

TECHNOPÔLE  
17A RUE DE LA PRESSE  
42000 SAINT-ETIENNE  
04 77 25 79 07 TELEPHONE  
04 77 25 40 34 TELECOPIE

## **ADTHINK MEDIA**

Société Anonyme au capital de 1 839 150 €

79 rue François MERMET  
69160 TASSIN LA DEMI LUNE

### **RAPPORT D'AUDIT**

### **DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

### **SUR LES « COMPTES CONSOLIDES »**

### **EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

Pierre Billet

Frédéric Fournié

Hervé Granet

Raphaël Odin

Benoît Perin

Christophe Perrier

Philippe Perrin

Florence Rochon



SAS au capital de 145 000 euros

RCS Saint-Etienne 449 532 670 - TVA intracommunautaire FR 38 449 532 670

Société de Commissaires aux comptes membre de la Compagnie Régionale de Lyon  
Membre du Groupement Euro Défi

Andrézieux-Bouthéon

Lyon

Saint-Etienne

Sainte-Sigolène



**RAPPORT D'AUDIT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES « COMPTES CONSOLIDÉS »**

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société ADTHINK MEDIA et en réponse à votre demande dans le cadre d'une mission d'audit contractuelle, nous avons effectué un audit des « comptes consolidés » de celle-ci relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces « comptes consolidés » ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces « comptes consolidés ».

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention ; Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les « comptes consolidés » ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les « comptes consolidés ». Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des « comptes consolidés ». Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

A notre avis, les « comptes consolidés » présentent sincèrement, dans tous les aspects significatifs et au regard des règles et principes comptables français énoncés par le règlement CRC n°99-02, le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2016, ainsi que le résultat de ses opérations pour l'exercice écoulé.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 5.2.4 Amortissement de l'écart d'acquisition » de l'annexe des « comptes consolidés » qui décrit le nouveau règlement de l'ANC appliqué par le Groupe.

Fait à Saint-Etienne, le 5 avril 2017

**Pour la société AXENS AUDIT**  
**Commissaire aux comptes**



**Benoît PERIN**  
*Commissaire aux comptes*  
*Membre de la Compagnie Régionale de Lyon*



## 1 Bilan consolidé

En Milliers d'Euros

ACTIF		31/12/2016	31/12/2015
<b>Actif immobilisé :</b>			
Ecarts d'acquisition	Note 8.1.1.1	2 013	2 091
Immobilisations incorporelles	Note 8.1.1.2	1 788	2 743
Immobilisations corporelles	Note 8.1.1.3	293	378
Immobilisations financières	Note 8.1.1.4	246	173
Titres mis en équivalence	Note 8.1.1.5	0	0
<b>Total de l'actif immobilisé</b>		<b>4 339</b>	<b>5 385</b>
<b>Actif circulant :</b>			
Stocks et en-cours			
Clients et comptes rattachés	Note 8.1.2.1	5 814	4 013
Autres créances et comptes de régularisation		1 881	2 626
Valeurs mobilières de placement		217	113
Disponibilités		2 961	2 942
<b>Total de l'actif circulant</b>		<b>10 873</b>	<b>9 694</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>15 212</b>	<b>15 079</b>



En Milliers d'Euros

PASSIF		31/12/2016	31/12/2015
<b>Capitaux propres :</b>			
Capital		1 839	1 839
Réserves consolidées		1 035	5 938
Ecart de conversion		(56)	(48)
Résultat consolidé		244	(4 903)
Autres		0	0
<b>Capitaux propres (part du groupe) :</b>		<b>3 063</b>	<b>2 825</b>
<b>Intérêts minoritaires :</b>		<b>67</b>	<b>29</b>
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	Note 8.1.3	<b>3 130</b>	<b>2 855</b>
<b>Provisions</b>			
Ecart d'acquisition négatif			
Impôts différés passifs		38	9
Autres provisions		266	201
<b>Total provisions</b>	Note 8.1.4	<b>304</b>	<b>210</b>
<b>Dettes :</b>			
Emprunts et dettes financières	Note 8.1.5	3 921	4 862
Fournisseurs et comptes rattachés		3 746	3 495
Autres dettes et comptes de régularisation	Note 8.1.6	4 111	3 657
<b>Total dettes</b>		<b>11 777</b>	<b>12 014</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>15 212</b>	<b>15 079</b>



