

ADLPartner



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

15 juin 2018



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 1/3

DE LA COMPÉTENCE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE :

Première résolution

Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017

Deuxième résolution

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017 et fixation du dividende

Troisième résolution

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017

Quatrième résolution

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

Cinquième résolution

Renouvellement du mandat du cabinet RSM Paris en qualité de commissaire aux comptes titulaire

Sixième résolution

Fin du mandat du cabinet Fidinter en qualité de commissaire aux comptes suppléant

Septième résolution

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



Ordre du jour 2/3

Huitième 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

Neuvième résolution

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

Dixième résolution

Approbation de la politique de rémunération applicable à M. Jean-Marie Vigneron, Président du directoire

Onzième résolution

Approbation de la politique de rémunération applicable à M. Olivier Riès, membre directoire – directeur général

Douzième résolution

Approbation de la politique de rémunération applicable à M. Philippe Vigneron, Président du conseil de surveillance

Treizième résolution

Approbation du versement au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017, et de l'attribution, des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toutes natures à M. Jean-Marie Vigneron, Président du directoire



Ordre du jour 3/3

Quatorzième résolution

Approbation du versement au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017, et de l'attribution, des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toutes natures à M. Olivier Riès, membre directoire – directeur général

Quinzième résolution

Approbation du versement au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017, et de l'attribution, des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toutes natures à M. Philippe Vigneron, Président du conseil de surveillance

Seizième résolution

Autorisation d'un programme de rachat d'actions

DE LA COMPÉTENCE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE :

Dix-septième résolution

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

Dix-huitième résolution

Autorisation donnée au directoire à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes de la Société aux salariés et dirigeants mandataires sociaux de la Société et des sociétés de son groupe

Dix-neuvième résolution

Pouvoirs pour formalités

ADLPartner

RAPPORT DE GESTION
DU DIRECTOIRE

ADLPartner

SOMMAIRE

1. Profil du Groupe
2. Résultats 2017
3. Stratégie et perspectives
4. Bourse et actionnariat

ADLPartner

PROFIL DU GROUPE



Un acteur de référence du marketing à la performance

- **Expertise unique fondée sur le marketing promotionnel de services récurrents**
- **Expérience éprouvée du cross-canal, complétée des expertises digitales les plus innovantes**
- **Large gamme de solutions de recrutement, d'animation et de fidélisation de clientèles**
- **Modèle économique à la performance**
 - Rémunération au succès, sans investissement financier de la part des marques
 - Développement de portefeuilles d'actifs, générateurs de revenus

45 ans de savoir-faire en ingénierie marketing

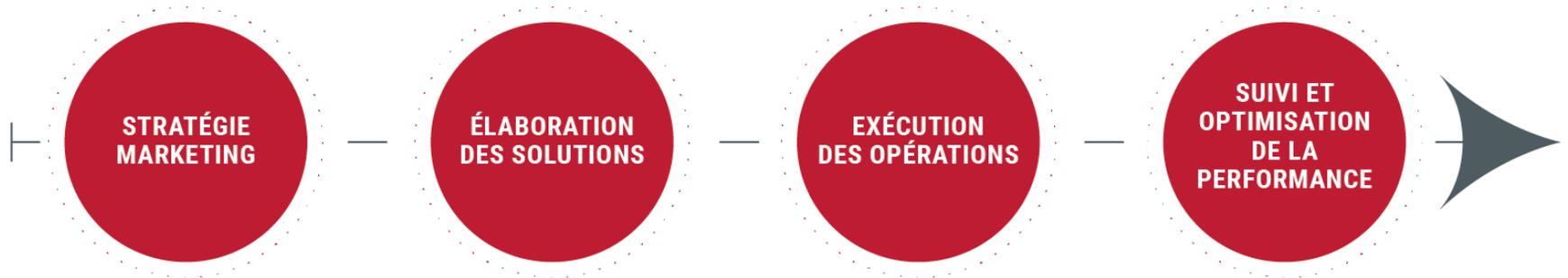
2,5 millions de commandes chaque année

50% des entreprises du CAC 40 clientes, ainsi que de nombreuses ETI

Présence dans 3 pays (France, Espagne, Portugal)

Plus de 400 collaborateurs

Des savoir-faire de haut niveau sur toute la chaîne de valeur marketing client



- Analyse et benchmark de l'existant
- Conseil et élaboration de stratégies d'acquisition, de valorisation et de fidélisation de bases clients

- Design de tout dispositif marketing cross-canal
- Mise en œuvre de solutions sur-mesure et intégrées de marketing client

