

ADLPartner



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

17 juin 2016



PERFORMANCE MARKETING SOLUTIONS



Constitution de l'Assemblée

- **Constitution du bureau**
Désignation des scrutateurs
- **Désignation du Secrétaire de séance**
- **Feuille de présence**
Point sur les voix présentes ou représentées



Ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire 1/2

Première résolution

Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2015

Deuxième résolution

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et fixation du dividende

Troisième résolution

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015

Quatrième résolution

Approbation des conventions réglementées visées par les articles L.225-86 et suivants du Code de commerce

Cinquième résolution

Approbation des conventions règlementées : Rémunérations, indemnités et avantages susceptibles d'être dus en raison de la cessation des fonctions de M. Jean-Marie Vigneron

Sixième résolution

Approbation des conventions règlementées : Rémunérations, indemnités et avantages susceptibles d'être dus en raison de la cessation des fonctions de M. Olivier Riès



Ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire 2/2

Septième résolution

Fixation du montant annuel des jetons de présence alloué aux membres du conseil de surveillance

Huitième résolution

Renouvellement du mandat du cabinet Grant Thornton en qualité de Commissaire aux Comptes titulaire

Neuvième résolution

Renouvellement du mandat du cabinet Institut de Gestion et d'Expertise Comptable - IGEC - en qualité de Commissaire aux Comptes suppléant

Dixième résolution

Autorisation d'un programme de rachat d'actions



Ordre du jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire

Onzième résolution

Autorisation donnée au directoire d'annuler les actions acquises dans le cadre d'un programme de rachat d'actions

Douzième résolution

Délégation de compétence au directoire à l'effet de procéder à des augmentations de capital réservées aux salariés adhérant à un plan d'épargne d'entreprise

Treizième résolution

Pouvoirs pour formalités.

ADLPartner

RAPPORT DE GESTION
DU DIRECTOIRE

ADLPartner

SOMMAIRE

1. Le profil du Groupe
2. Les résultats 2015
3. La stratégie et les perspectives
4. La bourse et l'actionnariat

ADLPartner

PROFIL DU GROUPE



Expert marketing depuis 1972

- **Plus de 40 ans de savoir-faire en ingénierie marketing**
 - Expertise unique fondée sur le marketing promotionnel de l'abonnement presse, élargie depuis à d'autres produits et services
 - Expérience éprouvée du cross-canal, complétée des expertises digitales les plus innovantes
- **Une large gamme de solutions de recrutement, d'animation et de fidélisation de clientèles**
- **Un modèle économique à la performance**
 - Rémunération au succès, sans investissement financier de la part des marques
 - Développement et récurrence d'un portefeuille d'actifs

Plus de 130 millions de contacts

2,5 millions de commandes

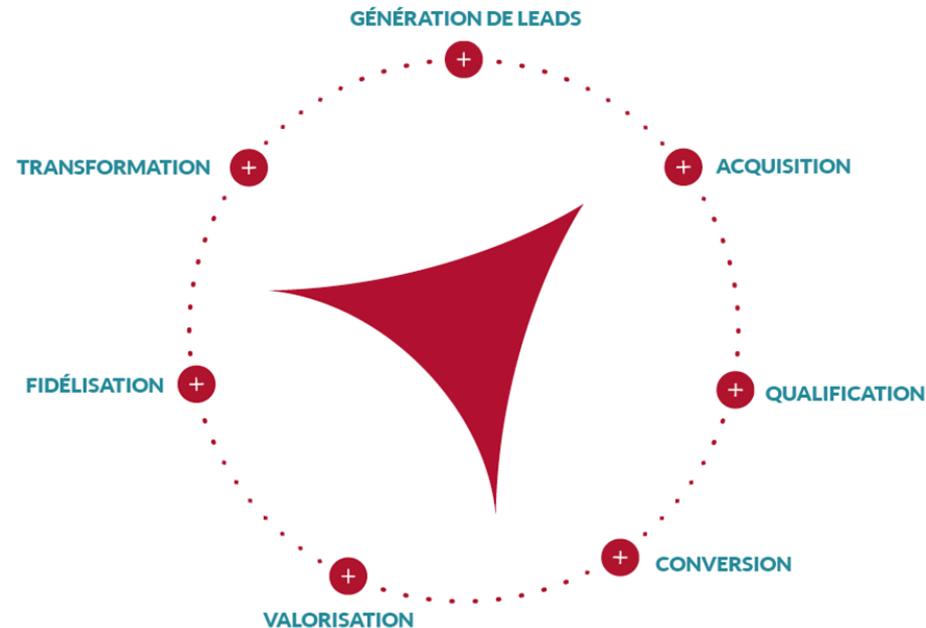
3,1 millions d'abonnés actifs

Plus de 400.000 tablettes et smartphones distribués

Présence dans 3 pays : France, Espagne et Portugal

Des expertises de haut niveau sur toute la chaîne de valeur marketing client

- Expertise dans la vente à distance de services récurrents
- Maîtrise des techniques marketing relationnel et promotionnel
- Optimisation des canaux et interactions (cross canal)
- Gestion de la relation clients (CRM)
- Pilotage et suivi des opérations
- Prise en charge des investissements commerciaux et rémunération à la performance





Une forte culture partenariale

Partenaires

(banques, distribution, services, e-commerce...)

