-après le rapport de gestion du Groupe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019 que nous soumettrons à votre approbation.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Vous prendrez ensuite connaissance du rapport du Commissaire aux comptes.

ACTIVITE DE LA SOCIETE

- Situation et évolution de l'activité du Groupe au cours de l'exercice

Le Groupe a continué au cours de l'exercice sa réorganisation qui consiste à se reconcentrer sur son métier historique, la publicité digitale à la performance et la monétisation, et à se désengager de l'édition, activité devenue non stratégique.

L'exercice est marqué par une progression significative de la marge brute et par un retour à l'équilibre opérationnel malgré le recul du chiffre d'affaires.

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 10.103 K€ au 31 décembre 2019, en baisse par rapport au chiffre d'affaires de l'exercice précédent qui s'élevait à 11.963 K€.

Ce recul est généré par les effets du ralentissement de certaines activités publicitaires et de la neutralisation d'inter-contrats au sein d'ALSINE SA acquise au 1er janvier 2019.

Conformément à la stratégie annoncée, ADTHINK s'est recentrée sur ses activités les plus rémunératrices et affiche au 31 décembre 2019 un taux de marge brute en hausse de 9 points pour atteindre 51%.

Le résultat des sociétés intégrées passe d'une perte de (2.770) K€ au titre de l'exercice 2018 à une perte de (927) K€ au titre de l'exercice 2019.

Les principaux chiffres sont présentés dans le tableau ci-après :

Comptes consolidés en €	31 décembre 2018	31 décembre 2019
Chiffre d'affaires	11.962.584	10 103 301
Résultat d'exploitation	(889.489)	(99 423)
Résultat courant avant impôts	(1.091.503)	(76 736)
Résultat net des sociétés intégrées ⁽¹⁾	(2.770.840)	(927 303)
Résultat d'ensemble consolidé	(2.797.697)	(1 096 633)
Résultat net part du groupe	(2.759.656)	(1 095 868)

⁽¹⁾ Avant dotation aux amortissements des écarts d'acquisition et résultat des sociétés mises en équivalence

Le Groupe a concentré principalement ses activités sur la publicité et la monétisation.

La répartition du CA consolidé en € France/Export est la suivante :

Chiffre d'affaires en €	31 décembre 2018	31 décembre 2019
France	4.927.266	9 361 368
Export	7.035.318	741 933
Chiffre d'affaires total	11.962.584	10 103 301

Le chiffre d'affaires est exclusivement constitué de vente de services.

- Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Suite à la cession des activités non-stratégiques en début d'exercice 2018, le Groupe a finalisé ses opérations juridiques de désengagement des activités d'édition pour se recentrer sur son métier historique, la publicité digitale à la performance. Fort de 19 ans d'expertise dans ce secteur, Adthink continue le déploiement d'une gamme complète de solutions de publicité et de marketing digital à la performance, sous une nouvelle signature de marque lancée en octobre 2017 : "Smart Performance Advertising".

Ce positionnement d'acteur sur un marché des investissements publicitaires digitaux dont les perspectives restent positives compte tenu d'un arbitrage continu des annonceurs en faveur du numérique, combiné à ses activités de monétisation, confère à Adthink un potentiel de croissance significatif.

- Principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est confrontée :

La captation de la croissance des investissements par les géants (Google, Facebook, Amazon) est un élément de risque.

- Indications sur l'utilisation des instruments financiers par la Société (notamment exposition de la Société aux risques de prix, de crédit, de liquidité et de trésorerie) :

Risque très faible.

- Effectif

L'effectif du groupe s'élève à 37 personnes au 31 décembre 2019, contre 41 personnes au 31 décembre 2018.

ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS

- Périmètre de consolidation

Les sociétés qui composent le périmètre de consolidation de l'exercice 2018 sont présentées ci-dessous :

Sociétés consolidés	% d'intérêt	Méthode d'intégration	Activités
ADTHINK (société mère)	100 %	Intégration Globale	Société cotée et agence marketing à la performance
ADTHINK MEDIA CORP	100 %	Intégration Globale	Agence marketing à la performance
ADTHINK.COM SA	100 %	Intégration Globale	Agence marketing à la performance et plateforme d'affiliation
DIGIPLAY SA	100 %	Intégration Globale	Holding
ALSINE CAPITAL SA	85 %	Intégration Globale	Holding
DIGITAL LOBSTER LIMITED	85 %	Intégration Globale	Distributeur de produits et de contenus interactifs B2C
STELBRAND BUSINESS LIMITED	85 %	Intégration Globale	Distributeur de produits et de contenus interactifs B2C
SMART DIGITAL TECHNOLOGIES	85 %	Intégration Globale	Prestataire en services informatiques B2B

- Examen des comptes et résultats consolidés.