- Pilotage et supervision de bout en bout de toutes opérations de marketing client
- Mise en œuvre permanentes d'optimisations et d'améliorations des actions entreprises

- Mesure et contrôle des résultats
- Maximisation de l'impact économique



La confiance de grandes marques européennes

BANQUES



ASSURANCES



GRANDE CONSOMMATION / DISTRIBUTION



PRINTEMPS



SERVICES



VENTE À DISTANCE / E-COMMERCE



La Redoute

vertbaudet

SUISSES

RELAY

La Redoute

SUISSES



BLEU BONHEUR



PHYTALLIANCE
mon expert minceur naturel



Des solutions marketing clés en main à la performance

Service de presse

Du ciblage prospect
à la satisfaction clients



Leader européen de
la fidélisation de
clients par la presse
magazine

Assurances

Des offres packagées,
des produits ciblés



Marketing et
commercialisation de
produits d'assurances
en nom propre et en
partenariat

Services marketing

De la qualification
à l'externalisation



Des solutions cross
canal sur mesure et
novatrices pour un
pilotage très précis de
la performance



Service presse : un service premium plébiscité

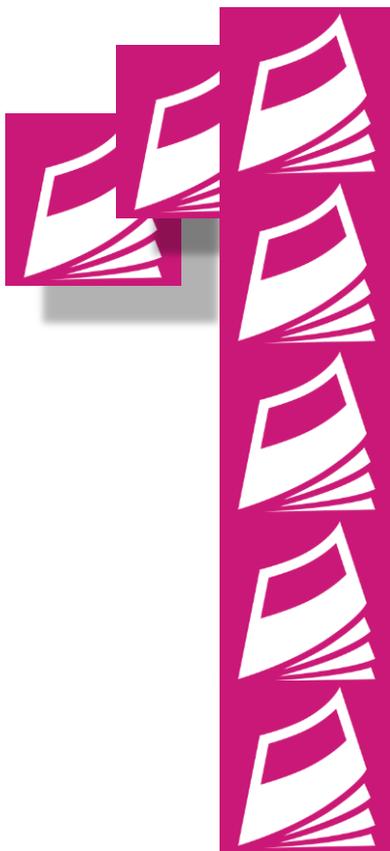
CHOIX

Près de **400 magazines** grand public proposés par **100 éditeurs**.

Une offre digitale multi-écrans **exclusive**.

ÉCONOMIES

Des tarifs préférentiels toute l'année, **garantis toujours moins chers** qu'en kiosque.



LIBERTÉ

A tout moment, vos clients peuvent **modifier ou annuler leurs abonnements**, tant qu'un abonnement actif est conservé pendant la première année.

SIMPLICITÉ

Le montant exact **des magazines reçus** est tout simplement prélevé chaque mois sur le compte
Un **Service clients personnalisé** disponible 6 jours / 7 de 9h à 19h.

LEADER EUROPEEN AVEC 2,9 MILLIONS D'ABONNEMENTS ACTIFS

Service de presse : des mix-marketing constamment perfectionnés

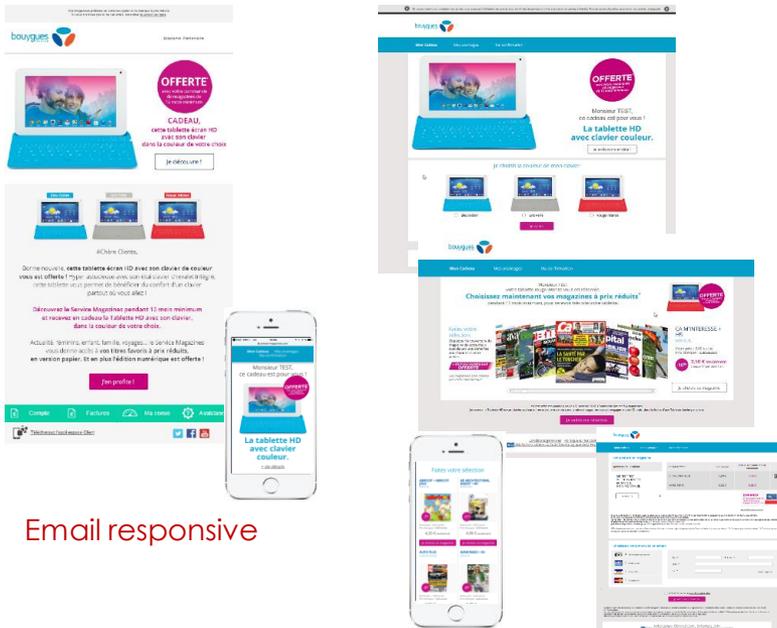
UNE ANIMATION MULTICANAL DES BASES CLIENTS



Une tablette offerte gratuitement en remerciement d'une commande magazines (canal web ou courrier)