Marque à promouvoir

Segments de clients à conquérir et fidéliser

Plan de sollicitation clients

Canal

**ACCROÎTRE LE
RECRUTEMENT
ET LA FIDÉLITÉ
DES CLIENTS**



Sourcing de produits et services adaptés et différenciants

Ingénierie marketing : activation des canaux et savoir-faire promotionnels

Capacité à élaborer et à exécuter des opérations à grande échelle

Risques financiers, marketing et commercial assumés par ADLPartner



Le développement des partenariats avec de grandes marques européennes



BANQUES & ASSURANCES



DISTRIBUTION



SERVICES



E-COMMERCE & VAD





Des solutions marketing clés en main à la performance

Service de presse

Du ciblage prospect à la satisfaction clients



- Service de Presse, activité développée et proposée depuis 40 ans, regroupant près de 400 magazines grand public.
- Cette solution permet :**
 - Aux éditeurs de presse magazine d'acquérir de nouveaux clients.
 - Aux grandes marques B2C de proposer à leurs clients finaux un service magazine multi-canal, clé en main, avec la qualité et la fiabilité d'un service premium.

Assurances

Des offres packagées, des produits ciblés



- Depuis 2014, une sélection d'assurances du quotidien, adossée à de grandes références du marché.
- Cette solution permet :**
 - Aux assureurs d'acquérir de nouveaux clients.
 - Aux grandes marques B2C de fidéliser leurs clients et de valoriser leurs bases en proposant des services à valeur ajoutée.

Services marketing

De la qualification à l'externalisation



- Des savoir-faire historiques et des développements dans le digital pour des solutions marketing cross-canal innovantes.
- Ces solutions permettent de :**
 - qualifier les clients ;
 - générer des leads ;
 - développer la valeur client ;
 - externaliser la fonction vente / facturation / service clients pour des partenaires.



Service de presse, des mix-marketing originaux



Une tablette offerte gratuitement en remerciement de la commande magazines



50 000 € à gagner en participant au jeu sans aucune obligation d'achat

GRATUITE
en remerciement de votre commande de magazines.

LA TABLETTE TACTILE 7.85" HD

GRATUITE
en remerciement de votre commande de magazines.

CADEAU
LA TABLETTE TACTILE 7.85" HD

GRATUITE
en remerciement de votre commande de magazines.

Tablette offerte
Petits prix
Engagement d'un an

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Service Presse Privée

Les économies sont garanties, la liberté aussi !

Vos magazines préférés à moitié prix pendant 1 an !

-50% pendant 1 an

CADEAU

L'iPhone 6

Plus grand
Plus fin
Formidablement puissant
Entièrement efficace

Gagnez la Nouvelle Passat ou le chèque de 50 000 €

Tirage au sort sans obligation d'achat + cadeaux 50 % de remise Pas d'engagement

Tirage au sort sans obligation d'achat + cadeaux
50 % de remise
Pas d'engagement



Assurances, des développements significatifs



Une gamme d'assurances du quotidien, originales, utiles et peu anxiogènes



Protection Juridique



Indemnités Blessures



Assistance
Dépannage d'Urgence

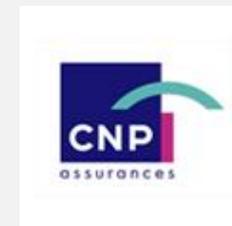


Décès Accidentel

Des offres packagées adaptées à la vente directe

- simples et faciles à comprendre.
- adaptées à des populations ciblées avec des incentives promotionnels (gratuités, cadeaux.)

Des partenaires assureurs solides



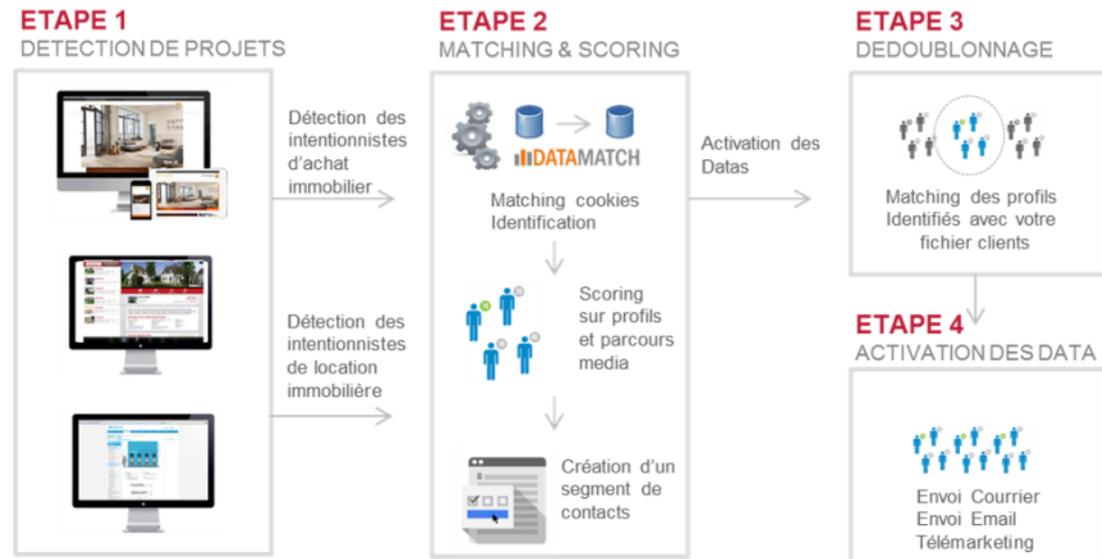


Services marketing, la maîtrise de la data

- ▶ **DATA MATCH** solutions d'acquisition, d'enrichissement, d'analyse et de qualification de données