Nous allons maintenant vous présenter en détail les comptes consolidés que nous soumettons à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les règles et méthodes d'établissement des comptes consolidés sont identiques à celles retenues pour l'exercice précédent.

Ainsi au cours de l'exercice 2019, le chiffre d'affaires s'est élevé à 10.103.301 euros contre 11.962.584 euros pour l'exercice précédent. Le total des autres produits d'exploitation (hors CA) s'est en outre élevé à 140.889 euros contre 146.593 euros pour l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 10.343.613 euros contre 12.998.666 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation, après prise en compte des dépenses de publicité, ressort en perte à (99.423) euros contre une perte de (889.489) euros pour l'exercice précédent.

Le résultat financier ressort en profit à 22.687 euros au titre de l'exercice 2019, contre une perte de (202.014) euros pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel ressort en perte à (801.446) euros au titre de l'exercice 2019, contre une perte de (1.417.927) euros au titre de l'exercice précédent.

L'impôt dû sur les bénéfices au titre de l'exercice 2019 s'est élevé à 21.802 euros contre 31.430 euros pour l'exercice précédent. Les impôts différés sur les bénéfices au titre de l'exercice 2019 ressortent à 27.319 euros contre 229.980 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat Groupe consolidé avant écart d'acquisition et du résultat des sociétés mises en équivalence ressort ainsi en perte (927.303) pour euros contre une perte de (2.770.840) euros pour l'exercice précédent.

La dotation aux amortissements des écarts d'acquisition s'est élevée à 169.330 euros contre 26.857 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat part du Groupe consolidé après écarts d'acquisitions et résultat des sociétés mises en équivalence ressort ainsi en perte pour (1.095.868) euros, contre une perte de (2.759.656) euros pour l'exercice précédent.

- Bilan

L'actif net immobilisé s'élève à 247.042 euros au 31/12/2019 contre 286.175 euros pour l'exercice précédent.

L'actif net circulant s'élève à 7.369.351 euros au 31/12/2019 contre 9.429.114 euros pour l'exercice précédent.

Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 3.573.525 euros au 31/12/2019 contre 4.693.296 euros au 31/12/2018.

- Analyse de la situation financière du Groupe, notamment de sa situation d'endettement

L'endettement bancaire s'élève à 1.850.718 euros au 31/12/2019 contre 1.861.053 € au 31/12/2018.

Les disponibilités et VMP s'élèvent à 722.765 euros (hors actions propres détenues par le groupe) au 31/12/2019 contre 1.393.981 euros au 31/12/2018. Le poste disponibilités correspond essentiellement aux soldes créditeurs en banques.

Le tableau ci-dessous présente les flux de trésorerie consolidée pour l'exercice 2019 en milliers d'euros :

RUBRIQUES	31/12/2019	31/12/2018
Résultat net consolidé	-1 096 633	-2 797 697
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Résultat des sociétés mise en équivalence		
- Amortissements et provisions (*)	227 498	154 977
- Variation des impôts différés	27 319	229 980
- Plus-values de cession	-24	116 057
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-841 840	-2 296 683
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	386 400	2 306 170
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité <i>Dont Intra-groupe :</i>	-1 311 590	-35 551
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-455 440	9 487
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	22 388	-40 235
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	4 212	-1 260 720
Créance sur cession de titres consolidés		929 105
Incidence des variations de périmètres	-223 278	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-196 678	-371 850
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :		
Opérations sur actions propres		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	904 044	
Remboursements d'emprunts	-902 526	-1 336 682
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 518	-1 336 682
Incidence des variations de cours des devises	2 110	-103
Variations de trésorerie (A)	-648 490	-1 699 148
Trésorerie d'ouverture (B)	1 453 645	3 152 793
Trésorerie de clôture (C)	805 155	1 453 645
Ecart (A - (C - B)	0	0

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Impacts du coronavirus (COVID-19)

En date du 30 janvier 2020 l'OMS a déclaré l'état d'urgence internationale lié à la santé publique.

En raison de l'évolution du COVID-19, la France a annoncé des mesures de confinement à compter du 17 mars 2020.

Sur la base des informations disponibles et compte tenu de l'évolution de la situation à la date d'arrêté des comptes, nous ne sommes pas en mesure d'appréhender précisément l'ensemble des éléments pouvant impacter les comptes de l'exercice 2020. Néanmoins les mesures envisagées pour faire face à cette crise sanitaire nous conduisent à ne pas remettre en cause la continuité de l'exploitation. L'activité Display Network est cependant impactée par l'arrêt de la diffusion des campagnes publicitaires des annonceurs Automobile et Tourisme ainsi que par la baisse de valeur des achats médias sur le marché programmatique, provoquant une baisse significative des revenus des éditeurs en régie.

ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Notre Groupe effectue traditionnellement des dépenses innovantes et peut donc bénéficier du crédit d'impôt innovation. Cependant, aucune dépense de ce type n'a été engagée au cours de l'exercice.