

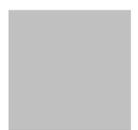


Etats Comptables et Fiscaux

31/12/2011



Bilan



Bilan Actif

Période du 01/01/11 au 31/12/11

ADVERLINE

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2011	Net (N-1) 31/12/2010
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	1 943 564	1 618 781	324 783	417 288
Fonds commercial	3 267 118		3 267 118	3 267 118
Autres immobilisations incorporelles				53 550
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	5 210 682	1 618 781	3 591 901	3 737 956
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	229 147	112 248	116 899	82 000
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	229 147	112 248	116 899	82 000
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	24 886 664	3 615 930	21 270 733	23 676 664
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	140 172		140 172	201 926
TOTAL immobilisations financières :	25 026 836	3 615 930	21 410 905	23 878 590
ACTIF IMMOBILISÉ	30 466 665	5 346 959	25 119 706	27 698 546
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	2 957		2 957	5 462
Créances clients et comptes rattachés	8 476 583	91 254	8 385 329	7 825 682
Autres créances	3 416 293	368 612	3 047 681	2 386 008
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	11 895 833	459 866	11 435 968	10 217 152
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	2 046 860		2 046 860	
Disponibilités	376 549		376 549	958 092
Charges constatées d'avance	258 591		258 591	181 014
TOTAL disponibilités et divers :	2 682 000		2 682 000	1 139 106
ACTIF CIRCULANT	14 577 833	459 866	14 117 968	11 356 258
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	45 044 498	5 806 825	39 237 673	39 054 804

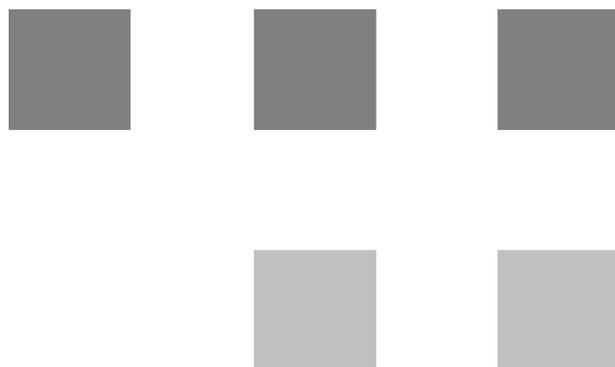
Bilan Passif

Période du 01/01/11 au 31/12/11

ADVERLINE

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2011	Net (N-1) 31/12/2010
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé	1 400 303	1 314 149
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	19 591 450	17 323 395
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	124 189	77 126
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	5 173	13 798
Autres réserves	1 934 678	1 340 287
Report à nouveau		(299 816)
Résultat de l'exercice	(1 584 092)	941 271
TOTAL situation nette :	21 471 702	20 710 210
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	387 722	331 991
CAPITAUX PROPRES	21 859 425	21 042 200
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	199 174	130 964
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	199 174	130 964
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 505 060	5 941 873
Emprunts et dettes financières divers	6 467 776	4 976 115
TOTAL dettes financières :	10 972 836	10 917 988
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS	133 602	129 715
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 071 780	4 536 557
Dettes fiscales et sociales	1 754 063	1 964 131
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	39 682	292 135
TOTAL dettes diverses :	5 865 526	6 792 823
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	207 110	41 115
DETTES	17 179 074	17 881 640
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GÉNÉRAL	39 237 673	39 054 804

Compte de Résultat



Compte de Résultat (Première Partie)

Période du 01/01/11 au 31/12/11

ADVERLINE

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2011	Net (N-1) 31/12/2010
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	14 393 088	1 887 069	16 280 156	15 344 910
Chiffres d'affaires nets	14 393 088	1 887 069	16 280 156	15 344 910
Production stockée			172 248	112 545
Production immobilisée			8 425	27 631
Subventions d'exploitation			1 480 477	812 474
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			67 805	8 540
Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION			18 009 111	16 306 100
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnement				
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]				
Autres achats et charges externes			14 400 059	13 058 376
TOTAL charges externes :			14 400 059	13 058 376
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			167 741	125 037
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			1 827 650	1 684 608
Charges sociales			862 028	754 531
TOTAL charges de personnel :			2 689 678	2 439 139
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			372 754	409 587
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			48 764	96 416
Dotations aux provisions pour risques et charges				
TOTAL dotations d'exploitation :			421 518	506 003
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			45 085	16 900
CHARGES D'EXPLOITATION			17 724 080	16 145 453
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			285 030	160 647

