

**GROUPE ADTHINK MEDIA**

**COMPTES CONSOLIDES**

**AU 31 DECEMBRE 2010**

## SOMMAIRE

INFORMATIONS	Pages
Bilan.....	2
Compte de résultat.....	4
Tableau de variation des capitaux propres.....	6
Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	7
Annexe des comptes consolidés.....	8
Présentation et faits significatifs de l'exercice .....	9
<i>Variations de périmètre</i>	
<i>Résultats</i>	
Principes, règles et méthodes comptables.....	10
<i>Référentiel de consolidation</i>	
<i>Méthode de consolidation</i>	
<i>Date de clôture et durée</i>	
<i>Imposition différée</i>	
<i>Opérations et comptes réciproques</i>	
<i>Ecarts d'acquisition et leurs amortissements</i>	
Méthodes d'évaluation et détails.....	15
<i>Immobilisations</i>	
<i>Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières</i>	
<i>Crédit d'impôt recherche</i>	
<i>Créances</i>	
<i>Capitaux propres</i>	
<i>Provisions pour risques et charges</i>	
<i>Emprunts, dettes auprès établissements de crédit</i>	
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>	
<i>Dettes fiscales et sociales</i>	
<i>Autres dettes et dettes sur immobilisations</i>	
<i>Indemnités de départ à la retraite</i>	
<i>Reconnaissance du chiffre d'affaires</i>	
<i>Informations sectorielles</i>	
<i>Charges constatées d'avance</i>	
<i>Charges et produits exceptionnels</i>	
<i>Contrats de crédit bail</i>	
<i>Modalités de calcul du résultat par action</i>	
Engagements hors bilan.....	22
<i>Engagements donnés</i>	
<i>Engagements reçus</i>	
Informations complémentaires.....	23
<i>Preuve d'impôt et Effectif</i>	
<i>Rémunérations allouées au cours de l'exercice aux organes</i>	
<i>d'administration et de direction</i>	
<i>Honoraires des commissaires aux comptes</i>	
Présentation du compte de résultat.....	24
Information sur les parties liées.....	24
Événement post-clôture.....	24
Liste des entreprises consolidées.....	25
Variation des Immobilisations.....	26
Variation des Amortissements.....	27
Variation des Provisions.....	28
Créances par échéance.....	29
Dettes par échéance.....	30

**Bilan Consolidé - Actif**

Rubriques	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2010	31/12/2009
<b>ECART D'ACQUISITION I</b>	10 150 256	5 134 154	5 016 102	5 366 422
Capital souscrit non appelé <b>II</b>				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement	31 239	19 218	12 021	18 269
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	3 543 977	2 340 446	1 203 531	1 087 163
Fonds commercial	16 000		16 000	16 000
Autres immobilisations incorporelles	375 867	30 000	345 867	342 567
Immobilisations incorporelles en cours	18 750		18 750	11 550
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniq., matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	687 655	340 526	347 129	292 920
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Titres de participations	5 000		5 000	16 000
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à participations				
Autres titres immobilisés	194		194	194
Prêts				89 800
Autres immobilisations financières	85 321		85 321	49 325
<b>TOTAL III</b>	<b>4 764 003</b>	<b>2 730 190</b>	<b>2 033 813</b>	<b>1 923 788</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières, approvisionnement				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	5 191		5 191	
Avances,acomptes versés/commandes	96 860		96 860	136 240
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	4 629 902	25 325	4 604 577	2 289 222
Actifs d'impôt différé	494 146		494 146	151 090
Autres créances	1 433 243		1 433 243	1 022 791
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement	750 003		750 003	955 129
Actions propres	52 688		52 688	
Disponibilités	2 896 856		2 896 856	1 742 820
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	156 560		156 560	83 856
Liaison bilan				
<b>TOTAL IV</b>	<b>10 515 449</b>	<b>25 325</b>	<b>10 490 124</b>	<b>6 381 148</b>
Charges à répartir/plsrs exercices <b>V</b>	8 227		8 227	4 400
Primes rembours des obligations <b>VI</b>				
Ecarts de conversion actif <b>VII</b>				
Ecarts arrondi actif <b>VIII</b>	6		6	9
<b>TOTAL GENERAL (I à VIII)</b>	<b>25 437 941</b>	<b>7 889 669</b>	<b>17 548 272</b>	<b>13 675 767</b>