Grand jeu d'animation de la base clients sans aucune obligation d'achat



Email responsive



Commande de magazines

Tirage au sort sans obligation d'achat dans l'ADN du partenaire + cadeaux + 50 % de remise

Pas d'engagement



Assurances : des développements significatifs depuis 2014

- Une gamme d'assurances du quotidien, simples et utiles



Protection Juridique



Indemnités Blessures



Capital Accident



Assistance
Dépannage d'Urgence



Décès Accidentel

- Des offres packagées

- adaptées à la vente directe et aux clients cibles avec des incentives promotionnels (gratuités, cadeaux.)

- Une approche en partenariat cross-canal unique



- Des partenaires assureurs solides

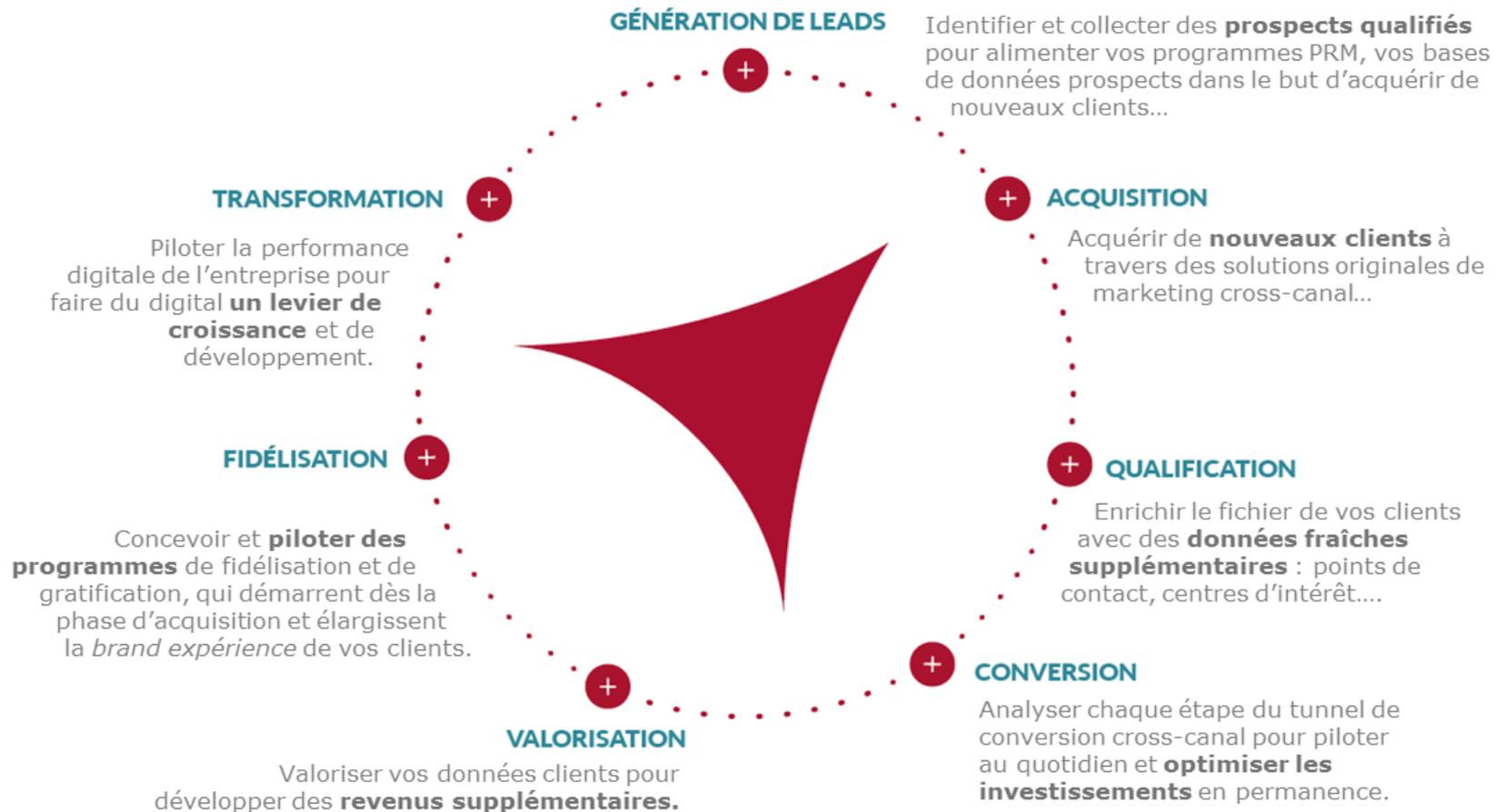


- Des partenaires distributeurs





Services marketing, des expertises sur toute la chaîne de valeur du marketing





Services marketing, Le développement d'ADLPerformance

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



Ingénierie marketing et solutions clés en main à la performance



Conseil en stratégie digitale et cross-canal



Accompagner la montée en puissance des marques en digital & data



Search Marketing / gestion de contacts qualifiés



