

ADTHINK MEDIA
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 2016

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 2016 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 des Commissaires aux comptes.

ACTIVITE DE LA SOCIETE

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

Au 31 décembre 2016, le chiffre d'affaires d'ADTHINK est en croissance 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.

Le Groupe a donc réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 25,6 M€ au 31 décembre 2016, en progression 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.

Comptes consolidés en €	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Chiffre d'affaires	25.628.709	24 441 080
Résultat d'exploitation	1.614.716	(1.897.439)
Résultat courant avant impôts	1.666.963	(2.040.605)
Résultat net des sociétés intégrées ⁽¹⁾	410.317	(4.327.875)
Résultat d'ensemble consolidé	282.344	(4.986.404)
Résultat net part du groupe	244.492	(4.903.342)

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

Le Groupe 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 Edition de contenu et services**

Les sociétés du Groupe relevant de ce pôle sont :

- NUMERIK ART, KEEP TRAFFIC, ORCHIDIA MARKETING : édition de services B to C dans le domaine de la rencontre.
- LUDO FACTORY : édition de jeux de casual gaming.
- IT NEWS INFO : édition de portail d'informations et de services dans le domaine de l'informatique professionnelle.
- DIGIPLAY : holding détenant les actions de la société ORCHIDIA MARKETING.

➤ **Pôle Monétisation d'audiences**

Avec son pôle de monétisation d'audiences, le Groupe est un des leaders de la publicité internet en France en proposant des solutions de publicités aux annonceurs et des solutions de monétisation d'audience aux éditeurs de sites internet. En complément des solutions de monétisation d'audience par la publicité, le Groupe possède une plateforme de solutions de paiement développée pour ses besoins internes.

Les sociétés du Groupe relevant de ce pôle sont :

- ADTHINK MEDIA : agence marketing à la performance.
- PROFILES PARTNER : solution de paiement on line.
- ADTHINK MEDIA CORP : agence marketing à la performance couvrant la marché US.
- ADTHINK.COM : ventes de data (BIG), agence de performance marketing, plateforme d'affiliation (<http://cpa.adthink.com>).

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

Chiffre d'affaires en €	31 décembre 2016	31 décembre 2015
France	11.437.650	13.843.744
Export	14.191.059	10.597.336
Chiffre d'affaires total	25.628.709	24.441.080

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

- Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Le groupe poursuivra son repositionnement stratégique en finalisant son désengagement des activités d'édition pour se recentrer sur son métier historique, la monétisation d'audience. Il continuera le déploiement d'une gamme complète de solutions de publicité et de marketing digital à la performance : ADTHINK CPA (plateforme d'affiliation), ADTHINK Trading Desk (achat publicitaire programmatique), ADTHINK Adnetwork (réseau publicitaire), ADTHINK Pulse (performance marketing), ADTHINK Data Marketing, ... au sein d'un pôle unique rebaptisé "digital performance advertising".

- Principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est confrontée :

Certaines incertitudes portent sur les nouvelles législations qui arrivent en droit numérique, notamment dans la collecte des données.

- 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 94 personnes au 31 décembre 2016, contre 101 personnes au 31 décembre 2015.

ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDES

- Périmètre de consolidation

Les sociétés qui composent le périmètre de consolidation de l'exercice 2016 sont présentées ci-dessous :

Sociétés consolidés	% d'intérêt	Méthode d'intégration	Activités
ADTHINK MEDIA (mère)	100 %	Intégration Globale	Société cotée et agence marketing à la performance
ADTHINK MEDIA CORP	100%	Intégration Globale	agence marketing à la performance
IT NEWS INFO SAS	75%	Intégration Globale	Edition de portail d'information et de service dans le secteur informatique
KEEP TRAFFIC SA	100 %	Intégration Globale	Edition de services B to C dans le domaine de la rencontre
LUDO FACTORY SARL	100 %	Intégration Globale	Edition de services de jeux internet
NUMERIK ART SAS	100 %	Intégration Globale	Edition de services B to C dans le domaine de la rencontre
PROFILES PARTNER SAS	100 %	Intégration Globale	Solutions de micro paiement sur internet
ADTHINK.COM SA	100 %	Intégration Globale	ventes de data, agence de performance marketing, plateforme d'affiliation
DIGIPLAY SA	100 %	Intégration Globale	Holding
ORCHIDIA MARKETING SA	100 %	Intégration Globale	Edition de services B to C dans le domaine de la rencontre