- ▶ **Exemple de déclinaison avec « Moving Soon », solution innovante de marketing cross-canal pour conquérir ou fidéliser les futurs déménagés.**





L'essor d'ADLPerformance en 2016 pour soutenir le développement

L'ensemble des expertises marketing cross-canal du Groupe et de ses filiales regroupées dans une seule marque commerciale BtoB



Ingénierie marketing et solutions clés en main à la performance



Conseil en stratégie digitale et cross-canal



Search Marketing et gestion de contacts qualifiés



Conception et gestion de programmes de fidélisation



Un levier de notoriété et de visibilité auprès des grands comptes

ADLPartner

RÉSULTATS 2015



Faits marquants 2015

Niveau d'activité solide

- Dynamisme des ventes ADL, soutenu par le nouveau mix-marketing mise en œuvre depuis 2014
- Croissance des offres de services marketing, notamment en Espagne
- Poursuite de l'optimisation des investissements en ADD et LOAV, conduisant à une baisse de leur chiffre d'affaires

Rentabilité consolidée affectée par les investissements de diversification

- Intensification des investissements dans la filiale ADLP Assurances, spécialisée dans le courtage d'assurances par marketing direct
- Maintien de la rentabilité des activités traditionnelles et progression des résultats en Espagne

Croissance externe ciblée

- Entrée au capital de la start-up LEOO, spécialisée dans la conception et l'animation de programmes de fidélisation et de gratification sur mesure pour ses clients
- Acquisition par Converteo d'Adversitement France, spécialisée dans les digital analytics



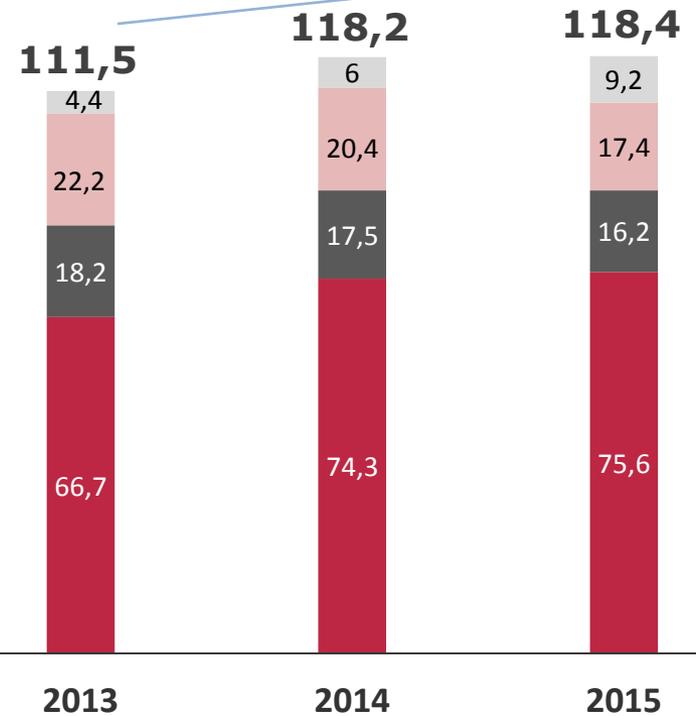
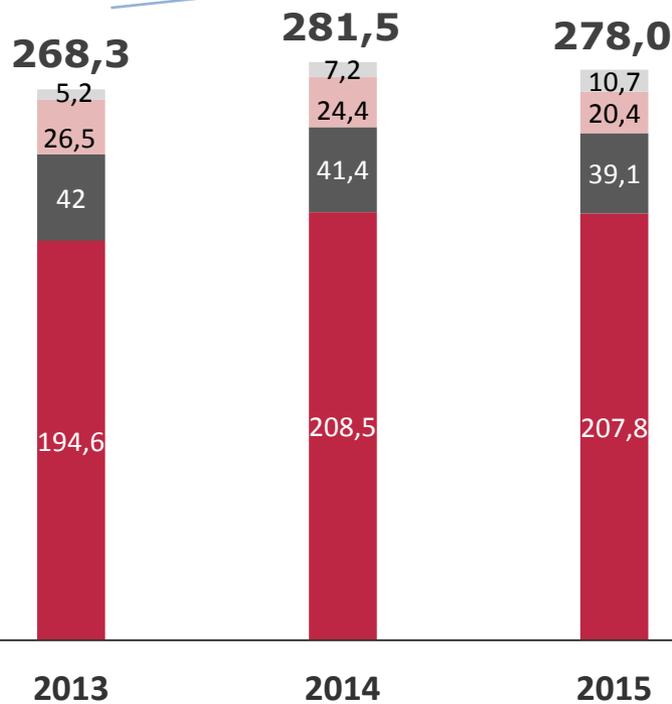
Évolution favorable du mix-produit

Volume d'affaires brut par segment
(en M€)

Chiffre d'affaires par segment
(en M€)

TCAM : +1,8%

TCAM : +3,0%



■ Offre ADL

■ Offre ADD

■ Offre LOAV

■ Autres offres et produits



Compte de résultat consolidé

Données consolidées - en M€

2015

2014

Chiffre d'affaires	118,37	118,19
Résultat opérationnel	5,32	12,99
<i>En % du CA</i>	<i>4,5%</i>	<i>11,0%</i>
Produits financiers nets	0,26	0,26
Charge d'impôt	(1,75)	(2,62)
Résultat net des activités poursuivies	3,50	10,94
<i>En % du CA</i>	<i>3,0%</i>	<i>9,3%</i>
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cessions	(0,07)	(0,98)
Résultat net part du Groupe	3,43	9,96
<i>En % du CA</i>	<i>2,9%</i>	<i>8,4%</i>
Résultat net part du Groupe dilué par action (en €)	0,84	2,43