Maximiser la visibilité digitale des marques et la génération de trafic/leads qualifiés



Conception / gestion de programmes de fidélisation et d'activation



Augmenter la performance business des programmes de fidélisation et d'activation



ADLPartner

RÉSULTATS 2017



Faits marquants 2017

Services de presse

- ✔ Optimisation des investissements commerciaux en ADL
 - Retrait limité du portefeuille
 - Progression du volume d'affaires
- ✔ Réduction des investissements commerciaux en ADD et LOAV compte tenu de leurs perspectives défavorables

Services marketing

- ✔ Croissance des ventes en France
- ✔ Intégration globale de la société Leoo, qui pèse sur les résultats consolidés
- ✔ Tassement du chiffre d'affaires et du résultat de la filiale espagnole

Courtage d'assurances par marketing direct

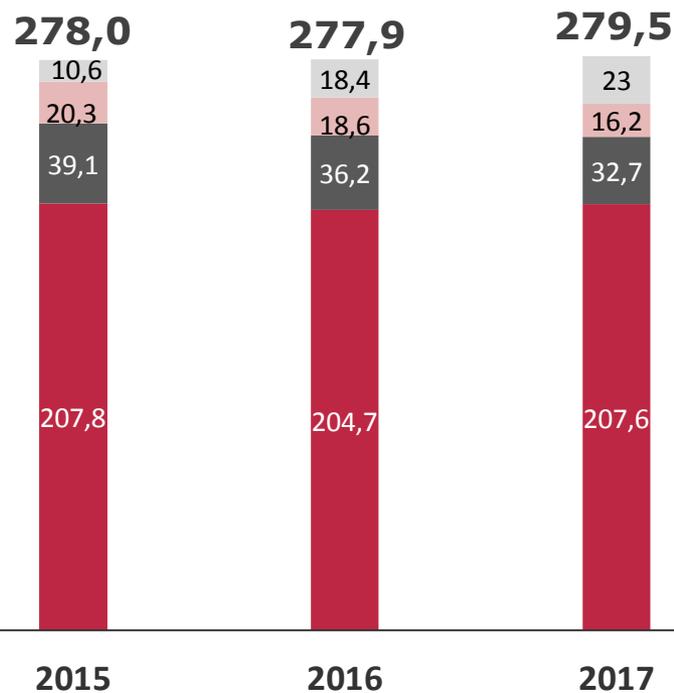
- ✔ Investissements commerciaux significatifs, équivalents à 2016
- ✔ Développement de la base de clientèle au travers d'opérations en compte propre et en marque blanche
- ✔ Réduction de la perte comptable de la filiale ADLP Assurances



Évolution favorable du mix-produit

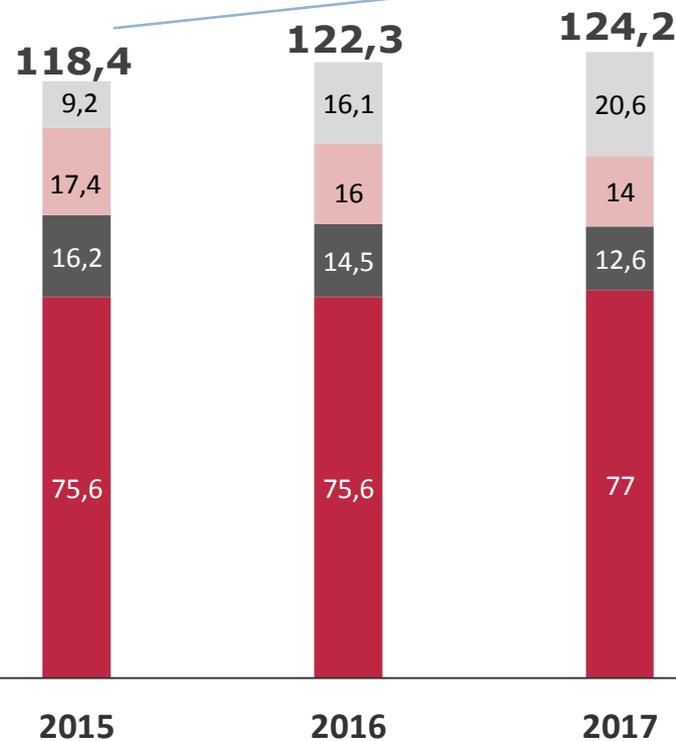
Volume d'affaires brut par segment
(en M€)