## Bilan Consolidé - Passif

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou individuel	1 784 250	1 499 250
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 424 141	6 222 741
Ecarts de réévaluation		
Ecarts de réévaluation groupe		
Réserve légale	51 800	23 483
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	556 518	556 518
Autres réserves	960 171	422 152
Réserve du groupe	-3 099 909	-1 411 015
Ecarts de conversion groupe		
Report à nouveau		
<b>RESULTAT GROUPE</b>	<b>1 555 910</b>	<b>-1 122 024</b>
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle	-76 069	-27 783
<b>TOTAL I</b>	<b>TOTAL I</b>	<b>8 156 812</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>		
Intérêts hors groupe	207 874	389 803
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	49 155	-483 583
<b>TOTAL II</b>	<b>257 029</b>	<b>-93 780</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL III</b>		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	7 500	
Provisions pour charges		
Provisions pour passif d'impôt différé	15 035	7 277
<b>TOTAL IV</b>	<b>22 535</b>	<b>7 277</b>
<b>DETTES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 687 105	1 753 215
Concours bancaires courants	199 947	429 311
Emprunts et dettes financières divers	907 999	1 075 084
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	12 981	17 988
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 194 042	1 898 544
Dettes fiscales et sociales	2 769 573	2 010 559
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	23 034	2 590
Autres dettes	56 290	136 527
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	260 919	275 124
<b>TOTAL V</b>	<b>9 111 890</b>	<b>7 598 942</b>
Ecarts de conversion passif	<b>VI</b>	
Ecart arrondi passif	<b>VII</b>	6
<b>TOTAL GENERAL (I à VII)</b>	<b>17 548 272</b>	<b>13 675 767</b>

## Comptes consolidés au 31 décembre 2010

## Résultat consolidé

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>		
Ventes de marchandises	73 879	
Ventes de marchandises Export		3 417
Production vendue de biens		3 417
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services	15 724 385	14 321 382
Production vendue de services Export	7 678 329	5 149 151
<b>TOTAL I</b>	<b>23 476 593</b>	<b>19 473 950</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Production stockée	-28 420	
Production immobilisée	734 787	633 734
Subventions d'exploitation	420	
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	40 722	56 338
Autres produits	386 991	434 200
<b>TOTAL II</b>	<b>1 134 500</b>	<b>1 124 272</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	29 637	
Variation de stock de marchandises	-3 961	
Achats de matières premières et autres appro. Variation de stock matières premières et appro.		
Autres achats et charges externes <b>hors charges de publicité</b>	11 049 981	8 167 839
Impôts, taxes et versements assimilés	304 090	261 481
Salaires et traitements	4 271 991	3 844 400
Charges sociales	1 778 671	1 520 116
Dotations aux amortissements immobilisations	865 611	780 018
Dotations aux provisions immobilisations		30 000
Dotations aux provisions sur actif circulant	17 072	2 363
Dotations aux provisions pour risques et charges	7 500	
Autres charges	103 144	70 894
<b>TOTAL III</b>	<b>18 423 736</b>	<b>14 677 111</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL AVANT DEPENSES PUBLICITE (I + II - III)</b>	<b>6 187 357</b>	<b>5 921 111</b>
Dépenses de publicité		
<b>TOTAL IV</b>	<b>3 501 072</b>	<b>4 990 063</b>
<b>RESULTAT EXPLOITATION (I + II - III-IV)</b>	<b>2 686 285</b>	<b>931 048</b>

## Résultat consolidé (suite)

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participations		
Prod. des autres val. Mob. et créances de l'actif immo.		
Autres intérêts et produits assimilés	17 398	7 805
Reprises sur provisions, transferts charges		
Différences positives de change	570	4 038
Prod. nets sur cessions de valeurs mob. de placement	1 679	7 464
Ecarts de conversion	11	8
<b>TOTAL V</b>	<b>19 658</b>	<b>19 315</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	128 813	132 823
Différences négatives de change	282	5 739
Charges net. sur cessions de valeurs mob. de placement		
Ecarts de conversion	3	12
<b>TOTAL VI</b>	<b>129 098</b>	<b>138 574</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V - VI)</b>	<b>-109 440</b>	<b>-119 259</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>2 576 845</b>	<b>811 789</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		81 000
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	44 908	1 810
Reprises provisions, transferts charges		
<b>TOTAL VII</b>	<b>44 908</b>	<b>82 810</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	56 706	282 256
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	53 208	10
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions		
<b>TOTAL VIII</b>	<b>109 914</b>	<b>282 266</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>	<b>-65 006</b>	<b>-199 456</b>
Impôts dus sur les bénéfices	642 883	339 850
Impôts différés sur les bénéfices	-351 749	244 402
<b>TOTAL IX</b>	<b>291 134</b>	<b>584 252</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + II + V + VII)</b>	<b>24 675 659</b>	<b>20 700 347</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (III + IV + VI + VIII + IX)</b>	<b>22 454 954</b>	<b>20 672 266</b>
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>	<b>2 220 705</b>	<b>28 081</b>
<b>Résultat des sociétés mises en équivalence</b>		
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions	615 640	1 633 688
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>	<b>1 605 065</b>	<b>-1 605 607</b>
<b>Résultat groupe</b>	<b>1 555 910</b>	<b>-1 122 024</b>
<b>Résultat hors groupe</b>	<b>49 155</b>	<b>-483 583</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>0,26161</b>	<b>-0,22452</b>