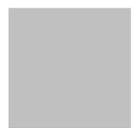
Compte de Résultat (Seconde Partie)

Période du 01/01/11 au 31/12/11

ADVERLINE

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2011	Net (N-1) 31/12/2010
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	285 030	160 647
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	1 177 629	7 126
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	16 958	966 065
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change	141	776
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	4 494	641
	1 199 221	974 607
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	2 784 542	
Intérêts et charges assimilées	275 951	309 690
Différences négatives de change	1 254	1 664
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	3 061 746	311 354
RÉSULTAT FINANCIER	(1 862 525)	663 253
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	(1 577 495)	823 900
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		183
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges	5 244	
	5 244	183
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	102 455	30 621
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	38 681	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	77 199	37 172
	218 334	67 792
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(213 091)	(67 609)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(206 493)	(184 980)
TOTAL DES PRODUITS	19 213 576	17 280 890
TOTAL DES CHARGES	20 797 668	16 339 619
BÉNÉFICE OU PERTE	(1 584 092)	941 271

Annexe



Règles et Méthodes Comptables

(Code du commerce - articles 9 et 11 - Décret n°83-1020 du 29 novembre 1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1°, 24-2° et 24-3°)

I – Présentation de l'activité :

La société ADVERLINE a pour activité :

- régie publicitaire sur Internet
- solution de micro paiement
- édition de sites

Les comptes de la société ADVERLINE sont consolidés en intégration globale au 31/12/11, ADVERLINE intégrant le périmètre de consolidation du groupe ADVERLINE.

La société ADVERLINE est en intégration fiscale avec les filiales détenues à 100%, à savoir SOCIETE / KP MEDIA / MAISON / M&CO ; la société ADVERLINE étant par ailleurs la société mère du groupe fiscal, elle applique le droit commun.

II – Faits marquants de l'exercice :

Les faits marquants de l'année 2011 sont les suivants :

- Transfert du siège social du 63 avenue de Villiers 75017 Paris au 5 rue de la Terrasse 75017 Paris,
- Augmentation de capital successive de 3 437,5 €, 5 000 € et 187,5 € par prélèvement sur les réserves, suite aux décisions du conseil d'administration du 13 mai 2011, 24 Juin 2011 et du 31 Juillet 2011, constatant le caractère définitif de l'attribution d'actions décidée le 29 avril 2009, 31 mars 2009 et 2 septembre 2008,
- Augmentation de capital en numéraire de 77 529,50 € par la création et l'émission de 310 118 actions au prix unitaire de 7,61 €, suite aux décisions du conseil d'administration du 23 septembre 2011 entérinant une décision d'AG du 30 Mai 2011.

Les mouvements liés aux participations sont récapitulés dans le tableau suivant :

Société	Nb titres 31/12/10	% dét.	Acquisition	Cession	Nb titres 31/12/11	Nb titres total	% dét.
Société.com	50 000,00	100,00%			50 000,00	50 000,00	100,00%
KP Média	800,00	100,00%			800,00	800,00	100,00%
Maison.com	47 000,00	100,00%			47 000,00	47 000,00	100,00%
M&Co	100,00	100,00%			100,00	100,00	100,00%
Top Départ	560,00	70,00%			560,00	800,00	70,00%
Oxeva	6 140,00	65,75%	400,00		6 540,00	9 339,00	70,03%
Vertical Mail	830,00	63,65%			830,00	1 304,00	63,65%
Distrimart	4 273,00	20,00%			4 273,00	21 363,00	20,00%
Widda	2 120,00	16,11%			2 120,00	13 157,00	16,11%
Groupedurable	12 560,00	10,90%			12 560,00	120 040,00	10,46%
Wazoo	1 600,00	40,00%			1 600,00	4 000,00	40,00%

- Participation GROUPE DURABLE : Les actions détenues par ADVERLINE sont diluées car elle fait suite à une attribution définitive d'actions gratuites, la participation représente désormais 10,46% du capital.

III – Règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

a) Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont composées de frais de développement de site valorisés au coût de production. Lorsque celle-ci est inférieure à sa valeur comptable, une dépréciation est comptabilisée pour la différence.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Logiciels 1 an
- Frais de développement 3 ans

Il y a eu 172 K€ de nouveaux frais de développement en 2011 dont 172 K€ activés en interne et 0 K€ en externe. Les principaux projets qui ont été développés en 2011 concernent la régie ADVERLINE.

Fonds de commerce

Fonds de commerce	Valeur Brute 31/12/11
Optelo	2 794 544
100 CV	472 573

Il a été procédé au 31 décembre 2011 à l'inventaire des fonds de commerce détenus par ADVERLINE. Il a été déterminé une valeur actuelle des fonds de commerce. Les critères retenus pour la valorisation d'un site internet sont l'audience pour les sites en amorçage, et le résultat d'exploitation généré pour les sites matures.

- OPTELO : le résultat d'exploitation généré est suffisant pour justifier de la valorisation. Le CA 2011 est de 6 322 K€ en augmentation par rapport au CA 2010 de 4 770 K€.
- 100 CV : le site est aujourd'hui intégré au pôle Edition d'Adverline qui a réalisé globalement un CA 2011 de 1 287 K€ contre 1 636 en 2010 et un REX de 99 K€ contre 162 K€ en 2010. La valeur globale du pôle édition est donc justifiée.

Au 31 décembre 2011, les valeurs estimatives suivant ces critères n'ont pas abouti à la dépréciation des fonds de commerce détenus par ADVERLINE.

b) Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans les coûts de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

- Installations et agencements 5 ans
- Matériel technique 3 à 4 ans
- Matériel transport 5 ans
- Matériel de bureau et informatique 2 à 3 ans
- Mobilier 4 ans

Les règlements CRC 2004-06 du 23 novembre 2004 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs et CRC 2002-10 du 12 décembre 2002 relatif à l'amortissement et la dépréciation des actifs qui ont été appliqués par la société sont sans incidence sur le résultat net et les capitaux propres de la société.

c) Participations financières :

Société	Valeur Brute 31/12/11	Capitaux propres	% dét.	Quote part des capitaux propres
Société.com	8 122 576	5 642 681	100,00%	5 642 681
KP Média	3 653 200	-654 640	100,00%	-654 640
Maison.com	343 763	-89 676	100,00%	-89 676
M&Co	1	-2 777	100,00%	-2 777
Top Départ	113 925	-63 313	70,00%	-44 319
Oxeva	395 669	426 993	70,03%	299 023
Vertical Mail	11 074 966	1 573 028	63,65%	1 001 237
Distrimart	509 400	2 329 139	20,00%	465 871
Widda	285 106	237 396	16,11%	38 252
GroupeDurab	376 458	1 176 133	10,46%	123 061
Wazoo	1 600	NS	40,00%	NS

Il a été procédé au 31 décembre 2011 à l'inventaire des titres détenus par ADVERLINE.

La valorisation d'un site internet tient compte de trois éléments :

- son audience
- sa marque
- les revenus générés.

Les deux premiers éléments, audience et marque, sont indispensables à la création de revenus. Selon le stade de développement d'un site internet, le poids de ces trois critères évoluent.

Les participations ont été classées en trois catégories :

- 1) les sites et sociétés matures pour lesquels la génération de résultats d'exploitation ou net est à retenir.
 - a. Vertical Mail
 - b. Société.com
 - c. Distrimart
 - d. Oxeva
- 2) les sites internet qui ont connu en 2011 à la fois une croissance de l'audience mais des Résultats Nets en repli :
 - a. Top Départ
 - b. Maison
 - c. Kelprof (KP MEDIA)
- 3) Les sites qui ont fait l'objet d'une proposition d'achat ou des perspectives justifiant leur valeur :
 - a. Widda
 - b. Durable

Au 31 décembre 2011, les valeurs estimatives suivant ces critères ont abouti à la dépréciation de certaines participations détenues par ADVERLINE.

Concernant la participation KP MEDIA, l'évaluation a été effectuée selon la méthode des Cash-Flow actualisés (DCF).