Résultat net et portefeuille par zone géographique

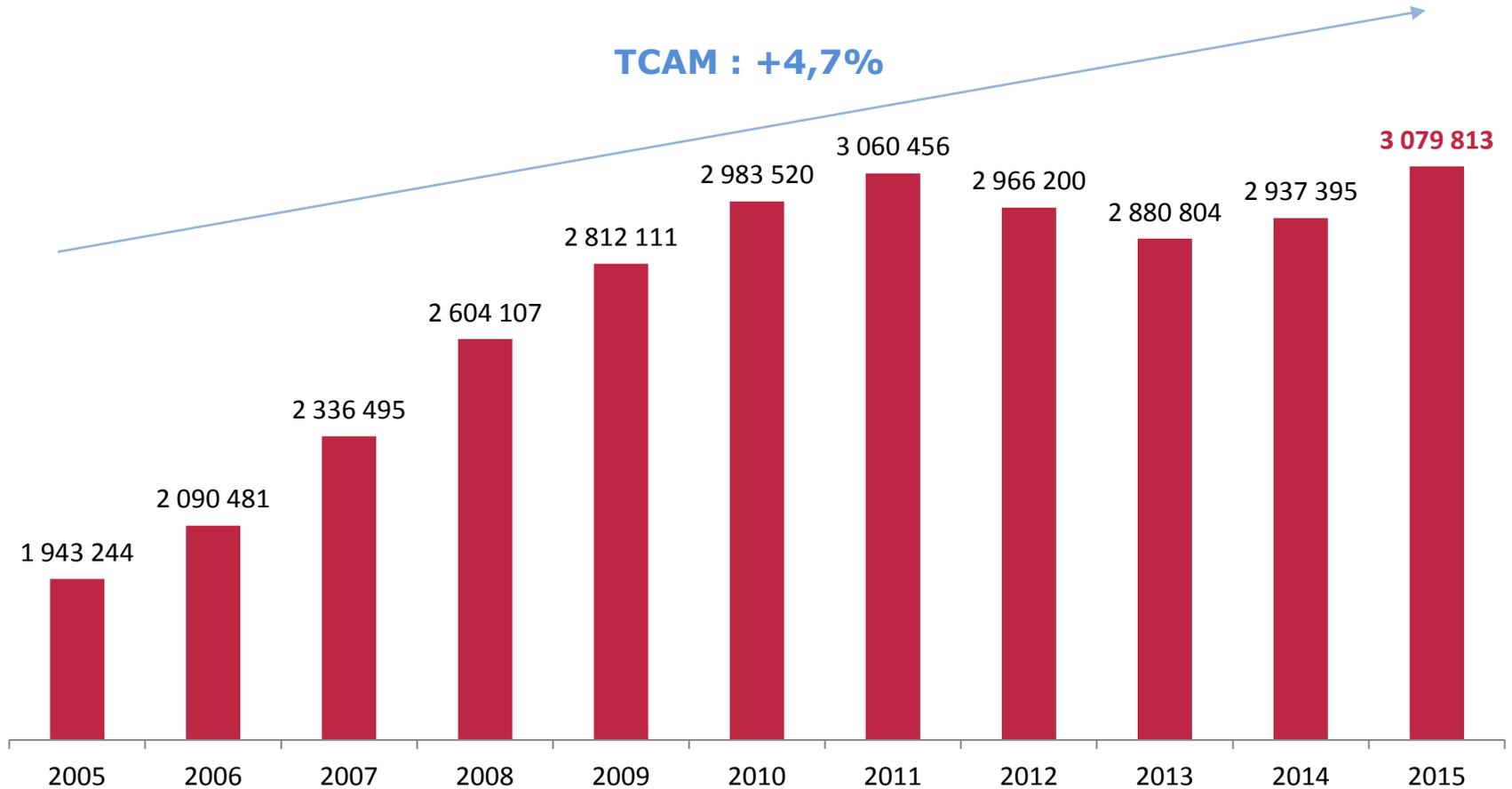
(en M€)	Résultats net consolidé		Valeur du portefeuille ADL (nette d'impôts) (pdg)	
	au 31/12/2015	au 31/12/2014	au 31/12/2015	au 31/12/2014
Total Groupe	3,43	9,96	101,91	96,55
dont activités poursuivies				
France	2,15	7,92	99,96	94,03
International	1,36	3,02	1,95	2,52
dont activités arrêtées				
Activités arrêtées	(0,07)	(0,98)	0	0