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Groupe	Hors Groupe	Total Capitaux propres
<b>CAPITAUX PROPRES 2008</b>	<b>7 314 970</b>	<b>389 803</b>	<b>7 704 773</b>
Variations de capital Distributions de dividendes			
<b>RESULTAT 2009</b>	<b>(1 122 024)</b>	<b>(483 583)</b>	<b>(1 605 607)</b>
Variations des écarts de conversion Incidence des réévaluations Acquisition ou cession de titres en autocontrôle Changements de méthodes comptables Variations de pourcentage d'intérêts et périmètre Autres variations	(27 783)     (1 841)		(27 783)     (1 841)
<b>CAPITAUX PROPRES 2009</b>	<b>6 163 322</b>	<b>(93 780)</b>	<b>6 069 542</b>
Variations de capital Distributions de dividendes	486 400	250 000	736 400
<b>RESULTAT 2010</b>	<b>1 555 910</b>	<b>49 155</b>	<b>1 605 065</b>
Variations des écarts de conversion Incidence des réévaluations Acquisition ou cession de titres en autocontrôle Changements de méthodes comptables Variations de pourcentage d'intérêts et périmètre Autres variations	(23 054)     (25 766)	51 654	(23 054)     25 888
<b>CAPITAUX PROPRES 2010</b>	<b>8 156 812</b>	<b>257 029</b>	<b>8 413 841</b>

## Comptes consolidés au 31 décembre 2010

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

RUBRIQUES	31/12/2010	31/12/2009
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>1 605 065</b>	<b>-1 605 607</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	1 486 339	2 443 798
- Variation des impôts différés	-335 298	244 402
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	3 797	
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>2 759 903</b>	<b>1 082 593</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
Stocks	-5 191	
Avances et Acomptes fournisseurs	39 380	-130 745
Clients et comptes rattachés	-2 315 355	-156 613
Autres créances	-322 452	116 460
Régularisations actif	-76 531	65 869
Avances et Acomptes clients	-5 007	-38 399
Dettes fournisseurs	1 297 642	194 866
Dettes fiscales et sociales	759 168	-227 207
Autres dettes financières	-9 793	-10 223
Autres dettes	-16 349	28 113
Régularisations passif	-167 085	72 089
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>1 938 330</b>	<b>996 803</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	-1 439 830	-886 690
Dettes sur acquisition filiales		
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	45 044	10 870
Incidence des variations de périmètres	40 182	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 354 604</b>	<b>-875 820</b>
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :		
Opérations sur actions propres	-23 054	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	736 400	
Emissions d'emprunts	435 832	90 000
Remboursements d'emprunts	-501 942	-570 510
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>647 236</b>	<b>-480 510</b>
Incidence des variations de cours des devises		
<b>Variations de trésorerie (A)</b>	<b>1 230 962</b>	<b>-359 527</b>
Trésorerie d'ouverture (B)	2 268 638	2 628 165
Trésorerie de clôture (C)	3 499 600	2 268 638
Ecart ( A - (C - B)		



**ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES**

## 1 –PRESENTATION ET FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

---

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

- Pôle Monétisation d'audience :
  - Société Adthink Media : Régie publicitaire internet
  - Société Profiles Partner : Solution de micro paiement sur internet
  - Société Click Medias : Agence de performance marketing B to B
  
- Pôle Edition de contenu et services :
  - Société Numerik Art : édition de services de rencontres
  - Société Ludo Factory : édition de services de jeux Internet
  - Société It News Info : édition de portail d'information et de service dans le domaine de l'informatique
  - Société Keep Traffic : Edition de service B to C dans le divertissement

Afin de permettre la simplification du fonctionnement du groupe, l'absorption par voie de Transmission Universelle de Patrimoine de la société Wawa Studio par Adthink Media et celle de Chercher Europe par Click Medias sont effectuées en janvier 2010. En mars 2010, la société Adthink Media cède 20% du capital de la société Keep Traffic.

En décembre 2010 est constituée la société Adverstream, détenue en totalité par Adthink Media.

Pour la première fois depuis son acquisition en 2008, l'entreprise Miss Good By, contrôlée conjointement, est incluse dans le périmètre de consolidation et intégrée proportionnellement.

Fin 2009, conformément à l'article L233-19 II 2° du code de commerce, cette entreprise était exclue du périmètre de consolidation car elle ne représentait au 31 décembre 2009 qu'un intérêt négligeable par rapport à l'objectif d'image fidèle que doivent donner les comptes consolidés (capitaux propres = - 4 252 €, résultat net = - 11 534€, chiffre d'affaires = 95 606 €, valeur nette des titres chez Adthink média = 16 000 €)

Fort de son expérience sur l'évolution des différents métiers et sur leur rentabilité, le Groupe décide d'allonger les durées d'amortissement des écarts d'acquisition (point décrit spécifiquement dans le paragraphe 2.7 de cette annexe).

L'exercice 2010 se solde donc par un bénéfice des sociétés intégrées de 2 220 705 € avant l'amortissement des écarts d'acquisition de 615 640 €, ce qui entraîne un résultat d'ensemble consolidé de 1 605 065 € contre - 1 605 607 € fin 2009.

## **2 - PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES**

---

### **2.1 Référentiel de consolidation**

Les comptes consolidés du groupe sont établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, et notamment avec l'arrêté du 22 juin 1999 homologuant le règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

### **2.2 Méthodes de consolidation**

Les filiales contrôlées directement par ADTHINK MEDIA ou indirectement par le biais d'autres filiales sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

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

Les participations dans les entreprises associées, dans lesquelles ADTHINK MEDIA exerce une influence notable sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. L'influence notable est présumée lorsque la société mère détient directement ou indirectement par le biais de filiales 20 % ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue.

