

**GROUPE ADTHINK MEDIA**

**COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

**AU 30 JUIN 2007**

# **- SOMMAIRE -**

Bilan consolidé	2
Compte de résultat consolidé et pro forma	4

**Bilan consolidé**

<b>ACTIF</b>		<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>ECART D'ACQUISITION</b>	<b>I</b>	3 148 160	3 540 449
Capital souscrit non appelé	<b>II</b>		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>			
Frais d'établissement			
Frais de recherche et développement			
Concessions, brevets, droits similaires		444 692	337 570
Fonds commercial		16 000	16 000
Autres immobilisations incorporelles		3 300	45 500
Avances,acomptes immob. incorpor.			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>			
Terrains			
Constructions			
Installations techniq., matériel, outillage			
Autres immobilisations corporelles		185 908	110 119
Immobilisations en cours			
Avances et acomptes		1 794	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>			
Titres de participations			
Actifs nets en cours de cession			
Participations par mise en équivalence			
Créances rattachées à participations			
Autres titres immobilisés		170	170
Prêts			
Autres immobilisations financières		9 660	10 300
<b>TOTAL III</b>		<b>661 524</b>	<b>519 659</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			
Avances,acomptes versés/commandes		23 879	4 204
<b>CREANCES</b>			
Créances clients et comptes rattachés		880 035	730 996
Actifs d'impôt différé		155 989	8 556
Autres créances		723 265	453 079
Capital souscrit et appelé, non versé			
<b>DIVERS</b>			
Valeurs mobilières de placement		21 910	211 731
Actions propres			
Disponibilités		4 980 885	554 446
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>			
Charges constatées d'avance		46 240	95 371
Liaison Bilan		-802	
<b>TOTAL IV</b>		<b>6 831 401</b>	<b>2 058 383</b>
Charges à répartir/plsrs exercices	<b>V</b>		
Primes rembours des obligations	<b>VI</b>		
Ecarts de conversion actif	<b>VII</b>		
Ecarts arrondi actif	<b>VIII</b>	6	
<b>TOTAL GENERAL (I à VIII)</b>		<b>10 641 091</b>	<b>6 118 491</b>

**Bilan consolidé**

<b>PASSIF</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou individuel	1 499 250	1 055 550
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 068 421	1 852 134
Ecarts de réévaluation		
Ecarts de réévaluation groupe		
Réserve légale	13 923	
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	556 518	556 518
Autres réserves	240 520	
Réserve du groupe	46 165	88 942
Ecarts de conversion groupe		
Report à nouveau		-12 536
<b>RESULTAT GROUPE</b>	<b>-608 876</b>	<b>238 782</b>
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
<b>TOTAL I</b>	<b>7 815 921</b>	<b>3 779 390</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>		
Intérêts hors groupe		
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe		
<b>TOTAL II</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	23 806	23 806
Provisions pour charges		
Provisions pour passif d'impôt différé		
<b>TOTAL IV</b>	<b>23 806</b>	<b>23 806</b>
<b>DETTES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		152 154
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	502 172	545 201
Concours bancaires courants		
Emprunts en crédit bail		
Emprunts et dettes financières divers	57 094	54
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	7 871	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 030 712	363 763
Dettes fiscales et sociales	591 694	607 086
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	47 630	480 000
Autres dettes	491 907	167 037
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	72 278	
<b>TOTAL V</b>	<b>2 801 358</b>	<b>2 315 295</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>VI</b>		
Ecart arrondi passif	6	
<b>VII</b>		
<b>TOTAL GENERAL (I à VII)</b>	<b>10 641 091</b>	<b>6 118 491</b>