TCAM : +0,3%



Chiffre d'affaires par segment
(en M€)

TCAM : +2,4%



■ Offre ADL

■ Offre LOAV

■ Offre ADD

■ Autres offres (services marketing et assurances)



Compte de résultat consolidé

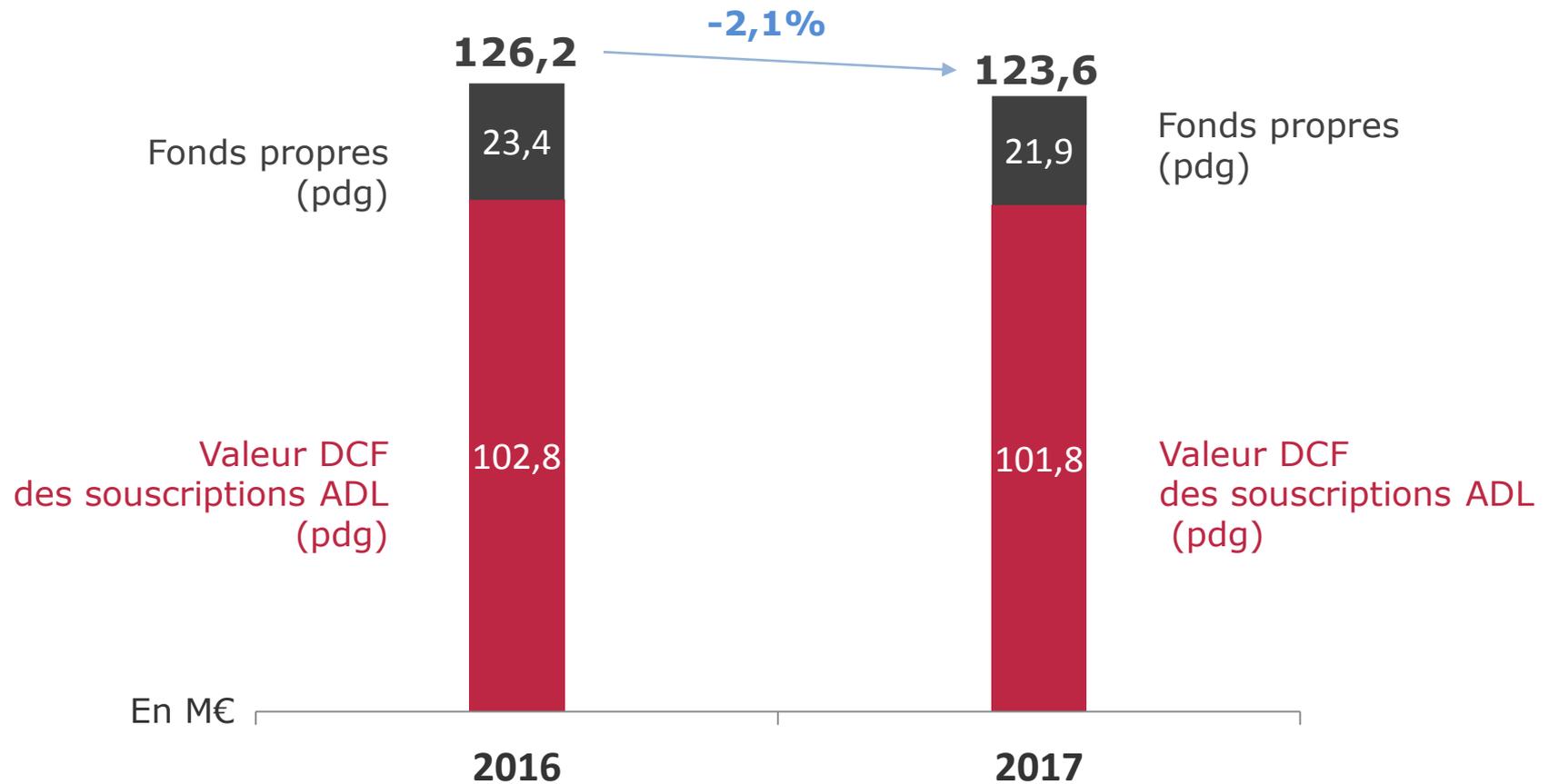
Données consolidées - en M€	2017	2016	Δ
Chiffre d'affaires	124,20	122,30	+2%
EBITDA	8,35	10,12	-17%
<i>En % du CA</i>	<i>6,7%</i>	<i>8,3%</i>	
Résultat opérationnel courant	7,04	9,38	-25%
<i>En % du CA</i>	<i>5,7%</i>	<i>7,7%</i>	
Résultat opérationnel	6,54	8,89	-26%
<i>En % du CA</i>	<i>5,3%</i>	<i>7,3%</i>	
Charges / Produits financiers nets	(0,02)	0,07	
Charge d'impôt	(2,17)	(3,11)	
Résultat net consolidé	4,30	5,47	-21%
<i>En % du CA</i>	<i>3,5%</i>	<i>4,5%</i>	
Résultat net part du Groupe	4,57	5,47	-16%
<i>En % du CA</i>	<i>3,7%</i>	<i>4,5%</i>	
Résultat net part du Groupe dilué par action (en €)	1,11	1,36	