Évolution du portefeuille ADL en France

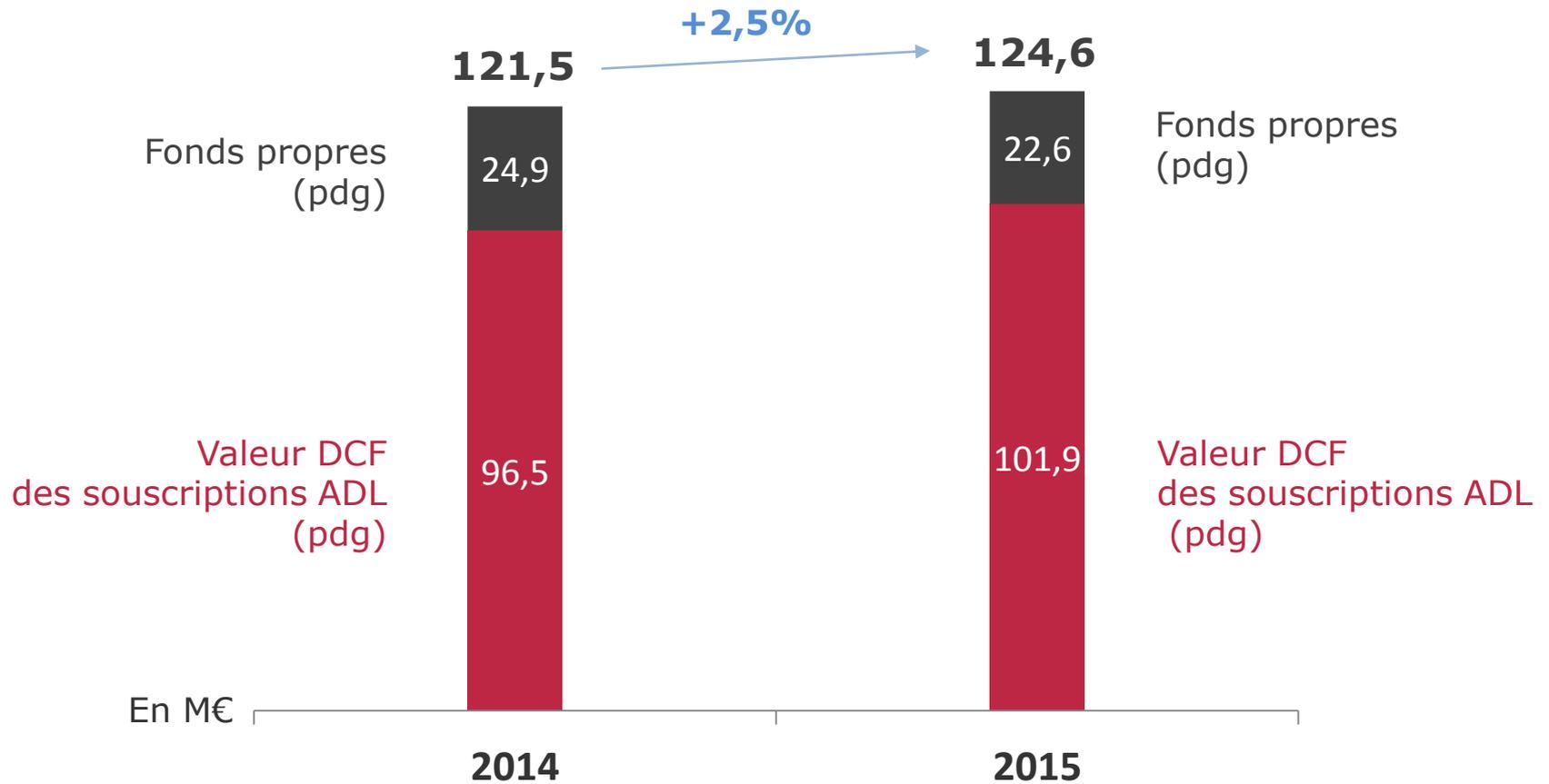
Abonnements actifs à durée libre
(unités au 31 décembre)