## 2 Compte de résultat

En Milliers d'Euros

		31/12/2016	31/12/2015
Chiffre d'affaires	Note 8.2.1	25 629	24 441
Production stockée			
Production immobilisée		477	1 071
<b>Production</b>		<b>26 106</b>	<b>25 512</b>
Autres achats et charges externes		16 413	15 896
Charges de personnel (inclus participation des salariés)	Note 8.2.3	6 239	9 476
Impôts et taxes		292	365
Dotations aux amortissements et aux provisions	Note 8.2.4	1 546	2 113
Autres produits d'exploitation	Note 8.2.2	212	635
Autres charges d'exploitation		214	194
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 615</b>	<b>(1 898)</b>
Résultat financier	Note 8.2.5	52	(143)
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>1 667</b>	<b>(2 041)</b>
Charges et produits exceptionnels	Note 8.2.6	(934)	(1 060)
Impôts sur les bénéfices	Note 8.2.7	202	32
Impôts différés sur les bénéfices	Note 8.2.7	121	1 196
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>410</b>	<b>(4 328)</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		128	659
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>282</b>	<b>(4 986)</b>
Intérêts minoritaires		38	(83)
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>244</b>	<b>(4 903)</b>
Résultat par action		0,040	(0,812)
Résultat dilué par action		0,038	(0,756)



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

	En Milliers d'Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
Résultat net des sociétés intégrées	282	(4 986)
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	1 672	3 238
- Variation des impôts différés	121	1 196
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	55	(17)
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES</b>	<b>2 131</b>	<b>(570)</b>
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE</b>	<b>(429)</b>	<b>300</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 702	(270)
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations	(652)	(1 541)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	10	58
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(643)	(1 482)
<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	(879)	(924)
Mouvements C/C		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(879)	(274)
incidence variation des cours de change	5	27
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>185</b>	<b>(1 999)</b>
Trésorerie d'ouverture	2 975	4 974
Trésorerie de clôture	3 160	2 975
Incidence des variations de cours des devises		



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

### 4.1 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 ORCHIDIA MARKETING : 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 annuelle au 31 décembre comprennent la société mère et ses filiales (l'ensemble désigné comme «de Groupe»).

### 4.2 Faits marquants de l'exercice

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 25,6 M€ au 31 décembre 2016, en augmentation de l'ordre de 5% par rapport au chiffre d'affaires de l'exercice précédent qui s'était élevé à 24,4 M€.

Le résultat des sociétés intégrées passe de <4 328> K€ au titre de l'exercice 2015 à 410 K€ au titre de l'exercice 2016.

Le résultat net part du Groupe passe de <4 903> K€ au titre de l'exercice 2015 à 244 K€ au titre de l'exercice 2016.

Au 31 décembre 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.

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

### 5.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31 décembre 2016 sont établis en conformité avec la méthodologie des comptes consolidés issue du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

### 5.2 Modalités de consolidation

#### 5.2.1 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.

#### 5.2.2 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).

### 5.2.3 Écarts 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 31 décembre 2016 (VNC=1 509 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 31 décembre 2016 (VNC=272 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 269 K€ au 31 décembre 2016 (VNC=223 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	549	-
ITNews Info	6 034	4 525	1 509
Keep Traffic	615	343	272
Pixame	27	19	8
Adthink Media (FDC / Mars 2015)	269	46	223
<b>Total des écarts d'acquisition</b>	<b>10 502</b>	<b>8 489</b>	<b>2 013</b>



#### 5.2.4 Amortissement de l'écart d'acquisition

Suite à la modification du Code de commerce en juillet 2015 visant à transposer en droit français la directive comptable européenne de 2013, l'ANC a mis fin à l'amortissement obligatoire des écarts d'acquisition dans les comptes consolidés établis en règles françaises. Ces nouvelles règles sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Des tests de dépréciations ont été réalisés sur les entités ITNews Info et Keep Traffic qui ont démontré que les valeurs recouvrables des écarts d'acquisition s'y rattachant sont supérieures à leurs valeurs nettes comptables respectives. Aucune dépréciation au titre de ces écarts d'acquisitions n'a été comptabilisée en 2016 (les amortissements qui auraient été pratiqués avant le changement de méthode au titre de ces deux écart d'acquisitions se seraient élevés à 470 K€).

Les autres écarts d'acquisition ont continué à faire l'objet d'amortissement sur la base des mêmes critères retenus antérieurement (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 méthodes et les durées d'amortissement des écarts d'acquisition du Groupe.