Résultat net et portefeuille par zone géographique

(en M€)	Résultat net consolidé		Valeur du portefeuille ADL (nette d'impôts) (pdg)	
	au 31/12/2017	au 31/12/2016	au 31/12/2017	au 31/12/2016
Total Groupe	4,30	5,47	101,76	102,80
France	4,22	3,97	100,60	101,32
International	0,08	1,50	1,16	1,48

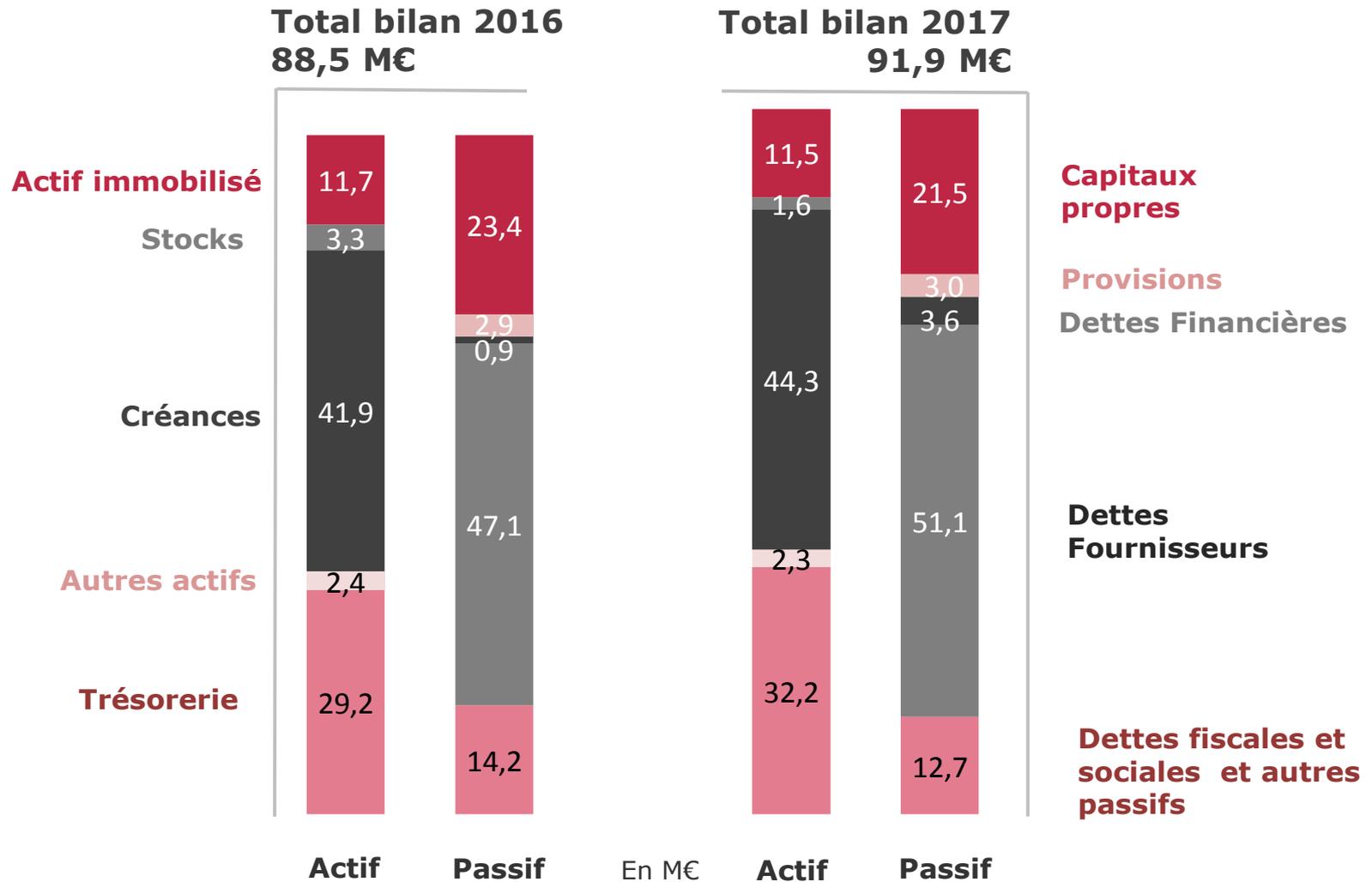
Réduction limitée de l'actif net réévalué