Les hypothèses retenues pour l'établissement du business plan et notamment l'évolution du chiffre d'affaires concernent :

- l'activité d'origine : Kelprof se positionne sur le secteur du soutien scolaire et du cours particulier, uniquement sur internet en privilégiant le modèle qui a fait son succès, celui de l'intermédiation : gratuit pour l'élève, payant pour le professeur et les organismes qui peuvent acheter les demandes des Elèves,
- la nouvelle thématique : Kelprof a vocation à devenir un apporteur d'affaires important, sur le business du service à la personne,

La participation KP MEDIA a été dépréciée à hauteur de 2,04 M€ au 31 Décembre 2011 en plus des 1,2 M€ au 31 décembre 2009.

La participation TOP DEPART a été dépréciée à hauteur de 91 K€ au 31 Décembre 2011. La valeur de cette participation a été estimée à 20% de sa valeur d'origine.

La participation MAISON a été dépréciée à hauteur de 220 K€ au 31 Décembre 2011. La valeur de cette participation a été estimée en fonction de la valeur de revente possible du nom de domaine MAISON.COM et de l'audience générée sur le site

La participation GROUPE DURABLE a été dépréciée à hauteur de 62 K€ au 31 Décembre 2011. La valeur de cette participation a été estimée en fonction de la valeur de revente possible de cette participation.

Les autres participations sont estimées chacune à une valeur au moins égale à leur valeur comptable.

Amortissement dérogatoire sur titres

Les frais d'acquisitions des participations financières sont inclus avec les participations financières. Ils font l'objet d'un amortissement dérogatoire sur 5 ans à partir de la date d'acquisition. Au 31 décembre 2011, le montant amorti est de 387 722 € dont 55 732 € de dotation.

d) Autres immobilisations financières

Celles-ci correspondent à des dépôts et cautionnements pour du matériel et des locaux immobiliers.

e) Créances clients.

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

Clients douteux

La méthode de dépréciation des clients douteux est la suivante :

- Dépréciation de 100 % pour les créances clients, en liquidation judiciaire ou litigieuse.

Au 31 décembre 2011, la dépréciation s'élève à 91 254 € HT contre 104 516 € HT au 31 Décembre 2010.

Factures à établir

Les factures à établir au 31 décembre 2011 s'élèvent à 2 445 048 € et se répartissent sur les activités suivantes :

- Micro Paiement : 580 143 € (contre 564 961 € au 31 décembre 2010)
- Régie et Editions : 1 101 472 € (contre 1 535 553 € au 31 décembre 2010)
- Autres : 763 433 € (contre 5 953 € au 31 décembre 2010)
-

La facturation liée au Micro Paiement se fait par des appels à facturation des opérateurs Télécom qui envoient leurs informations avec un décalage d'un à deux mois postérieurs aux mois générateurs du chiffre d'affaires.

Les autres montants comptabilisés en facture à établir concernent principalement la partie Régie et Edition Call Center dont le montant généré est évalué selon des méthodes de tracking, qui sont définitivement validées par les opérateurs dans les trois mois postérieurs aux mois générateurs du chiffre d'affaires.

Le montant comptabilisé en Autres correspond aux refacturations internes de mises à disposition de personnel aux filiales.

Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance au 31 décembre 2011 s'élèvent à 207 110 € et se répartissent comme suit :

- Régie : 71 139 € (contre 0 € au 31 décembre 2010) lié à du chiffre d'affaires facturé à la commande
- Autres : 135 971 € (contre 41 115 € au 31 décembre 2010) lié aux transferts de charges groupe.

f) Valeurs de placements

Il existe des valeurs de placements au 31 Décembre 2011 :

- Compte à Terme pour 2 M€ qui génère un intérêt couru de 6,5 K€.
- 9 189 actions propres ADVERLINE valorisées 40 K€ et qui génèrent une plus value latente de 1 K€.

g) Comptes courants

Il existe des comptes courants intra-groupes au 31 Décembre 2011 :

- Le compte courant avec MAISON compte tenu de la valeur de la participation a été déprécié à 100%, soit 369 K€ de dépréciation, provision réintégrée fiscalement.

h) Transfert de charges

La société comptabilise en transfert de charges, les refacturations à ses filiales ou à des tiers des charges portées par elle-même à savoir : loyer, fournitures, assurances groupe, mise à disposition de personnel et du management

Le montant de refacturation au 31 Décembre 2011 est de 1 418 K€ contre 704 K€ au 31 Décembre 2010.

i) Autres informations

La société ADVERLINE est une société Anonyme à Conseil d'administration.