	Avant	Après
Numerik Art	10 ans	10 ans (*)
Adthink Media (nouveau fonds)	10 ans	10 ans
Chercher Europe/Click Medias	10 ans	10 ans (*)
ITNews Info / Pixame	12 ans	Test de dépréciation
Keep Traffic	10 ans	Test de dépréciation
Keep Traffic(nouveau fonds)	12 ans	Test de dépréciation

(\*) Totalemment amortis sur 2016

Concernant les écarts d'acquisition qui font l'objet d'amortissement, lorsqu'il existe des indices montrant que ces actifs ont pu perdre de la valeur, il est procédé au calcul de leurs valeurs d'utilités. Cette dernière est comparée à la valeur de l'actif du bilan afin de déterminer le montant de la provision pour dépréciation.

#### 5.2.5 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.

### 5.3 Méthodes et règles d'évaluation

#### 5.3.1 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.

#### 5.3.2 Immobilisations corporelles

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

Les méthodes comptables retenues ont été les suivantes :

	Durée	Mode
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

#### 5.3.3 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 31 décembre 2016, est comptabilisée en compte « 502 » les actions propres non affectées.



#### 5.3.4 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.

#### 5.3.5 Crédit impôt recherche / innovation

Le Groupe ADTHINK MEDIA effectue des dépenses innovantes et peut donc bénéficier du crédit d'impôt innovation.

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.

Au 31 décembre 2016, le crédit d'impôt innovation s'élève à 88 K€ contre 362 K€ de crédit d'impôt recherche au 31 décembre 2015. Les crédits d'impôt innovation sont présentés dans les autres produits d'exploitation.

#### 5.3.6 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.

#### 5.3.7 Capitaux propres

Le capital de la société ADTHINK MEDIA s'élève au 31 décembre 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 :

Capitaux propres	31/12/2015	Augmentation	Diminution	31/12/2016
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)	1 397		(2 244)
Résultat 2015	(4 903)	4 903		
Résultat 2016			244	244
Ecart de conversion	(48)		(8)	(56)
Intérêts minoritaires	29		38	67
<b>Total à la clôture</b>	<b>2 855</b>	<b>1</b>	<b>274</b>	<b>3 130</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 31 décembre 2016, il n'existe pas de plus et moins-values de cession de ces titres dans le compte de résultat.

### 5.3.8 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 31 décembre 2016 rendent probables conformément aux critères définis par le règlement du CRC 2000-06 relatifs au passif.

### 5.3.9 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 187 K€ au 31 décembre 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 1.31%, revu à chaque arrêté.

### 5.3.10 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

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

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.

- ORCHIDIA MARKETING : 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 +.



### 5.3.11 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.

### 5.3.12 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.

	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net du groupe	244	(4 903)
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>0,040</b>	<b>(0,812)</b>
Résultat net du groupe	244	(4 903)
Stocks options		
BSPCE	429 000	450 000
Actions gratuites		
Nombre d'actions dilué	6 467 678	6 488 678
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>0,038</b>	<b>(0,756)</b>



## 6 Informations relatives au périmètre de consolidation

### 6.1 Principes

Les méthodes de consolidation sont détaillées en § 5.2.1.

### 6.2 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	24 Route des Acacias 1227 Les Acacias	IG	100.00%
DIGIPLAY SA	NA	24 Route des Acacias 1227 Les Acacias	IG	100.00%
ORCHIDIA MARKETING SA	NA	14 Rue du Rhône 1204 Genève	IG	100.00%

I.G. : Intégration globale

I.P. : Intégration proportionnelle

MEE : Mise en équivalence

## 7 Comparabilité des comptes

### 7.1 Evolution du périmètre de consolidation

#### 7.1.1 Acquisitions et création de la période

Néant

#### 7.1.2 Cessions de la période

Néant

#### 7.1.1 Fusion/Scission /APA

Néant

### 7.2 Changement de méthode et correction d'erreur

Suite à la modification du Code de commerce en juillet 2015 visant à transposer en droit français la directive comptable européenne de 2013, l'ANC a mis fin à l'amortissement obligatoire des écarts d'acquisition dans les comptes consolidés établis en règles françaises.

Ces nouvelles règles sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016.



Cf. impact de ce changement de méthode dans la note 5.2.4

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

### 8.1 Postes du bilan

#### 8.1.1 Actif immobilisé

##### 8.1.1.1 Ecarts d'acquisition

	31/12/2015	Augment.	Diminut.	Affectatio n définitive	Variation de périmètre	Autres variations	31/12/2016
<b>Valeurs brutes</b>							
Goodwill	10 452	50					10 502
<b>Total Valeurs brutes</b>	<b>10 452</b>	<b>50</b>					<b>10 502</b>
<b>Amortissements</b>							
Goodwill	8 361	128					8 489
<b>Total Amortissements</b>	<b>8 361</b>	<b>128</b>					<b>8 489</b>
<b>Perte de valeur</b>							
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 091</b>	<b>(78)</b>					<b>2 013</b>