- 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 2016, le chiffre d'affaires s'est élevé à 25.628.709 euros contre 24.441.080 euros pour l'exercice précédent. Le total des autres produits d'exploitation (Hors CA) s'est en outre élevé à 689.451 euros contre 1.705.571 euros pour l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 24.703.444 euros contre 22.342.410 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation, après prise en compte des dépenses de publicité, ressort en profit à 1.614.716 euros contre une perte de (1.897.439) euros pour l'exercice précédent.

Le résultat financier ressort en profit à 52.247 euros au titre de l'exercice 2016, contre une perte de (143.166) euros pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel ressort en perte à (933.671) euros au titre de l'exercice 2016, contre une perte de (1.059.807) euros au titre de l'exercice précédent.

L'impôt du sur les bénéfices au titre de l'exercice 2016 s'est élevé à 201.675 euros contre 31.859 euros pour l'exercice précédent. Les impôts différés sur les bénéfices au titre de l'exercice 2016 ressortent à 121.300 euros contre 1.195.604 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat Groupe consolidé avant écart d'acquisition et du résultat des sociétés mises en équivalence ressort ainsi en profit pour 410.317 euros contre une perte de (4.327.875) euros pour l'exercice précédent.

La dotation aux amortissements des écarts d'acquisition s'est élevée à 127.975 euros au titre de l'exercice 2016, contre 658.531 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat part du Groupe consolidé après écarts d'acquisition et du résultat des sociétés mises en équivalence ressort ainsi en profit à 244.492 euros, contre une perte de (4.903.342) euros pour l'exercice précédent.

- Bilan

L'actif net immobilisé s'élève à 2.326.447 euros au 31/12/2016 contre 3.294.427 euros pour l'exercice précédent.

L'actif net circulant s'élève à 10.872.508 euros au 31/12/2016 contre 9.694.135 euros pour l'exercice précédent.

Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 3.062.981 € au 31/12/2016 contre 2.825.518 € au 31/12/2015.

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

L'endettement bancaire s'élève à 3.269.719 € au 31/12/2016 contre 4.210.942 € au 31/12/2015.

Les disponibilités et VMP se sont élevées à 2.960.961 € (hors actions propres détenues par le groupe) au 31/12/2016 contre 2.944.665 € au 31/12/2015. Le poste disponibilités correspond essentiellement aux soldes créditeurs en banques.

Les dettes financières se ventilent ainsi en milliers d'euros :

	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		
Total emprunts et dettes financières	4 862	3 921	1 081	2 673	166

Le tableau ci-dessous présente les flux de trésorerie consolidée pour l'exercice 2016 en milliers d'euros :

	31/12/2016	31/12/2015
En Milliers d'Euros		
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
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)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	2 131	(570)
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE	(429)	300
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 702	(270)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
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)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
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
VARIATION DE TRESORERIE	185	(1 999)
Trésorerie d'ouverture	2 975	4 974
Trésorerie de clôture	3 160	2 975
Incidence des variations de cours des devises		

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Aucun événement postérieur à la clôture n'est susceptible d'avoir une influence sur l'activité, la situation financière, le résultat et le patrimoine du Groupe.

ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Notre Groupe effectue des dépenses innovantes et peut donc bénéficier du crédit d'impôt innovation. Au 31 décembre 2016, la créance envers l'Etat s'élevait à 88 K€ contre 362 K € au 31 décembre 2015 mais dans le cadre du crédit d'impôt recherche.

Le Conseil d'Administration