**Hors inscription des puts sur minoritaires des filiales,
l'ANR aurait été stable à 126,2 M€**



Solidité du bilan consolidé





Progression de la trésorerie nette disponible

(en M€)	2017	2016
CAF avant coût de l'endettement financier et impôt	8,58	10,32
Impôt versé	(4,01)	(0,39)
Variation du BFR	3,20	(1,96)
Flux d'exploitation	7,69	7,97
Investissements nets	(0,97)	(1,87)
Opérations de Financement	(3,76)	(3,84)
Flux financiers	(4,73)	(5,71)
Variation de trésorerie	2,96	2,26



Dividende proposé de 1 € par action pour une mise en paiement le 22 juin

	2017	2016
Résultat net social	10 465 K€	11 249 K€
Distribution compte tenu des actions auto-détenues	3 969 K€	3 943 K€
Taux de distribution	37,9 %	35,1 %
Dividende ordinaire par action	1 €	1 €
Cours moyen	17,38 €	14,13 €
Rendement sur la base du cours moyen	5,7 %	7,1 %

ADLPartner

STRATÉGIE ET PERSPECTIVES



Stratégie de valorisation des savoir-faire

Poursuite des investissements commerciaux dans l'offre ADL

- Amélioration constante des mix-marketing
- Réduction des investissements commerciaux en ADD et LOAV

Renforcement de la croissance d'ADLPerformance

- Développement des offres sur des marchés en forte croissance
- Valorisation des compétences en marketing digital et cross-canal
- Intégration de Converteo à partir du second semestre 2018

Maintien des importants investissements dans ADLP Assurances

- Développement de l'offre produits
- Développement des relations avec les partenaires et élargissement de la clientèle
- Valorisation du portefeuille d'assurés à travers des opérations de cross-selling
- Objectif : accroître le portefeuille de contrats générateurs de revenus récurrents



Perspectives

Optimisation des investissements dans les activités historiques

Enrichissement des offres de services marketing avec l'intégration globale de Converteo : impact favorable sur le chiffre d'affaires consolidé à partir du second semestre 2018

Poursuite du développement d'ADLP Assurances

ADLPartner

LA BOURSE ET L'ACTIONNARIAT



Évolution du cours de bourse

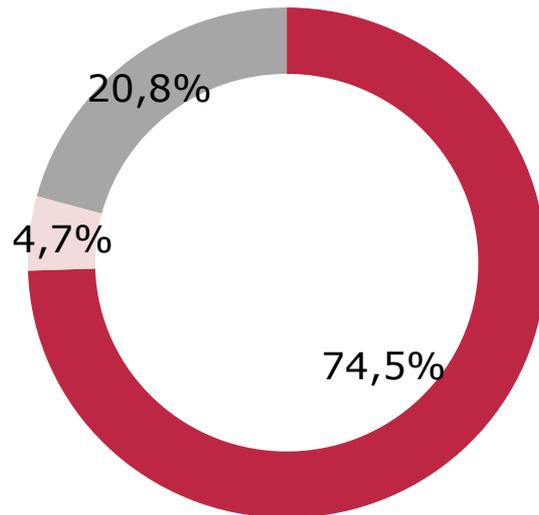
Price ● ALP -1.23% ● CAC® Consumer Services 19.52%
● CAC® Mid & Small 23.04%