**Compte de résultat consolidé**

	<b>30/06/2007</b>	<b>PRO FORMA 06/07</b>
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>		
Ventes de marchandises France		
Ventes de marchandises Export		
Production vendue de biens France		
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services France	1 007 300	3 875 300
Production vendue de services Export	1 949 544	1 949 544
<b>TOTAL I</b>	<b>2 956 844</b>	<b>5 824 844</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Production stockée		
Production immobilisée	223 616	223 616
Subventions d'exploitation		
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	4 056	4 056
Autres produits	2 729	2 729
<b>TOTAL II</b>	<b>230 401</b>	<b>230 401</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)		
Variation de stock de marchandises		
Achats de matières premières et autres appro.		
Variation de stock matières premières et appro.		
Autres achats et charges externes	2 683 593	3 808 887
Impôts, taxes et versements assimilés	32 301	83 363
Salaires et traitements	475 764	1 208 882
Charges sociales	165 003	446 529
Dotations aux amortissements immobilisations	139 654	142 154
Dotations aux provisions immobilisations		
Dotations aux provisions sur actif circulant		
Dotations aux provisions pour risques et charges		
Autres charges	1 743	1 743
<b>TOTAL III</b>	<b>3 498 058</b>	<b>5 691 558</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)</b>	<b>-310 813</b>	<b>363 687</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		

**Compte de résultat consolidé**

	<b>30/06/2007</b>	<b>PRO FORMA 06/07</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participations		
Prod. des autres val. mobilières et créances de l'actif immo.		
Autres intérêts et produits assimilés	40 074	40 074
Reprises sur provisions, transferts charges		
Différences positives de change	31	31
Prod. nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	5 270	5 270
Ecarts de conversion	2	2
<b>TOTAL IV</b>	<b>45 377</b>	<b>45 377</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	15 810	75 810
Différences négatives de change	612	612
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Ecarts de conversion	13	13
<b>TOTAL V</b>	<b>16 435</b>	<b>76 435</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>28 942</b>	<b>-31 058</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>-281 871</b>	<b>332 629</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	33 928	33 928
Reprises provisions, transferts charges		
<b>TOTAL VI</b>	<b>33 928</b>	<b>33 928</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	120 309	120 309
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	55 815	55 815
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions		
<b>TOTAL VII</b>	<b>176 124</b>	<b>176 124</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)</b>	<b>-142 196</b>	<b>-142 196</b>
Impôts dus sur les bénéfices	-50 861	153 972
Impôts différés sur les bénéfices	-147 434	-147 434
<b>TOTAL VIII</b>	<b>-198 295</b>	<b>6 538</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)</b>	<b>3 266 550</b>	<b>6 134 550</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)</b>	<b>3 492 322</b>	<b>5 950 655</b>
Liaison Résultat	-52	-52
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>	<b>-225 772</b>	<b>183 895</b>
<b>Résultat des sociétés mises en équivalence</b>		
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions	383 156	1 003 156
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>	<b>-608 876</b>	<b>-819 209</b>
<b>Résultat groupe</b>	<b>-608 876</b>	<b>-766 626</b>
<b>Résultat hors groupe</b>		<b>-52 583</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>-86,52494</b>	<b>-108,94216</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>-86,52494</b>	<b>-108,94216</b>
<b>Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions</b>	<b>-32,07617</b>	<b>33,61233</b>

# **RAPPORT D'ACTIVITE**

## **1<sup>er</sup> Semestre 2007**

### **1. Forte hausse du chiffre d'affaires**

ADTHINK MEDIA a généré un chiffre d'affaires pro forma de 5,8 M€ au premier semestre 2007, en progression de +202 % par rapport au premier semestre 2006.

Le résultat d'exploitation pro forma s'établit à +0,363 M€ malgré d'importants investissements publicitaires, la forte saisonnalité de certaines activités et les charges non récurrentes liées à l'introduction en Bourse.