### **2.3 Dates de clôture et durées des exercices des sociétés consolidées**

Les sociétés sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux arrêtés au 31 décembre de chaque année.

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

### **2.4 Imposition différée**

Certains décalages d'imposition dans le temps peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable et le résultat consolidé avant impôt.

Le calcul de l'impôt différé est effectué par entité fiscale et selon la méthode du « report variable », tous les décalages temporaires étant retenus.

Des situations nettes actives d'impôts différés sont constatées dès lors que ces créances d'impôts sont récupérables avec suffisamment de certitude.

## 2.5 Opérations et comptes réciproques

Les opérations internes ainsi que les comptes réciproques entre les sociétés consolidées sont éliminés.

## 2.6 Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition résulte de la différence entre le coût d'acquisition, coûts annexes inclus, des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leurs capitaux propres à la date d'acquisition.

- Ecart d'acquisition sur acquisition des sociétés CLICK MEDIAS, LUDO TRAFIC, PROFILES PARTNER et WAWA STUDIO :

Les écarts d'acquisition constatés lors de l'entrée des sociétés le 23 septembre 2005 ont été portés en totalité en écart d'acquisition et amortis sur l'exercice 2005, compte tenu de leur caractère non significatif.

- Ecart d'acquisition sur acquisition de la société NUMERIK ART :

Dans le cadre de l'apport des droits sociaux de la société NUMERIK ART à la société ADTHINK MEDIA intervenu au 15 juin 2006, la valeur de ces titres, frais compris, a été évaluée à 3 016 500 €.

Cette valeur a été établie par application au chiffre d'affaires réalisé en 2006 d'un coefficient multiplicateur de 2.

Cette valorisation, établie par comparaison avec d'autres sociétés similaires, était aussi fondée sur le potentiel commercial que représentait la base d'adresses e-mail exploitée par le groupe.

La juste valeur des actifs et passifs de la société NUMERIK ART au 15 juin 2006, s'élevait à 14 078 €.

L'écart d'acquisition concernant cette société s'est donc élevé à 3 002 421 €.

- Ecart d'acquisition sur acquisition de la société CHERCHER EUROPE :

Les titres de la société CHERCHER EUROPE ont été acquis le 29 décembre 2006 pour un montant de 991 300 euros, incluant le complément de prix de 480 000 basé sur le chiffre d'affaires mensuel prévisionnel sur 24 mois.

L'hypothèse la plus haute soit 20k€ par mois avait été retenue.

Ce complément de prix était comptabilisé fin 2006 en dettes sur immobilisations.

La juste valeur des actifs et passifs de la société CHERCHER EUROPE au jour de l'acquisition s'élevait à 253 030 euros, mais il avait été convenu qu'une distribution de dividendes de 100 000 euros interviendrait en 2007 au bénéfice de l'associé cédant.

Cette somme était donc imputée dans les comptes consolidés comme une dette vis à vis d'un tiers, et la juste valeur des actifs et passifs considérés s'élevait donc après cette imputation à 153 030 euros.

L'écart d'acquisition s'élevait donc fin 2006 à 838 270 euros.

En 2007, la clause suspensive annulant le versement du solde du complément de prix a été exercée par ADTHINK MEDIA.

Le coût définitif d'acquisition des titres CHERCHER EUROPE s'élevait donc au 31 décembre 2007 à 802 167 euros et l'écart d'acquisition ajusté du montant de la correction à 549 137 euros.

- Écart d'acquisition sur acquisition de la société IT NEWS INFO :

La société IT NEWS INFO a été créée le 17 septembre 2007 en vue de l'acquisition de trois fonds commerciaux pour un total de 6 115 591 euros.

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.

L'écart d'acquisition s'élevait donc au 31 décembre 2008 frais d'acquisition compris à 6 133 840 euros.

Les conditions de réalisation du complément de prix pour l'achat d'un des fonds de commerce n'ont pas été atteintes fin 2009 et fin 2010. L'écart d'acquisition par conséquent a été diminué de 50 000 euros fin 2009 et de 50 000 euros fin 2010.

Il s'élève frais d'acquisition compris à 6 033 840 euros au 31 décembre 2010.

- Écart d'acquisition sur acquisition de la société KEEP TRAFFIC :

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 pour un total de 208 850 euros.

Comme vu précédemment, ce fonds de commerce 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 216 818 euros au 31 décembre 2009.

En octobre 2010, la société Keep Traffic acquiert un nouveau fonds de commerce pour un montant de 315 320 euros. Celui-ci pour les mêmes raisons est assimilé à un écart d'acquisition.

- Écart d'acquisition lié à l'augmentation du pourcentage de détention de la société Pixame déjà intégrée globalement depuis 2007.

La société It News a acheté à Adthink média les 85% qu'elle détenait de la société Pixame et les 15% restants aux minoritaires.