Le siège social est au 5 rue de la Terrasse 75017 PARIS depuis le 1^{er} Juin 2011.

Elle possède un effectif de 33 salariés.

Le capital social est composé de 5 601 213 actions d'une valeur nominale de 0,25 € entièrement libérées.

Conformément à la réglementation comptable, la société a appliqué à compter du 1er Janvier 2005 les règlements CRC 02-10, 03-07 et 04-06. Cette application des nouvelles règles comptables n'a pas d'incidence sur les comptes annuels de cet exercice.

Indemnités de fin de carrière :

Le code du travail ou la convention collective dont dépend l'entité prévoit des indemnités de fin de carrière.

Aucun accord particulier y dérogeant n'a été signé.

Cependant, aucune provision n'a été constatée étant donné l'âge et l'ancienneté des salariés.

Droits individuels à la formation :

La Loi n°2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle tout au long de la vie et au dialogue social modifiant les articles L 933-1 et L 933-6 du Code du travail, ouvre pour les salariés bénéficiant d'un contrat de travail à durée indéterminée de droit privé un droit individuel à la formation d'une durée de 20 heures minimum par an, cumulable sur une période de 6 ans.

Les actions de formation de la société n'ayant pas donné lieu à un accord préalable entre l'entreprise et les salariés, l'ensemble des droits individuels à la formation restent ouverts au 31 décembre 2011, ces heures n'ayant pas donné lieu à demande.

Crédits d'Impôts :

- **Crédit Impôt Recherche** : Au titre des comptes annuels du 31 Décembre 2011, la société a comptabilisé pour 35 243 € de crédit impôt recherche.
- **Crédit Impôt pour Dépenses de Prospection Commerciale** : Au titre des comptes annuels du 31 Décembre 2011, la société n'a pas comptabilisé de crédit impôt export.

Changement de méthode comptable :

Aucun changement de méthode comptable.

Honoraires des commissaires aux comptes :

Les honoraires des commissaires aux comptes figurant en charge au 31 Décembre 2011 se sont élevés à 51 000 €

Engagement hors bilan :

Outre les dettes garanties par des sûretés réelles, la société a les engagements suivants :

- **VERTICAL MAIL** : promesse d'achat de la société portant sur 36,35 % du capital de VERTICAL MAIL. Cette promesse d'achat pourra être exercée par les associés minoritaires du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2014 sur la base d'une valorisation de la société de neuf fois le résultat d'exploitation de l'exercice précédant la levée d'option. En parallèle, les associés minoritaires de la société VERTICAL MAIL ont consenti à ADVERLINE une promesse de vente portant sur un total de 36,35% du capital. Cette promesse de vente pourra être exercée par ADVERLINE du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2017 sur la base d'une valorisation de la société de neuf fois le résultat d'exploitation de l'exercice précédant la levée d'option.

Covenants Bancaires :

A titre d'information, au titre des emprunts souscrits avec Banque Populaire et Crédit du Nord, ADVERLINE s'engage à ce que, à chaque date de publication de ses comptes annuels consolidés, les ratios suivants, définis ci-dessous, soient respectés, à savoir :

R1 : Dettes Financières Nettes / Capitaux Propres Consolidés, soit strictement inférieur à 1

R2 : Dettes Financières Nettes / CAF, soit strictement inférieur à 4

Au vu des comptes consolidés, ces ratios sont strictement respectés au 31 Décembre 2011.

IV – Evènements post-clôture :

Pas d'évènements post-clôture.