##### 8.1.1.2 Immobilisations incorporelles

	31/12/2015	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	31/12/2016
<b>Valeurs brutes</b>						
Concession brevets	8 425	478	(889)			8 015
Autres immobilisations incorp.	2 390	17	(3)			2 403
<b>Total Valeurs brutes</b>	<b>10 815</b>	<b>495</b>	<b>(892)</b>			<b>10 419</b>
<b>Amortissements</b>						
Concession brevets	6 674	1 144	(886)			6 931
Autres immobilisations incorp.	1 399	285			16	1 700
<b>Total Amortissements</b>	<b>8 072</b>	<b>1 429</b>	<b>-886</b>		<b>16</b>	<b>8 631</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 743</b>	<b>(933)</b>	<b>(6)</b>		<b>(16)</b>	<b>1 788</b>

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

## 8.1.1.3 Immobilisations corporelles

	31/12/2015	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	31/12/2016
<b>Valeurs brutes</b>						
Terrains						
Constructions						
Autres immobilisations corporelles	984	34	(50)			968
Avances et acomptes						
<b>Total Valeurs Brutes</b>	<b>984</b>	<b>34</b>	<b>(50)</b>			<b>968</b>
<b>Amortissements</b>						
Terrains						
Constructions						
Autres immobilisations corporelles	606	122	(53)			675
Avances et acomptes						
<b>Total Amortissements</b>	<b>606</b>	<b>122</b>	<b>(53)</b>			<b>675</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>378</b>	<b>(88)</b>	<b>3</b>			<b>293</b>

## 8.1.1.4 Immobilisations financières

	31/12/2015	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	31/12/2016
<b>Valeurs brutes</b>						
Titres de participations	15					15
Prêts						
Autres immobilisations	173	105	(32)			246
<b>Total Valeurs brutes</b>	<b>188</b>	<b>105</b>	<b>(32)</b>			<b>261</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>105</b>	<b>(32)</b>			<b>246</b>

## 8.1.2 Actif circulant

## 8.1.2.1 Créances

Ventilation des créances par échéance :

	31/12/2015	31/12/2016	A un an au plus	A plus d'un an
<b>Valeurs brutes</b>				
Avances et acomptes versés	6	3	3	
Clients et comptes rattachés	4 146	6 005	6 005	
Autres créances	1 865	1 492	1 492	
Charges constatées d'avance	418	141	141	
Charges à répartir				
Impôt différé actif	337	245	147	97
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>6 772</b>	<b>7 885</b>	<b>7 788</b>	<b>97</b>

Dépréciation des créances :

	31/12/2015	Dotations	Reprises	Variation périmètre	Autres variations	31/12/2016
Clients et comptes rattachés	133	58				191
Autres créances						
<b>Total</b>	<b>133</b>	<b>58</b>				<b>191</b>



### 8.1.3 Capitaux propres

Tableau de variation des capitaux propres consolidés :

	Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Ecart de réévaluation	Autres	Total des capitaux propres
Situation à la clôture 31/12/2015	1 839	5 938	(4 903)	(48)			2 826
Affectation du résultat 2015		(4 903)	4 903				
Résultat au 31/12/2016			244				244
Variations des capitaux propres de l'entreprise consolidante							
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle							
Incidence des réévaluations							
Variation des écarts de conversion				(8)			(8)
Changements de méthodes comptables							
Distribution de dividendes par la société mère							
Autres variations		1					1
Situation à la clôture 31/12/2016	1 839	1 036	244	(56)			3 063

Les intérêts minoritaires s'élèvent à 67 K€ au 31 décembre 2016 contre 29 K€ au 31 décembre 2015. Cette variation correspond au résultat de la société ITNews info affecté aux minoritaires.

### 8.1.4 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	31/12/2016
Ecart d'acquisition négatifs	0						0
Provisions pour risques	201	165	161			61	266
Provisions pour charges	0						0
Impôts différés passif	9	38	9				38
<b>Total</b>	<b>209</b>	<b>203</b>	<b>170</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>61</b>	<b>304</b>

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



### 8.1.5 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières se ventilent ainsi :

	31/12/2015	31/12/2016	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	3 251	1 063	2 022	166
Emprunts en crédit-bail					
Dettes financières diverses	651	651		651	
Concours bancaires courants	80	18	18		
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>4 862</b>	<b>3 921</b>	<b>1 081</b>	<b>2 673</b>	<b>166</b>

### 8.1.6 Autres dettes et comptes de régularisations

Les autres dettes comprennent :