Conformément au § 230 règlement CRC 99-02 modifié par le règlement CRC n°2005-10 du 3 novembre 2005, « les acquisitions complémentaires de titres ne remettent pas en cause les évaluations des actifs et passifs identifiés, déterminés à la date de prise de contrôle. L'écart dégagé est affecté en totalité en écart d'acquisition »

L'écart d'acquisition constaté au 18 juillet 2008 s'élève à 26 720 euros.

- Total des écarts d'acquisition présentés au bilan consolidé :

Le total des écarts d'acquisition présentés au bilan consolidé se décompose donc comme suit :

Ecart d'acquisition sur acquisitions du 23 septembre 2005	6 000 €
Ecart d'acquisition sur échange de titres NUMERIK ART	3 002 421 €
Ecart d'acquisition sur acquisition titres CHERCHER EUROPE	549 137 €
Ecart d'acquisition sur acquisition des titres IT NEWS INFO	6 033 840 €
Ecart d'acquisition sur l'acquisition des titres KEEP TRAFFIC	216 818 €
Ecart d'acquisition sur l'acq. du fds de commerce par K.TRAFFIC	315 320 €
Ecart d'acquisition complémentaire sur acq des titres PIXAME	26 720 €

**Ecart d'acquisition total 10 150 256 €**

## 2.7 Amortissement de l'écart d'acquisition

En juin 2010, le Groupe décide 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 permet 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.

## Comptes consolidés au 31 décembre 2010

	nouvelle durée	ancienne durée
Numerik Art	10 ans	5 ans
Chercher Europe	10 ans	5 ans
ITNews Info	12 ans	7 ans
Keep Traffic	10 ans	5 ans
Keep Traffic(nouveau fonds)	12 ans	

L'impact de ce changement d'estimation sur le résultat de l'ensemble consolidé, appliqué de façon prospective et à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010, est estimé à 1 018k€.

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.

Suivant le même principe, la dotation aux amortissements correspondant à la réaffectation en écart d'acquisition du fonds de commerce acquis en octobre 2010 par la société Keep Traffic est impactée à 80% sur le résultat Groupe et 20% sur le Hors Groupe.

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.

### 3 METHODES D'EVALUATION ET DETAILS

---

#### 3.1 Immobilisations

##### **Immobilisations incorporelles**

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

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.

Par dérogation à la méthode préférentielle énoncée par le règlement CRC n°2004-06, les frais de constitution ont été laissés à l'actif en immobilisations incorporelles « frais d'établissement » et amortis sur cinq ans.

##### **Immobilisations corporelles**

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

Les durées d'amortissement généralement retenues sont les suivantes :

- Matériel de bureau et informatique : 3 à 5 ans linéaire
- Mobilier de bureau : 5 ans linéaire
- Installations générales et agencements : 10 ans linéaire



### 3.2 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.

Les plus values latentes attendues sur les SICAV en portefeuille au 31 décembre 2010 ne sont pas significatives compte tenu du caractère à court terme de ces placements.

Au 31 décembre 2010, est comptabilisée en compte « 502 » la partie des actions propres destinées à l'affectation aux salariés pour un montant de 52 688€.

### 3.3 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 75% des dépenses de personnel précitées, conformément à la législation en vigueur.

Au 31 décembre 2010, la créance envers l'Etat s'élève à 346 858 € contre 354 335 € au 31 décembre 2009.

### 3.4 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

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.

Les « créances clients et comptes rattachés » s'élèvent au 31 décembre 2010 à 4 629 902 € contre 2 298 757 € au 31 décembre 2009.

Elles ont une échéance de moins d'un an, à l'exception de créances douteuses pour un montant de 38 611 € entraînant la comptabilisation d'une provision pour un montant de 25 325 €.

Le poste « Autres créances » s'élève au 31 décembre 2010 à 1 433 243 € contre 1 022 791 € au 31 décembre 2009. Une partie de ces créances correspond aux créances envers l'Etat liées aux crédits d'impôt recherche pour un total de 347k€. Ces autres créances ont principalement une échéance inférieure à un an.

### 3.5 Capitaux propres

Opérations de l'exercice sur le capital social de l'entreprise consolidante :

Le capital de la société ADTHINK MEDIA s'élevait au 31 décembre 2009 à 1 499 250 euros et était constitué de 4 997 500 actions d'une valeur nominale de 0.3 €.

Au 31 décembre 2009, la prime d'émission s'élevait à 6 222 741 euros.

Le Conseil d'Administration du 1er octobre 2010 a décidé la création de 950 000 actions nouvelles de 0,30€ de valeur nominale émises au prix de 0,512 € par titre comprenant 0,30 € de valeur nominale et 0,212 € de prime d'émission. La prime d'émission globale s'élève à 201 400 € et l'augmentation de capital social à 285 000 euros.