Immobilisations

Période du 01/01/11 au 31/12/11

ADVERLINE

RUBRIQUES	Valeur brute début exercice	Augmentations par réévaluation	Acquisitions apports, création virements
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles	5 091 984		172 248
TOTAL immobilisations incorporelles :	5 091 984		172 248
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel	14 383		
Installations générales, agencements et divers	30 350		34 746
Matériel de transport			26 877
Matériel de bureau, informatique et mobilier	171 396		56 667
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL immobilisations corporelles :	216 129		118 290
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
Participations évaluées par mises en équivalence			
Autres participations	24 876 664		10 000
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	201 926		
TOTAL immobilisations financières :	25 078 590		10 000
TOTAL GÉNÉRAL	30 386 703		300 538

RUBRIQUES	Diminutions par virement	Diminutions par cessions mises hors service	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations légales
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'étab. et de développement				
Autres immobilisations incorporelles		53 550	5 210 682	
TOTAL immobilisations incorporelles :		53 550	5 210 682	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Install. techn., matériel et out. industriels		14 383		
Inst. générales, agencements et divers		30 350	34 746	
Matériel de transport			26 877	
Mat. de bureau, informatique et mobil.		60 539	167 525	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :		105 271	229 147	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations mises en équivalence				
Autres participations			24 886 664	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immo. financières		61 755	140 172	
TOTAL immobilisations financières :		61 755	25 026 836	
TOTAL GÉNÉRAL		220 576	30 466 665	

Amortissements

Période du 01/01/11 au 31/12/11

ADVERLINE

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'étab. et de développement.				
Autres immobilisations incorporelles	1 354 028	264 752		1 618 781
TOTAL immobilisations incorporelles :	1 354 028	264 752		1 618 781
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Installations techn. et outillage industriel	14 383		14 383	
Inst. générales, agencements et divers	4 320	4 726	6 850	2 197
Matériel de transport		3 016		3 016
Mat. de bureau, informatique et mobil.	115 425	48 272	56 662	107 035
Emballages récupérables et divers				
TOTAL immobilisations corporelles :	134 129	56 014	77 894	112 248
TOTAL GÉNÉRAL	1 488 157	320 766	77 894	1 731 029

VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles			
TOTAL immobilisations incorporelles :			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel			
Installations générales, agencements et divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier			
Emballages récupérables et divers			
TOTAL immobilisations corporelles :			
Frais d'acquisition de titres de participations			
TOTAL GÉNÉRAL			

État des Échéances des Créances et Dettes

Période du 01/01/11 au 31/12/11

ADVERLINE

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	140 172		140 172
TOTAL de l'actif immobilisé :	140 172		140 172
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux	96 512		96 512
Autres créances clients	8 380 072	8 380 072	
Créance représent. de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
État - Impôts sur les bénéfices			
État - Taxe sur la valeur ajoutée	618 172	618 172	
État - Autres impôts, taxes et versements assimilés			
État - Divers			
Groupe et associés	2 728 507	2 728 507	
Débiteurs divers	43 833	43 833	
TOTAL de l'actif circulant :	11 867 096	11 770 584	96 512
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	258 591	258 591	

TOTAL GÉNÉRAL	12 265 859	12 029 175	236 683
----------------------	-------------------	-------------------	----------------

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus d' 1 an à l'origine	4 505 060	1 499 045	3 006 015	
Emprunts et dettes financières divers	98 724	98 724		
Fournisseurs et comptes rattachés	4 071 780	4 071 780		
Personnel et comptes rattachés	129 335	129 335		
Sécurité sociale et autres organismes	192 900	192 900		
Impôts sur les bénéfices	30 164	30 164		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 322 226	1 322 226		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	53 659	53 659		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	6 369 051	6 369 051		
Autres dettes	39 682	39 682		
Dette représentat. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	207 110	207 110		

TOTAL GÉNÉRAL	17 019 692	14 013 677	3 006 015
----------------------	-------------------	-------------------	------------------

Provisions Inscrites au Bilan

Période du 01/01/11 au 31/12/11

ADVERLINE

RUBRIQUES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
Prov. pour reconstitution des gisements Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées avant le 1.1.1992 Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées après le 1.1.1992 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées	331 991	55 732		387 722
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	331 991	55 732		387 722

Provisions pour litiges Prov. pour garant. données aux clients Prov. pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Prov. pour pensions et obligat. simil. Provisions pour impôts Prov. pour renouvellement des immo. Provisions pour gros entretien et grandes révisions Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer Autres prov. pour risques et charges	130 964	73 454	5 244	199 174
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	130 964	73 454	5 244	199 174