TCAM : +4,7%



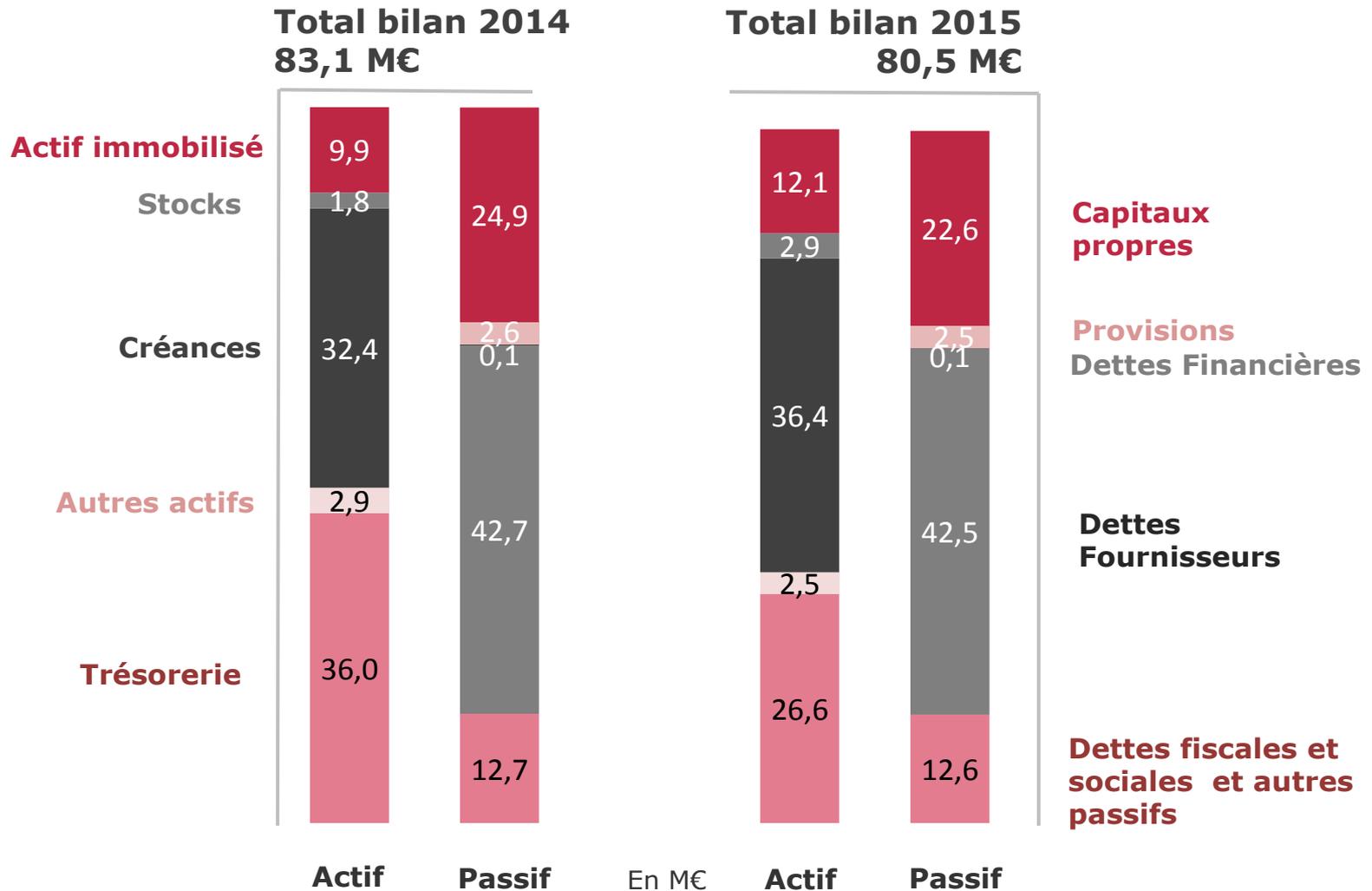


Progression de l'actif net réévalué





Structure financière solide





Variation de la trésorerie

(en M€)	2015	2014
CAF avant coût de l'endettement financier et impôt	6,03	13,50
Impôt versé	- 3,07	-1,84
Variation du BFR	- 3,72	1,66
Flux d'exploitation	-0,76	13,32
Investissements nets	- 3,25	- 1,67
Opérations de Financement	-5,43	-2,79
Flux financiers	-8,69	-4,46
Variation de trésorerie	- 9,45	8,85



Dividende proposé

	2015	2014
Résultat net social	8 899 K€	9 158 K€
Distribution compte tenu des actions auto-détenues	4 080 K€	4 409 K€
Taux de distribution	45,8 %	48,1 %
Dividende ordinaire par action	1,04 €	1,11 €
Cours moyen	15,72 €	13,54 €
Rendement	6,6 %	8,2 %

ADLPartner

STRATÉGIE ET PERSPECTIVES



Stratégie d'expansion et de valorisation des savoir-faire

Perfectionnement constant des mix-marketing

- Innovations marketing pour soutenir les rendements commerciaux et la durée de vie du portefeuille
- Renforcement des relations avec les partenaires

Développement d'ADLPerformance

- Levier pour soutenir l'expansion des activités de services marketing
- Renforcement du modèle économique pour accroître la création de valeur, sur un marché en croissance

Poursuite des investissements dans la filiale ADLP Assurances

- Une diversification en synergie avec le savoir-faire historique du Groupe dans la vente à distance de services récurrents
- Objectif : constituer un portefeuille de contrats porteurs de revenus futurs



Assurances : optimisation et développement des offres

Optimisation et segmentation plus fine des offres existantes en fonction des clients

Opportunités de développement additionnel avec de nouveaux produits

Sophistication croissante des actions commerciales grâce au savoir-faire du Groupe afin de renforcer la pertinence des offres