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

	31/12/2009	Augmentations	Diminutions	31/12/2010
<b>Capital social</b>	1 499 250	285 000		1 784 250
<b>Prime d'émission</b>	6 222 741	201 400		6 424 141
<b>Réserve légale</b>	23 483	28 317		51 800
<b>Réserves indisponibles</b>	556 518			556 518
<b>Report à nouveau</b>				
<b>Autres réserves</b>	422 152	538 019		960 171
<b>Réserves groupe</b>	-1 411 015	-1 122 024	566 870	-3 099 909
<b>Dividendes</b>				0
<b>Résultat 2009</b>	-1 122 024		-1 122 024	0
<b>Résultat 2010</b>		1 555 910		1 555 910
<b>Titres en autocontrôle</b>	-27 783	-48 286		-76 069
<b>Amort dérogatoires</b>	0			0

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 31 décembre 2010, les plus et moins values de cession de ces titres ont été retraités sur les capitaux propres nettes d'impôts pour un montant de 25 232 euros.

### 3.6 Provisions pour risques et charges

Une provision pour risques a été comptabilisée pour un montant de 7 500 euros à la clôture de l'exercice 2010 suite à un litige relatif à l'embauche d'une salariée par la société Numerik Art.

La société IT NEWS INFO a fait l'objet de deux assignations. A ce stade de la procédure, il n'a pas été jugé nécessaire de comptabiliser une provision au 31 décembre 2010.

### 3.7 Emprunts, dettes auprès des établissements de crédit

Le poste « Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit » s'élève au 31 décembre 2010 à 1 687 105 € contre 1 753 215 € 31 décembre 2009.

Ce poste correspond principalement à trois emprunts d'un montant total de 2 250 000€ contractés auprès de la Banque Rhône Alpes, la Banque Populaire et de la BNP pour financer l'acquisition de trois branches de fonds de commerce de la société NEWS@NET par la société IT NEWS INFO en septembre 2007.

Le montant restant à payer sur ces emprunts au 31 décembre 2010 s'élève à 1 102 940 €.

### 3.8 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les « dettes fournisseurs et comptes rattachés » s'élèvent au 31 décembre 2010 à 3 194 042 € contre 1 898 544 € au 31 décembre 2009. Ce poste a une échéance inférieure à un an.

### 3.9 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 2 769 573 € au 31 décembre 2010 et ont une échéance inférieure à un an. Elles s'analysent comme suit :

- Personnel et comptes rattachés pour 607 k€
- Organismes sociaux pour 694 k€
- Etat, taxes sur le chiffre d'affaires pour 924 k€
- Etat, impôt sur les bénéfices pour 362 k€
- Etat, taxes à payer pour 183 k€

### 3.10 Autres Dettes et Dettes sur immobilisations

Le poste « Autres dettes » correspond à des dettes envers des tiers pour un montant de 56 290 € au 31 décembre 2010.

Ce poste a une échéance de moins d'un an.

Les dettes sur immobilisations s'élèvent au 31 décembre 2010 à 23 034 € et ont une échéance inférieure à un an.

### 3.11 Indemnités de départ à la retraite

Il a été dérogé à la méthode préférentielle énoncée par le règlement CRC 99-02 et par l'avis n°97-06 du CNC qui préconise la comptabilisation et l'inscription en annexe des engagements de retraite.

En effet aucune provision pour charge n'a été comptabilisée à la clôture de l'exercice.

Toutefois, 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 à la retraite fixée à 65 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, revu à chaque clôture.

Le taux d'actualisation de 3.38 % a été retenu au 31 décembre 2010.

Au 31 décembre 2010, le montant des engagements d'indemnités de départ à la retraite s'élève à 186 K€.

### 3.12 Reconnaissance du chiffre d'affaires

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

#### **Pôle Monétisation**

- Adverstream : Régie publicitaire

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 Advert Stream.

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.

- Click Medias : Agences de performance marketing

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

- Profiles Partner :

Pour l'instant, cette société ne génère que du chiffre d'affaires interne sur les micro paiements du Groupe.

**Pôle Edition de contenu**

- NUMERIK ART : Service de rencontre

Le chiffre d'affaires réalisé dans le secteur de la rencontre est constitué d'un abonnement mensuel payé par carte bleue et encaissé sur les VAD du Groupe.

Ces services proposés aux clients constituant une prestation continue dans le temps, le chiffre d'affaires est reconnu prorata temporis sur une base journalière.

Ainsi, à la clôture, la quote part d'abonnements donnant accès au site Internet sur l'exercice suivant est constaté en produits constatés d'avance.

A l'inverse, la société enregistre une charge constatée d'avance correspondant à la quote part des commissions reversées aux affiliés concernant l'exercice suivant.

- LUDO FACTORY : Service de jeux de casual gaming

Le chiffre d'affaires réalisé dans le secteur du jeu est constitué, par des versements audiotel, carte bleue, SMS et Internet +.

- IT NEWS INFO : Edition de portails d'information sans 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.

- KEEP TRAFIC : Edition de service de divertissement

Le chiffre d'affaires réalisé dans le secteur du divertissement est constitué d'un abonnement mensuel payé par carte bleue et encaissé sur les VAD du Groupe.