	31/12/2015	31/12/2016	A moins d'un an	A plus d'un an
Avances et acomptes reçus sur commande	36	52	52	
Dettes fournisseurs	3 495	3 746	3 746	
Dettes fiscales et sociales	2 555	2 783	2 783	
Comptes courants créditeurs				
Dettes diverses	494	664	664	
Produits constatés d'avance	573	612	612	
<b>Total autres dettes et comptes de régul.</b>	<b>7 153</b>	<b>7 857</b>	<b>7 857</b>	



## 8.2 Postes du compte de résultat

### 8.2.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2016 soit 25 629 K€ se répartit selon les deux pôles d'activité décrits ci-dessus de la manière suivante :

	31/12/2016	31/12/2015
Monétisation	12 178	8 289
Edition	13 451	16 152
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>25 629</b>	<b>24 441</b>

### 8.2.2 Autres produits d'exploitation

	31/12/2016	31/12/2015
Crédits Impôts recherche	88	362
Transfert de charges	20	39
Reprises de provisions	64	178
Autres produits	40	56
<b>Total autres produits d'exploitation</b>	<b>212</b>	<b>635</b>

### 8.2.3 Charges de personnel

	31/12/2016	31/12/2015
Salaires et traitements	4 594	7 061
Charges sociales	1 645	2 415
Participation des salariés	0	0
<b>Total Charges de personnel</b>	<b>6 239</b>	<b>9 476</b>

### 8.2.4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Elles comprennent :

	31/12/2016	31/12/2015
Dotations amortissements immobilisations	1 487	2 004
Dotations provisions actif circulant	59	109
Dotations provisions risques et charges		
<b>Total dotation aux amortissements et aux provisions</b>	<b>1 546</b>	<b>2 113</b>



## 8.2.5 Charges et produits financiers

Le résultat financier s'analyse comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Produits financiers</b>		
Produits financiers de participations		
Prod. Autres val mobilières et créances de l'actif immo		
Autres intérêts et produits assimilés	3	11
Reprises sur provisions / transferts de charges	106	
Gains de change	59	90
Prod nets sur cessions de VMP		
Ecart de conversions		
<b>Autres produits financiers</b>	<b>169</b>	<b>101</b>
<b>Charges financières</b>		
Dotations aux amortissements et provisions		82
Intérêts et charges assimilées	48	98
Différences négatives de change	68	64
Charges nettes sur cession de VMP		
Ecart de conversions		
<b>Total charges financières</b>	<b>116</b>	<b>244</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>52</b>	<b>(143)</b>

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

## 8.2.6 Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel s'analyse de la manière suivante :

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	10	58
Reprises de provisions et transferts de charges	174	71
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>184</b>	<b>129</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	822	359
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	65	41
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	231	789
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>1 117</b>	<b>1 189</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(934)</b>	<b>(1 060)</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.

### 8.2.7 Impôt sur les bénéfices

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

	31/12/2016	31/12/2015
Impôt exigible	202	32
Charge (produits) d'impôts différés	121	1 196
<b>Total impôts sur les résultats</b>	<b>323</b>	<b>1 228</b>

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Résultat consolidé net avant impôt</b>	<b>605</b>	<b>(3 759)</b>
<b>Charge théorique d'impôt</b>	<b>202</b>	<b>(1 253)</b>
Crédit impôt	(70)	(179)
Effet des différences permanentes	9	61
Effet des déficits non activés ou repris	(207)	2 392
Effet des retraitements de consolidation	389	207
<b>IS</b>	<b>323</b>	<b>1 228</b>



## 9 Autres informations

### 9.1 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 2016 à 51,2 K€ et sont facturés au titre du contrôle légal (56 K€ pour 2015).

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

Organe	Information
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.

### 9.3 Présentation du compte de résultat

Afin de fournir une meilleure information et une vision économique du Groupe plus pertinente, les crédits d'impôts recherche / innovation sont comptabilisés en « autres produits » et sont donc compris dans le résultat d'exploitation.

Compte tenu du montant peu significatif désormais des dépenses de publicité, celles-ci sont intégrées depuis cette année dans les Autres achats et charges externes dans le compte de résultat consolidé, alors qu'elles étaient identifiées sur une ligne spécifique précédemment.

### 9.4 Evénements postérieurs à la clôture

Absence d'évènement post-clôture.

### 9.5 Engagements hors bilan :

#### 9.5.1 Engagements reçus

Néant

#### 9.5.2 Engagements donnés

#### Adthink Media :

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

### 9.6 Effectif

L'effectif du groupe s'élève à 94 au 31 décembre 2016 contre 101 personnes au 31 décembre 2015.



