

ADTHINK MEDIA
Société Anonyme au capital de 1.837.650 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 2012

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 2012 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

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 29.456.505 € au 31 décembre 2012, en léger retrait de 1,2% par rapport au chiffre d'affaires de l'exercice précédent qui s'était élevé à 29.829.035 €.

L'évolution du chiffre d'affaires du Groupe en fin de période reflète une réduction des investissements publicitaires, dans l'édition comme dans la monétisation. L'activité, traditionnellement plus forte au second semestre qu'en début d'exercice, a été marquée par la dégradation de la conjoncture économique sur la fin de l'année.

Le marché français de la publicité en ligne a été affecté par cette conjoncture mais reste toutefois dynamique et porteur. Il est tiré par des mutations technologiques majeures, à forte valeur ajoutée et forte croissance, mis en œuvre par les acteurs de la publicité en ligne.

Malgré ce léger retrait du chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation a légèrement progressé passant de 3.398.673 € au titre de l'exercice 2011, à 3.463.528 € au titre de l'exercice 2012.

Le résultat net de l'ensemble consolidé est en retrait passant de 2.348.401 € au titre de l'exercice 2011 à 2.199.800 € au titre de l'exercice 2012.

Cependant le résultat net part du Groupe progresse légèrement pour passer de 1.665.293 € au titre de l'exercice 2011 à 1.677.179 € au titre de l'exercice 2012.

Comptes consolidés en K€	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Chiffre d'affaires	29 456	29 829
Résultat d'exploitation	3 464	3 399
En % du CA	11,75%	11,40%
Résultat courant avant impôts	3 296	3 317
Résultat net des sociétés intégrées (1)	2 199	2 348
Résultat net part du groupe	1 677	1 665

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

- Le Groupe opère sur deux secteurs média internet :

La répartition du CA consolidé par métiers en K€ est la suivante :

Par Pole	Chiffre d'affaires 2012	Chiffre d'affaires 2011
POLE MONETISATION	9 656	11 647
POLE EDITION	19 801	18 182
Chiffre d'affaires total	29 457	29 829

➤ **Pôle Edition (67,20% du chiffre d'affaires 2012 du Groupe) :**

Au travers de son pôle d'activités d'édition de contenu et de services, le Groupe est un éditeur de divertissements grand public (sites de jeux, services de rencontre, informations & loisirs numériques...) et également un éditeur à destination des professionnels (leader de l'information informatique).

L'activité Edition a généré un chiffre d'affaires de 19 801 K€ (67,20% du chiffre d'affaires consolidé), contre 18.182 K€ au titre de l'exercice précédent. ADTHINK MEDIA a fait face à une forte concurrence dans les services de rencontres (www.jerencontre.fr) mais a profité d'un bon développement dans le casual gaming. Le site de jeux familiaux www.ludokado.com est un vrai succès et est devenu en 2012 le N°1 du secteur des jeux primés en France. Les medias B to B regroupés au sein d'IT News Info (www.lemondeinformatique.fr, www.reseaux-telecoms.net, www.distributique.com, www.cio-online.com) affichent par ailleurs une performance modérée à cause de la crise impactant surtout le 4^{ème} trimestre 2012.

Les sociétés du Groupe relevant de ce pôle sont :

- Numerik Art,
- Ludo Factory,
- IT News Info,
- Keep Traffic,
- Queen Of Lingerie.

➤ **Pôle Monétisation - (32,80% du CA 2012 du Groupe) :**

Avec son pôle de monétisation d'audiences « AdThink Monetization », 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. Opéré par une plateforme technologique propriétaire développée depuis 2001 aux fonctionnalités innovantes, le Groupe conquiert en permanence des parts de marchés. 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.

L'activité Monétisation est en retrait avec un chiffre d'affaires 2012 qui s'est élevé à 9 656 K€ (32,8% du chiffre d'affaires consolidé) contre 11 647 K€ au titre de l'exercice 2011. Ce retrait s'explique par un contexte économique défavorable à la publicité en France. La régie publicitaire www.advertstream.com monétise une audience de plus de 27 millions de visiteurs uniques avec des dispositifs publicitaires média et à la performance. Désormais connectée aux plus grands Ad Exchanges et comptant 14 500 sites éditeurs, la place de marché www.adsmarketplace.com devient quant à elle incontournable. Parallèlement à la croissance rapide de ces activités, ADTHINK MEDIA a mené d'importants investissements technologiques dans l'objectif de répondre aux nouvelles attentes du marché.

Les sociétés du Groupe relevant de ce pôle sont :

- Adthink Media
- Profiles Partner
- Click Medias
- Advertstream

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

	Chiffre d'affaires 2012	Chiffre d'affaires 2011
France	20.873.311	18. 858.674
Export	8.583.194	10.970.361
Chiffre d'affaires total	29.456.505	29.829.035

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

- Evolution prévisible et perspectives d'avenir

L'ensemble des projets innovants devraient permettre à ADTHINK MEDIA de bien se développer dans les trois prochaines années.

- Principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est confrontée :

De nombreux acteurs étrangers investissent dans des projets similaires à ceux d'ADTHINK MEDIA, ce qui va engendrer une forte concurrence.

- 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 moyen du groupe s'élève à 115 personnes au 31 décembre 2012, contre 114 personnes au 31 décembre 2011.

ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS

- Périmètre de consolidation

Les sociétés qui composent le périmètre de consolidation de l'exercice 2012 sont présentées ci-dessous :

Sociétés consolidés	% d'intérêt	Méthode d'intégration	Activités
ADTHINK MEDIA (mère)	100 %	Intégration Globale	Holding animatrice et projets innovants
ADVERTSTREAM SAS	100 %	Intégration Globale	Monétisation d'audiences publicitaires
CLICK MEDIAS SARL	100 %	Intégration Globale	Agence de performance marketing
IT NEWS INFO SAS	75%	Intégration Globale	Edition de portail d'information et de service dans le secteur informatique
KEEP TRAFFIC SA	80 %	Intégration Globale	Edition de services B to C dans le divertissement
LUDO FACTORY SARL	100 %	Intégration Globale	Edition de services de jeux internet
NUMERIK ART SARL	100 %	Intégration Globale	Edition de solutions de rencontres
PROFILES PARTNER SAS	100 %	Intégration Globale	Solutions de micro paiement sur internet
QUEEN OF LINGERIE SARL	34,78 %	Mise en Equivalence	Vente en ligne de lingerie féminine

- 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 2012, le chiffre d'affaires s'est élevé à 29.456.505 euros contre 29.829.035 euros pour l'exercice précédent. Le total des autres produits d'exploitation (Hors CA) s'est en outre élevé à 2.095.412 euros contre 1.026.164 euros pour l'exercice précédent, notamment par une forte progression de la production immobilisée passant de 693.816 euros au titre de l'exercice 2011 à 1.436.541 euros au titre de l'exercice 2012. Cette progression tient à l'immobilisation d'importants travaux de recherche et développement dans plusieurs projets innovants : Data , mailing et RTB.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 23.410.386 euros contre 23.891.459 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation, après prise en compte des dépenses de publicité, s'est élevé à 3.463.528 euros contre 3.398.673 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat financier ressort en perte à (167.076) euros au titre de l'exercice 2012, contre une perte de (81.207) euros pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel ressort en perte à (144.582) euros au titre de l'exercice 2012, contre une perte de (66.383) euros au titre de l'exercice précédent.

L'impôt du sur les bénéfiques au titre de l'exercice 2012 s'est élevé à 936.915 euros contre 767.329 euros pour l'exercice précédent. L'impôt différé sur les bénéfiques au titre de l'exercice 2012 s'est élevé à 15.155 euros contre 135.353 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat Groupe consolidé avant écart d'acquisition et du résultat des sociétés mises en équivalence ressort ainsi en léger retrait à 2.199.800 euros contre 2.348.401 euros pour l'exercice précédent.

La dotation aux amortissements des écarts d'acquisition s'est élevée à 644.402 euros au titre de l'exercice 2012, contre 642.243 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 1.677.179 euros, contre un profit de 1.665.293 euros pour l'exercice précédent.

- Bilan

L'actif net immobilisé s'élève à euros 4.056.714 contre 2.788.280 euros pour l'exercice précédent.

L'actif net circulant s'élève à 13.771.116 euros contre 12.609.411 euros pour l'exercice précédent.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 11.622.834 euros contre 10.463.484 euros pour l'exercice précédent.

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

Avec 11.622.834 € de capitaux propres et une trésorerie nette positive de 3.323.734 €, le Groupe présente une situation financière solide.

Les disponibilités et VMP se sont élevées à 5.565.260 € au 31/12/2011 contre 5.199.828 € au 31/12/2012. Le poste disponibilités correspond essentiellement aux soldes créditeurs en banques.

L'endettement financier est réparti ainsi :

Ventilation par nature

	31/12/2012	31/12/2011
Emprunts auprès des établissements de crédit	1.013.063	1.065.134
Concours bancaires courants	212.156	25.336
Intérêts courus non échus		
Emprunts et dettes financières divers	650.875	900.000
Dépôts et cautionnement reçus		
Total des emprunts et dettes financières	1.876.094	1.990.470

Ventilation par échéance

En milliers d'euros	31/12/2012	31/12/2011
Emprunts et dettes a moins d'un an	996	415
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	894	1.576
Emprunts et dettes à plus de 5 ans		0
Total des emprunts et dettes financières	1876	1.990

Le tableau ci-dessous présente les flux de trésorerie consolidée pour l'exercice 2012 en milliers d'euros:

	31/12/2012	31/12/2011
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	1 533	1 696
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Résultats des sociétés mises en équivalence	23	10
- Amortissements et provisions	2 088	1 586
- Variation des impôts différés	15	135
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	15	4
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	3 674	3 431
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE	(517)	433
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 157	3 864
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	(2 698)	(1 652)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	19	0
Incidence des variations de périmètre	0	(2)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(2 679)	(1 654)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Opérations sur actions propres	93	(73)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(604)	
Augmentations de capital en numéraire (minoritaire)	250	607
Emissions d'emprunts	465	
Remboursements d'emprunts	(502)	(587)
Mouvements C/C	(250)	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(547)	(52)
incidence variation des cours de change		
VARIATION DE TRESORERIE	(69)	2 158
Trésorerie d'ouverture	5 658	3 500
Trésorerie de clôture	5 588	5 658
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 de recherche et développement et peut donc bénéficier du crédit d'impôt recherche. Au 31 décembre 2012, la créance envers l'Etat s'élevait à 566 K€ contre 254 K € au 31 décembre 2011.

Le Conseil d'Administration