Prov. sur immobilisations incorporelles Prov. sur immobilisations corporelles Prov. sur immo. titres mis en équival. Prov. sur immo. titres de participation Prov. sur autres immo. financières Provisions sur stocks et en cours Provisions sur comptes clients Autres provisions pour dépréciation	1 200 000 104 517	2 415 930 48 764 368 612	62 027	3 615 930 91 254 368 612
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	1 304 517	2 833 305	62 027	4 075 796

TOTAL GÉNÉRAL	1 767 471	2 962 491	67 270	4 662 692
----------------------	------------------	------------------	---------------	------------------

Liste des Filiales et participations

Période du 1/01/11 au 31/12/11

ADVERLINE

FILIALES ET PARTICIPATIONS	Capital	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Valeur Comptable des titres détenus Brute	Valeur Comptable des titres détenus Nette	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS										
1. filiales à 100% du capital détenu										
SOCIETE	76 000	5 642 682	100%	8 122 576	8 122 576	1 497 102	0	4 483 605	1 354 156	
KP MEDIA	37 000	(654 640)	100%	3 653 200	410 735	814 178	0	142 235	(538 180)	
MAISON	47 000	(89 676)	100%	343 763	123 895	367 989	0	92 442	(155 817)	
2. filiales entre 50 et 100% du capital détenu										
TOPDEPART	8 000	(63 313)	70%	113 925	22 785	48 314	0	7 117	(29 361)	
OXEVA	86 853	426 993	70%	405 669	405 669	0	0	931 159	(114 893)	168 069
VERTICAL MAIL	50 000	1 573 028	64%	11 074 966	11 074 966	0	0	5 010 807	1 553 346	1 009 559
3. participations (10 à 50% du capital détenu)										
WIDDA	13 157	237 396	16%	285 106	285 106	2 982	0	360 025	(157 511)	
DISTRIMART	195 406	2 329 139	20%	509 400	509 400	0	0	1 769 157	167 344	
GROUPE DURABLE	120 040	1 176 133	10%	376 457	314 000	0	0	1 856 302	113 272	
4. participations non significatives, sans activités										
M&CO	5 000	(2 777)	100%	1	1	941	0	3 000	2 800	
WAZOO	4 000	0	40%	1 600	1 600	0	0	0	0	

Charges à Payer

Période du 01/01/11 au 31/12/11

ADVERLINE

MONTANT DES CHARGES À PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Emprunts obligataires convertibles Autres emprunts obligataires Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit Emprunts et dettes financières divers Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales et sociales Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Disponibilités, charges à payer Autres dettes	23 687 2 067 316 182 843
TOTAL	2 273 845

Charges et Produits Constatés d'Avance

Période du 01/01/11 au 31/12/11

ADVERLINE

RUBRIQUES	Charges	Produits
Charges ou produits d'exploitation	258 591	207 110
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		
TOTAL	258 591	207 110

Composition du Capital Social

Période du 01/01/11 au 31/12/11

ADVERLINE

CATEGORIES DE TITRES	Nombre	Valeur nominale
1 - Actions ou parts sociales composant le capital soc. au début de l'exercice	5256595	0,25
2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	344618	0,25
3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice		
4 - Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	5601213	0,25

- Augmentation de capital successive de 3 437,5 €, 5 000 € et 187,5 € par prélèvement sur les réserves, suite aux décisions du conseil d'administration du 13 mai 2011, 24 Juin 2011 et du 31 Juillet 2011, constatant le caractère définitif de l'attribution d'actions décidée le 29 avril 2009, 31 mars 2009 et 2 septembre 2008,

- Augmentation de capital en numéraire de 77 529,50 € par la création et l'émission de 310 118 actions au prix unitaire de 7,61 suite aux décisions du conseil d'administration du 23 septembre 2011 entérinant une décision d'AG du 30 Mai 2011

Eléments Relevant de Plusieurs Postes du Bilan

Période du 01/01/11 au 31/12/11

ADVERLINE

POSTES DU BILAN	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou créances représentées par effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société à un lien de participation	
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	71 632	979 273	
Autres créances	51 749	2 725 525	
Capital souscrit appelé, non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers		6 368 277	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	297 576	775 144	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	6 966		