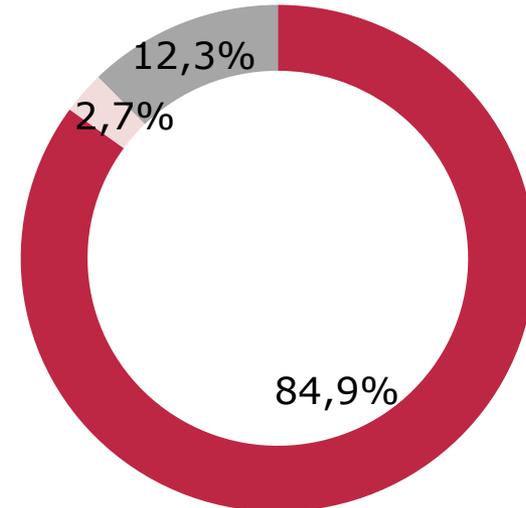


Actionnariat au 31 décembre 2017

Répartition de l'actionnariat



Répartition théorique des droits de vote



- Groupe familial Vigneron
- Auto-détention
- Public

ADLPartner

AUTRES RAPPORTS



Rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise

Présentation de la gouvernance

Le conseil de surveillance

Liste des divers mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux en 2017

Rémunérations des mandataires sociaux d'ADLPartner

Informations complémentaires



Rapports des Commissaires aux Comptes

Rapport sur les comptes sociaux

Rapport sur les comptes consolidés

Rapport sur les conventions et engagements réglementés

Rapport de l'organisme tiers indépendant sur les informations sociales, sociétales et environnementales

ADLPartner

QUESTIONS-RÉPONSES

ADLPartner

VOTE DES RÉSOLUTIONS
PARTIE ORDINAIRE



Première résolution

Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017

Bénéfice net comptable de 10 465 385,12 €



Deuxième résolution

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017 et fixation du dividende

Bénéfice de l'exercice	10 465 385,12 €
Auquel s'ajoute le report à nouveau	<u>18 876 993,06 €</u>
Formant un bénéfice distribuable	29 342 378,18 €
Dividende de 1 € à 3 969 401 actions	3 969 401,00 €
Affectation aux autres réserves	2 000 000,00 €
Affectation au report à nouveau	<u>23 372 977,18 €</u>
Total affecté	29 342 378,18 €



Troisième résolution

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017

Bénéfice net global de 4 296 080 €

Bénéfice net part du groupe de 4 568 581 €



Quatrième résolution

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

125 000 € au titre de l'exercice 2018



Cinquième résolution

Renouvellement du mandat du cabinet RSM Paris en qualité de commissaire aux comptes titulaire



Sixième résolution

Fin du mandat du cabinet Fidinter en qualité de commissaire aux comptes suppléant



Septième résolution

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



Huitième 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**



Neuvième résolution

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



Dixième résolution

**Approbation de la politique de rémunération applicable à
M. Jean-Marie Vigneron, Président du directoire**



Onzième résolution

**Approbation de la politique de rémunération applicable à
M. Olivier Riès, membre directoire – directeur général**



Douzième résolution

**Approbation de la politique de rémunération applicable à
M. Philippe Vigneron, Président du conseil de surveillance**



Treizième résolution

**Approbation du versement au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017, et de l'attribution, des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toutes natures à
M. Jean-Marie Vigneron, Président du directoire**



Quatorzième résolution

**Approbation du versement au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017, et de l'attribution, des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toutes natures à
M. Olivier Riès, membre du directoire – directeur général**



Quinzième résolution

**Approbation du versement au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017, et de l'attribution, des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toutes natures à
M. Philippe Vigneron, Président du conseil de surveillance**



Seizième résolution

Autorisation d'un programme de rachat d'actions

Nombre maximum d'actions pouvant être acquises : 416 459
sous réserve que la société ne détienne pas plus de 10% de son capital

Montant maximum : 8,7 M€ hors frais

Prix maximum d'achat : 30 €/action (pour la liquidité) et 21 € (pour les autres objectifs)

Autorisation valable 18 mois, jusqu'au 15 décembre 2019

ADLPartner

VOTE DES RÉSOLUTIONS
PARTIE EXTRAORDINAIRE



Dix-septième résolution

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

Dans la limite de 10% du capital

Autorisation valable 24 mois, soit jusqu'au 14 juin 2020



Dix-huitième résolution

Autorisation à conférer au directoire à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes de la Société aux salariés et dirigeants mandataires sociaux de la Société et des sociétés de son groupe

Dans la limite de 10% du capital

Autorisation valable 38 mois



Dix-neuvième résolution

Pouvoirs pour formalités

ADLPartner

CLÔTURE DE
L'ASSEMBLÉE