**3.13 Informations sectorielles**

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2010 soit 23 476 593 euros se répartit selon les deux pôles d'activités décrits ci-dessus de la manière suivante :

Monétisation	2010		2009		variation	
	Edition	8 571 536	37%	5 038 621	26%	3 532 915
Total	14 905 057	63%	14 435 329	74%	469 728	3%
	23 476 593	100%	19 473 950	100%	4 002 643	21%

### 3.14 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 157 k€ au 31 décembre 2010 contre 84 k€ au 31 décembre 2009.

### 3.15 Charges et produits exceptionnels

Les charges exceptionnelles au 31 décembre 2010 s'élèvent à 110 k€. Elles correspondent principalement à des indemnités de licenciement de salariés de la société It News Info (49 k€) et à la valeur nette comptable des titres de la société Keep Traffic cédés au cours de l'exercice (42 k€).

Les produits exceptionnels correspondent au prix de vente des titres de la société Keep Traffic pour un montant de 45 k€.

### 3.16 Contrats de crédit bail

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de location financement avec option d'achat sont retraitées selon des modalités identiques à celles d'une acquisition à crédit pour la valeur d'origine du contrat.

Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités. Lorsque cela concerne du matériel de transport, la durée d'amortissement est de cinq ans. L'incidence fiscale de ces retraitements est prise en compte.

### 3.17 Modalités de calcul du résultat par action

Le résultat par action présenté dans le compte de résultat consolidé est calculé sur la base du résultat net – part du groupe en fonction du nombre d'actions de la société mère, Adthink Media, au 31 décembre 2010.

#### 4 ENGAGEMENTS HORS BILAN

---

##### 4.1 Engagements donnés :

- Emprunt, garantis par des sûretés réelles
  - Gage d'un compte d'instrument financier pour 10 000 €
  - Nantissement d'un compte à terme au profit de la Banque Populaire Loire & Lyonnais à hauteur de 200 000 euros.
- Engagement de cautionnement solidaire pour la société It News Info pour un montant de 1 687 500 euros en principal augmenté des intérêts calculés au taux de 5.80 % l'an ainsi que les frais et commissions et autres frais accessoires.
- Caution marché étranger garantie pour un montant de 260k€
- Engagement de cautionnement solidaire pour la société Profiles Partner pour un montant de 120 000 euros pour le prêt souscrit en 2010 pour un montant de 100 k€.
- Engagement de bloquer les comptes courants d'associés de la société It News Info porté à 2 481 000 euros pendant la nouvelle durée d'emprunts restant à courir, soit jusqu'au 31 décembre 2014.

##### Engagements reçus :

- Néant

## 5 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

---

### 5.1 Preuve d'impôt

Résultat consolidé avant impôt et amort. écarts d'acquisition	2 512k€
Charge théorique d'impôt	837k€
Retraitements IS liés aux :	
Crédit impôt recherche de l'ensemble des sociétés	-116k€
Charges non déductibles et autres	17k€
Écart de taux d'impôts sur les sociétés	-34k€
Qte part réintégrée régime mère filles sur dividendes	3k€
Produit d'impôt et impôt différé sur déficit N-1 repris	-403k€
Produit d'impôt différé sur retraitements actions propres	-13k€
Charge d'impôt effective	291k€

### 5.2 Effectifs

L'effectif moyen en 2010 s'élève à 94 personnes dont 71 cadres.

### 5.3 Rémunérations allouées au cours de l'exercice aux organes d'administration et de direction

- Organes d'administration : Néant
- Organes de direction : Cette information, au demeurant non significative pour la compréhension des comptes, n'est pas fournie car elle conduirait indirectement à indiquer des rémunérations individuelles.

### 5.4 Honoraires du commissaire aux comptes

Conformément à l'article R 123-198 alinéa 9 modifié par le décret n° 2008-1487 du 30 décembre 2009, nous portons à votre connaissance le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice.

Ils s'élèvent pour l'exercice 2010 à 46 k€ et sont facturés au titre du contrôle légal.



## **6 PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT**

---

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.

## **7 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES**

---

Les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales.

## **8 EVENEMENT POST-CLOTURE**

---

Absence d'événement post-clôture.

## Liste des entreprises consolidées

Dénomination et siège social	Numéro SIRET	Contrôle	Méthode
Adthink Media - SA - 79 rue François Mermet 69160 Tassin	43773376900024	100,00	IG
Adverstream - SAS - 79 rue François Mermet 69160 Tassin	52905898400012	100,00	IG
Click Medias - SARL - 79 rue François Mermet 69160 Tassin	47904852200029	100,00	IG
It News Info - SAS - 40 boulevard Henri Sellier 92150 Suresnes	50003457400029	75,00	IG
Ludo Factory - SARL - 79 rue François Mermet 69160 Tassin	47904858900028	100,00	IG
Numerik Art - SARL - 79 rue François Mermet 69160 Tassin	45149269800019	100,00	IG
Keep Traffic -SA - Nyon Suisse		80,00	IG
Profiles Partner - SARL - 79 rue François Mermet 69160 Tassin	47904892800028	100,00	IG
Miss Good By - SARL - 113 avenue Gambetta 94700 Maisons Alfort	50002954100017	34,78	IP