En effet, les investissements publicitaires engagés sur le premier semestre ont permis d'accroître les parts de marché et d'accélérer le recrutement d'inscrits sur les activités d'Edition (rencontre et jeux) et ceux-ci impactent comme prévu le résultat d'exploitation consolidé sur ce 1<sup>er</sup> semestre. Cependant, les investissements publicitaires déployés au 1<sup>er</sup> semestre, équivalents à 41% du chiffre d'affaires consolidé, représentent la majeure partie des coûts marketing sur l'ensemble de l'exercice. Par conséquent, les retours sur investissement, précisément estimés, porteront pleinement leurs fruits au second semestre. Sur l'ensemble de l'année, le Groupe prévoit une marge d'exploitation d'environ 15%.

### **2. Performances des activités et faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2007**

L'ensemble des pôles d'activités du groupe ADTHINK MEDIA a fortement progressé au cours des six premiers mois de l'année 2007.

Sur le pôle de Monétisation d'audience (Régie publicitaire), plus de 2 000 nouveaux sites ont rejoint la régie publicitaire ADVERT STREAM (+40% du nombre de sites par rapport au 31/12/2006), lui permettant de passer de la 4<sup>ème</sup> place des régies publicitaires françaises à la 3<sup>ème</sup> place (source Mediametrie Netratings). La régie publicitaire a également bénéficié de l'augmentation du nombre d'annonceurs et de l'accroissement des investissements publicitaires des clients existants.

Sur le pôle Edition, l'activité de services de Rencontre accélère nettement sa croissance avec une progression de +66% de son parc d'inscrits, passant de 1,5 millions de membres (au 31/12/2006) à 2,5 millions (au 30/06/2007). L'activité de jeux internet affiche également une augmentation de +250% de son parc d'inscrits sur le premier semestre (de 185 000 inscrits au 31/12/2006 à 650 000 inscrits au 30/06/2007) confirmant ainsi la capacité du Groupe à devenir rapidement un acteur significatif sur le marché des jeux sur internet.

Le pôle d'Acquisition et Génération de trafic continue de bénéficier des besoins élevés du pôle Edition tout en développant la récurrence des clients existants.

### **3. Structure financière saine**

Au 30 juin 2007, ADTHINK MEDIA affiche un bilan consolidé pro forma solide. Les capitaux propres s'élèvent à 7,8 M€ après amortissement des écarts d'acquisition et la trésorerie est de 5 M€ suite à l'augmentation de capital réalisée en avril 2007. L'endettement est très faible avec un ratio dette financière / fonds propres de 6%.

L'acquisition des actifs IDG France, et leur intégration au sein de la nouvelle filiale IT NEWS INFO, a été finalisée en septembre 2007. L'opération de croissance externe a mobilisé 50% de la trésorerie, l'autre moitié ayant été financée par endettement, préservant ainsi les capacités d'investissements futures du Groupe.

## 4. Stratégie et perspectives

ADTHINK MEDIA s'impose rapidement sur ses différents marchés grâce à son savoir-faire dans les technologies internet et à l'alliance de ses pôles d'activités complémentaires à fortes synergies.

Le Groupe a par ailleurs su déployer rapidement la stratégie de développement présentée lors de son introduction sur Alternext en Avril 2007 :

- ➔ Accélération de la croissance externe au travers des acquisitions ciblées,
- ➔ Poursuite d'une croissance organique forte et d'une stratégie maîtrisée d'investissements publicitaires,
- ➔ Maintien d'investissements dans son principal atout : le savoir-faire technologique.

Les résultats de ce premier semestre confortent la stratégie de développement du Groupe. En quelques mois, ADTHINK MEDIA a démontré sa capacité à générer une forte croissance organique tout en réalisant une importante opération de croissance externe.

Les retours sur investissement des dépenses publicitaires engagées au 1<sup>er</sup> semestre et l'acquisition complétées en septembre 2007, permettent à ADTHINK MEDIA de relever ses prévisions de résultats pour l'ensemble de l'exercice. Le chiffre d'affaires consolidé pro forma devrait être supérieur à 13 M€ et la marge d'exploitation devrait s'établir à 15%.