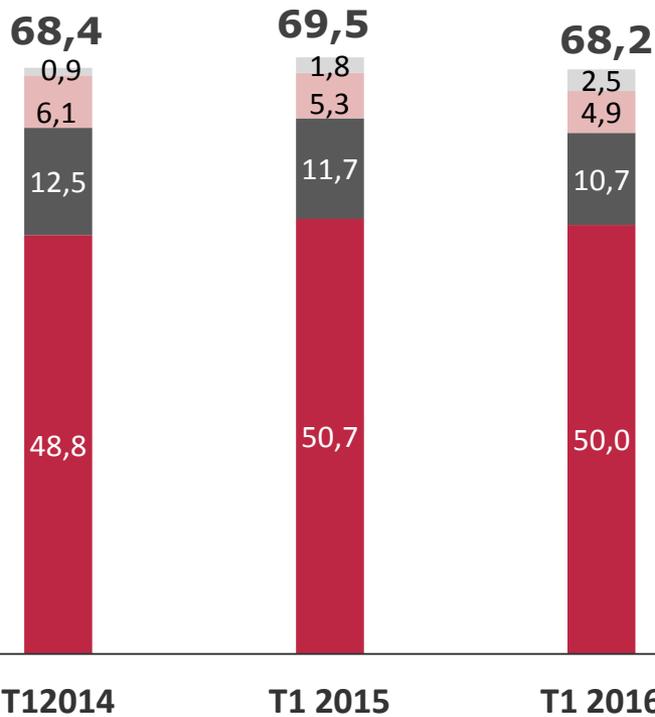




Activité du 1^{er} trimestre 2016

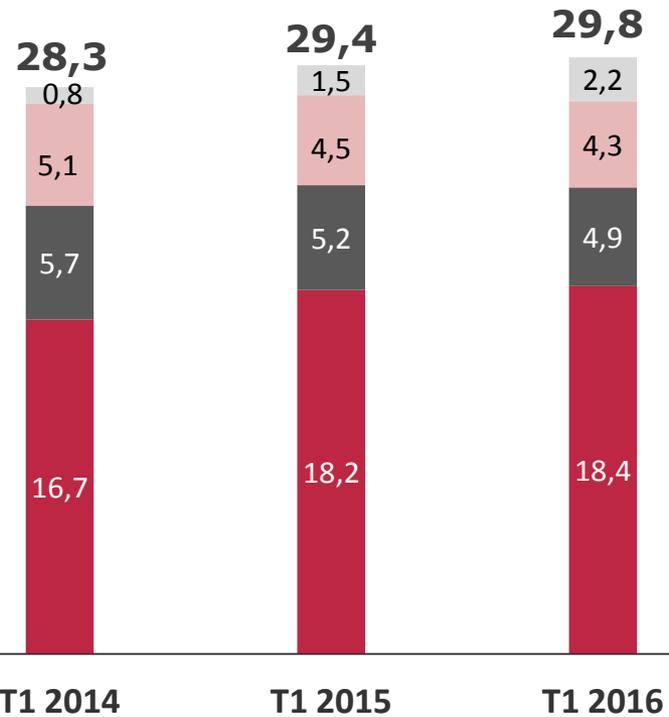
Volume d'affaires brut par segment
(en M€)

TCAM : -0,1%



Chiffre d'affaires par segment
(en M€)

TCAM : +2,6%



■ Offre ADL

■ Offre LOAV

■ Offre ADD

■ Autres offres et produits



Perspectives

Solidité des activités core-business

Poursuite des investissements dans des relais de croissance

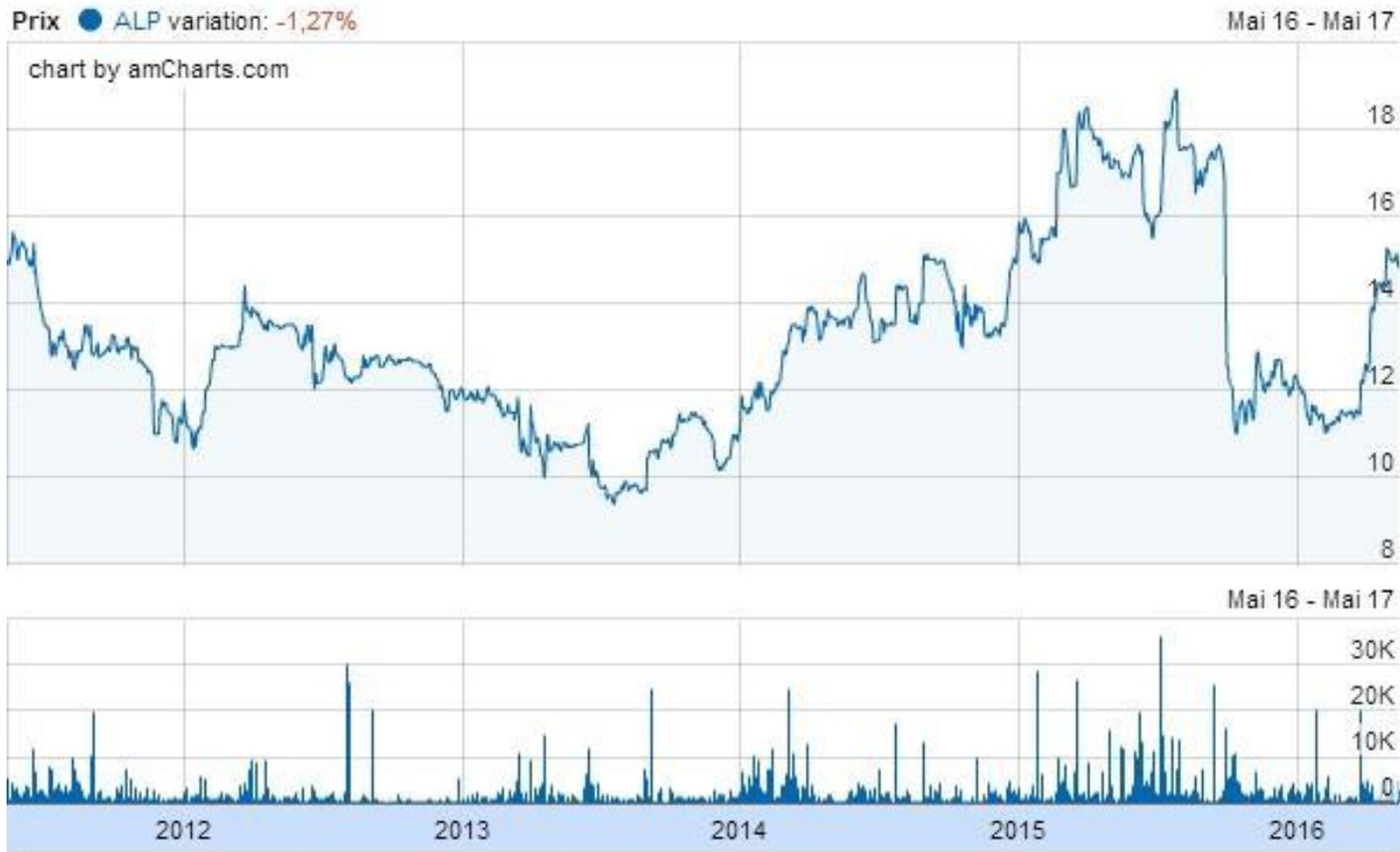
Veille sur les opportunités de croissance externe