## Immobilisations

Rubriques	Ouverture	Acquisitions	Cession	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	9 884 936	315 320		(50 000)	<b>10 150 256</b>
<b>ECARTS D'ACQUISITION</b>	<b>9 884 936</b>	<b>315 320</b>		<b>(50 000)</b>	<b>10 150 256</b>
Frais d'établissement	31 239				<b>31 239</b>
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets et droits similaires	2 709 175	862 001	35 203	8 004	<b>3 543 977</b>
Fonds commercial	16 000				<b>16 000</b>
Autres immobilisations incorporelles	372 567			3 300	<b>375 867</b>
Immobilisations en cours, avances, acptes	11 550	15 000		(7 800)	<b>18 750</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>3 140 531</b>	<b>877 001</b>	<b>35 203</b>	<b>3 504</b>	<b>3 985 833</b>
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres immobilisations corporelles	558 785	166 282	36 035	(1 377)	<b>687 655</b>
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>558 785</b>	<b>166 282</b>	<b>36 035</b>	<b>(1 377)</b>	<b>687 655</b>
Titres de participations	16 000	5 000		(16 000)	<b>5 000</b>
Actifs nets en cours de cession					
Participations par mises en équivalence					
Autres titres immobilisés	194				<b>194</b>
Prêts	89 800			(89 800)	
Autres immobilisations financières	49 325	76 243	42 047	1 800	<b>85 321</b>
Créances rattachées à des participations					
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>155 319</b>	<b>81 243</b>	<b>42 047</b>	<b>(104 000)</b>	<b>90 515</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>13 739 571</b>	<b>1 439 846</b>	<b>113 285</b>	<b>(151 873)</b>	<b>14 914 259</b>

**Comptes consolidés au 31 décembre 2010**
**Amortissements et dépréciations**

<b>Rubriques</b>	<b>Ouverture</b>	<b>Reprises</b>	<b>Dotations</b>	<b>Variation périmètre</b>	<b>Clôture</b>
Ecarts d'acquisition	4 518 514		615 640		5 134 154
<b>ECARTS D'ACQUISITION</b>	<b>4 518 514</b>		<b>615 640</b>		<b>5 134 154</b>
Frais d'établissement	12 970		6 248		19 218
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets et droits similaires	1 622 012	35 203	753 637		2 340 446
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	30 000				30 000
Avances, acomptes sur immo. incorporelles					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>1 664 982</b>	<b>35 203</b>	<b>759 885</b>		<b>2 389 664</b>
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres immobilisations corporelles	265 865	29 235	103 328	568	340 526
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>265 865</b>	<b>29 235</b>	<b>103 328</b>	<b>568</b>	<b>340 526</b>
Amortissements Dérogatoires					
<b>AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES</b>					
Primes de remboursements des obligations					
<b>PRIMES DE RBT DES OBLIGATIONS</b>					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>6 449 361</b>	<b>64 438</b>	<b>1 478 853</b>	<b>568</b>	<b>7 864 344</b>

## Provisions

Rubriques	Ouverture	Dotations	Reprises	Variation périmètre	Clôture
<b>Provisions capital appelé non versé</b>					
<b>AUTRES PROVISIONS REGLEMENTEES</b>					
Provisions pour risques Provisions pour charges Provisions pour engagements de retraite		7 500			7 500
<b>PROV. POUR RISQUES ET CHARGES</b>		<b>7 500</b>			<b>7 500</b>
Provisions sur stocks matières premières Provisions sur en cours de biens Provisions sur en cours de services Provisions sur stocks produits finis Provisions sur stocks marchandises					
<b>PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS</b>					
Prov. sur avances et acptes versés sur cmdes Provisions sur comptes clients Provisions sur autres créances Provisions charges constatées avan. Prov. sur valeurs mobilières de placement Provisions sur actions propres	9 535	17 072	1 282		25 325
<b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>	<b>9 535</b>	<b>17 072</b>	<b>1 282</b>		<b>25 325</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>9 535</b>	<b>24 572</b>	<b>1 282</b>		<b>32 825</b>

**Comptes consolidés au 31 décembre 2010**
**Créances par échéance**

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	194		194	
Prêts				
Autres immobilisations financières	85 321		85 321	
Avances et acomptes versés sur commandes	96 860	96 860		
Créances clients et comptes rattachés	4 591 291	4 591 291		
Clients douteux	38 611		38 611	
Actif d'impôt différé	494 146	494 146		
Autres créances	1 433 243	1 388 865	44 378	
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>6 739 666</b>	<b>6 571 162</b>	<b>168 504</b>	

**Comptes consolidés au 31 décembre 2010**

**Dettes par échéance**

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 687 105	599 403	1 087 702	
Concours bancaires courants	199 947	199 947		
Emprunts en crédit bail				
Intérêts courus sur emprunts				
Emprunts et dettes financières divers	907 999	7 999	900 000	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	12 981	12 981		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 194 042	3 194 042		
Dettes fiscales et sociales	2 769 573	2 769 573		
Dettes sur immobilisations et cptes rattachés	23 034	23 034		
Autres dettes	56 290	56 290		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>8 850 971</b>	<b>6 863 269</b>	<b>1 987 702</b>	