Ventilation du Chiffre d'Affaires Net

Période du 01/01/11 au 31/12/11

ADVERLINE

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ	Montant
REGIE	8 670 709
MICROPAIEMENT	6 322 473
EDITIONS	1 286 974

TOTAL	16 280 156
--------------	-------------------

RÉPARTITION PAR MARCHÉ GÉOGRAPHIQUE	Montant
FRANCE	14 393 087
HORS FRANCE	1 887 069

TOTAL	16 280 156
--------------	-------------------

Ventilation de l'Impôt sur les Bénéfices

Période du 01/01/11 au 31/12/11

ADVERLINE

RÉPARTITION	Résultats avant impôts	Impôts
Résultat courant	(1 577 495)	
Résultat exceptionnel (hors participation)	(213 091)	
Résultat comptable (hors participation)	(1 790 585)	

ADVERLINE est en intégration fiscale avec SOCIETE, KP MEDIA, MAISON et M&CO

Accroissements et Allègements Dettes Futures d'Impôts

ADVERLINE

Période du 01/01/11 au 31/12/11

Taux prévisionnel d'imposition : 33,33

NATURE DES DIFFÉRENCES TEMPORAIRES	Montant
Accroissements	
Provisions règlementées :	
- amortissements dérogatoires	55 732
- provisions pour hausse des prix	
- provisions pour fluctuation des cours	
Autres :	
CVAE	
C3S	

TOTAL DES ACCROISSEMENTS

55 732

Allègements	
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation :	
- pour congés payés	
- participation des salariés	
Autres :	
CVAE	26 269
C3S	5 838

TOTAL DES ALLÈGEMENTS

32 107

Déficits reportables	
Moins-values à long terme	

Dettes Garanties par des Sûretés Réelles

Période du 01/01/11 au 31/12/11

ADVERLINE

RUBRIQUES	Montant garanti
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 481 374
Emprunts et dettes financières divers	
VERTICAL MAIL : Nantissement de 653 et 177 actions	
KP MEDIA : Nantissement de 800 actions	
SOCIETE : Nantissement de 50 000 actions	
- au profit de Crédit du Nord pour un prêt de 3 308 K€ : 2 275 714 € (solde emprunt au 31/12/211)	
- au profit de la banque populaire pour un prêt de 3 308 K€ : 2 205 660 € (sodle emprunt au 31/12/11)	
TOTAL	4 481 374

Rémunération Globale et par Catégorie des Dirigeants

Période du 01/01/11 au 31/12/11

ADVERLINE

RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS	Montant
Des organes d'administration	
Des organes de direction et de surveillance	670 420
TOTAL	670 420

EFFECTIFS	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	25	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	8	
Ouvriers		
TOTAL	33	

Résultats et autres éléments significatifs des 5 derniers exercices

ADVERLINE

Période du 01/01/11 au 31/12/11

NATURES DES INDICATIONS	EXERCICES				
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Capital social en fin d'exercice					
Capital social	1 400 303	1 314 149	1 296 187	1 284 687	1 267 983
Nombre des actions :					
-ordinaires existantes	5601213	5256595	5184746	5138746	5071930
-à dividende prioritaire existantes (sans droit de vote)					
Nombre maximal d'actions futures à créer :					
-par conversion d'obligations					
-par exercice de droits de souscription	60500	96562	143612	172386	210509
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffres d'affaires hors taxes	16 280 156	15 344 910	11 603 391	16 690 889	16 448 585
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 425 403	1 190 764	929 659	348 620	1 143 488
Impôts sur les bénéfices	(206 493)	(184 980)	(340 706)	(183 445)	58 290
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés, et dotations aux amortissements et provisions	(1 584 092)	941 271	(355 184)	111 291	714 058
Résultat distribué					
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	0	0	0		0
Résultat après impôts, participation des salariés, et dotations aux amortissements et provisions	(0)	0	(0)		0
Dividende attribué à chaque action					
Effectif					
Effectif moyen des salariés employés durant l'exercice	33	38	30	30	25
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 827 650	1 684 608	1 460 725	1 409 392	1 096 659
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, oeuvres sociales...)	862 028	754 531	632 426	604 405	480 726