ADLPartner

LA BOURSE ET L'ACTIONNARIAT

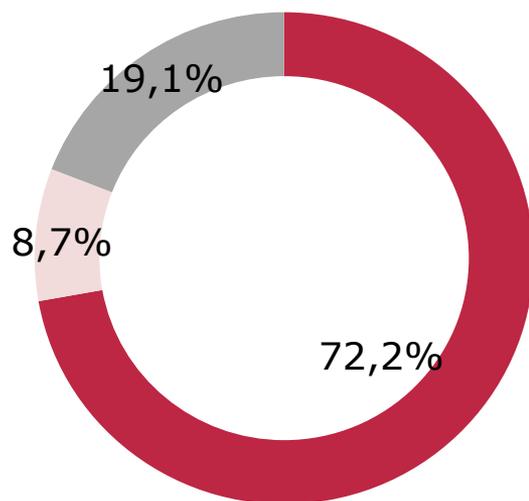


Évolution du cours de bourse

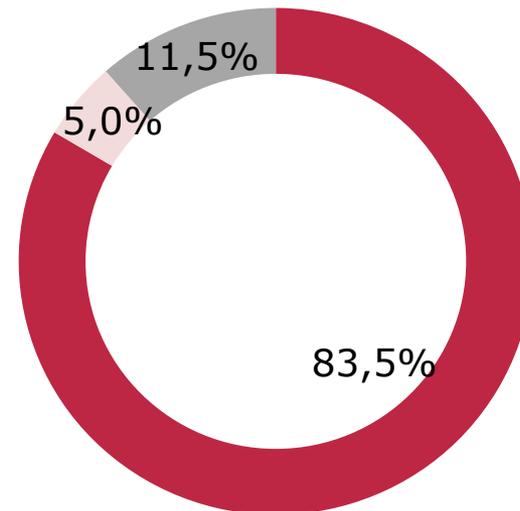


Actionnariat au 31 décembre 2015

Répartition de l'actionnariat



Répartition théorique des droits de vote



- Groupe familial Vigneron
- Auto-détention
- Public

ADLPartner

AUTRES RAPPORTS



Autres rapports

Rapport du Conseil de Surveillance

Rapport du Président du Conseil de Surveillance sur la composition du Conseil, sur l'application du principe de représentation équilibrée des femmes et des hommes en son sein, sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil, ainsi que sur les procédures de contrôle interne et de gestion des risques

Rapport spécial sur les opérations réalisées au titre des options d'achat et de souscription réservées au personnel salarié et aux dirigeants, en vertu des dispositions des articles L. 225-177 A L. 225-186 du Code de Commerce

Rapport spécial sur les opérations d'attribution gratuite d'actions au bénéfice du personnel salarié et des dirigeants, en vertu des dispositions des articles L. 225-197-1 A L. 225-197-3 du Code de Commerce



Rapports des Commissaires aux Comptes

Rapport sur les comptes sociaux

Rapport sur les comptes consolidés

Rapports spéciaux

ADLPartner

QUESTIONS-RÉPONSES

ADLPartner

VOTE DES RÉOLUTIONS



Première résolution

Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2015

Bénéfice net comptable de 8 898 595,19 €



Deuxième résolution

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et fixation du dividende

Bénéfice de l'exercice	8 898 595,19 €
Auquel s'ajoute le report à nouveau	10 777 527,30 €
Formant un bénéfice distribuable	19 676 122,49 €
Dividende de 1,04 € à 3 922 767 actions	4 079 678,68 €
Affectation aux autres réserves	2 000 000,00 €
Affectation au report à nouveau	13 596 443,81 €
Total affecté	19 676 122,49 €



Troisième résolution

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015

Bénéfice net global de 3 428 115 €

Bénéfice net part du groupe de 3 428 115 €



Quatrième résolution

**Approbation des conventions réglementées
visées par les articles L.225-86 et suivants du Code de commerce**



Cinquième résolution

**Approbation des conventions règlementées :
Rémunérations, indemnités et avantages susceptibles d'être dus
en raison de la cessation des fonctions de M. Jean-Marie Vigneron**



Sixième résolution

**Approbation des conventions règlementées :
Rémunérations, indemnités et avantages susceptibles d'être dus
en raison de la cessation des fonctions de M. Olivier Riès**



Septième résolution

Fixation du montant annuel des jetons de présence alloué aux membres du conseil de surveillance

125 000 € au titre de l'exercice 2016



Huitième résolution

**Renouvellement du mandat du Cabinet Grant Thornton
en qualité de Commissaire aux Comptes titulaire**



Neuvième résolution

**Renouvellement du mandat du
Cabinet Institut de Gestion d'Expertise Comptable – IGEC-
en qualité de Commissaire aux Comptes suppléant**



Dixième résolution

Autorisation d'un programme de rachat d'actions

Nombre maximum d'actions pouvant être acquises : 429 472
sous réserve que la société ne détienne pas plus de 10% de son capital

Montant maximum : 6 400 000 € hors frais

Prix maximum d'achat : 15 €/action

Autorisation valable 18 mois, jusqu'au 17 décembre 2017



Onzième résolution

**Autorisation donnée au directoire d'annuler les actions acquises
dans le cadre d'un programme de rachat d'actions**



Douzième résolution

Délégation de compétence au directoire à l'effet de procéder à des augmentations de capital réservées aux salariés adhérant à un plan d'épargne d'entreprise



Treizième résolution

Pouvoirs pour formalités

ADLPartner

CLÔTURE DE
L'ASSEMBLÉE