

ADLPartner

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE  
MIXTE

7 juin 2019

# 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 1/4

## De la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire :

### Première résolution

Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018

### Deuxième résolution

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018 et fixation du dividende

### Troisième résolution

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018

### Quatrième résolution

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

### Cinquième résolution

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

# Ordre du jour 2/4

## **Sixième résolution**

Nomination de M. Marc Vigneron en qualité de nouveau membre du conseil de surveillance

## **Septième résolution**

Nomination de Mme Isabelle Vigneron-Laurioz en qualité de nouveau membre du conseil de surveillance en remplacement de M. Bertrand Laurioz

## **Huitième résolution**

Approbation de la politique de rémunération applicable à M. Bertrand Laurioz, futur membre et président du directoire

## **Neuvième résolution**

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

## **Dixième résolution**

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

# Ordre du jour 3/4

## **Onzième résolution**

Approbation du versement, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 et de la période entre le 1er janvier 2019 et le 28 février 2019, 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, alors président du directoire

## **Douzième résolution**

Approbation du versement au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018, 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

## **Treizième résolution**

Approbation du versement au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018, 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

## **Quatorzième résolution**

Autorisation d'un programme de rachat d'actions

# Ordre du jour 4/4

## De la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire :

### Quinzième 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

### Seizième résolution

Modification de l'article 21 des statuts

### Dix-septième résolution

Pouvoirs pour formalités



ADLPartner

RAPPORT DE GESTION  
DU DIRECTOIRE

# Sommaire

- 1 PROFIL DU GROUPE
- 2 PERFORMANCE SOLUTIONS
- 3 ACTIVITÉ 2018
- 4 RÉSULTAT 2018
- 5 STRUCTURE FINANCIÈRE
- 6 PERSPECTIVES
- 7 BOURSE ET ACTIONNARIAT



1

PROFIL DU  
GROUPE

ADLPartner

# Un acteur de référence en innovation marketing

Plus de **45 ans** de savoir-faire en ingénierie marketing

Des offres portées par plus de **400 collaborateurs**

Une présence dans **3 pays** (France, Espagne, Portugal)

Une croissance très forte des **activités innovantes**

Une souplesse qui nous permet de travailler avec **50% des entreprises du CAC 40** aussi bien qu'avec des ETI

**VAB = 276,2 M€\***  
**CA = 125 M€**

Une culture : performance, inventivité, rigueur, éthique

# Un modèle économique à la performance



## SAVOIR-FAIRE

la mise en place d'un marketing cross-canal pleinement intégré : intelligent, industrialisé, innovant, fluide.



## OBJECTIF

la création de valeur grâce à la maximisation des performances.



## SPECIFICITÉ

nous nous associons à la prise de risque et aux résultats des initiatives que nous préconisons et exécutons pour nos clients.

**DÉVELOPPEMENT DE PORTEFEUILLES D'ACTIFS,  
GÉNÉRATEURS DE REVENUS RÉCURRENTS**

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

## STRATÉGIE MARKETING

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

## ÉLABORATION DES SOLUTIONS

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

## EXÉCUTION DES OPÉRATIONS

- 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.

## SUIVI ET OPTIMISATION DE LA PERFORMANCE

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

# La confiance de grandes marques européennes

 <p>BANQUES</p>	
 <p>ASSURANCES</p>	
 <p>GRANDE CONSO / DISTRIBUTION</p>	
 <p>SERVICES</p>	
 <p>VENTES À DISTANCE / E-COMMERCE</p>	
 <p>PRESSE</p>	



2

PERFORMANCE  
SOLUTIONS

ADLPartner

# Des solutions marketing performantes autour de 3 activités principales

## SERVICE MÉDIA MAGAZINE

Du ciblage  
des prospects  
à la satisfaction  
des clients



Leader européen  
de la fidélisation de clients  
par la presse Magazine

## ASSURANCES

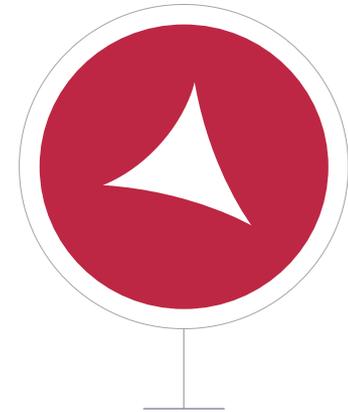
De la conception  
des offres à leur  
commercialisation  
originale



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

## MARKETING SERVICES

Du conseil stratégique  
à l'externalisation  
opérationnelle



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

# Service media magazine : leader européen avec 2,9 millions d'abonnements actifs

## 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.

**UN SERVICE PREMIUM PLEBISCITE DEPUIS 45 ANS  
PAR DE GRANDES MARQUES**

# Service media magazine : des incentives puissants



## UNE TABLETTE OFFERTE

gratuitement en remerciement de la commande magazines



**Tablette offerte  
Petits prix  
Engagement d'un an**



## 50 000 € À GAGNER

en participant au jeu sans aucune obligation d'achat

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

# Service media magazine : un mix-marketing constamment perfectionné

Offre produit modulable et customisable aux couleurs des partenaires



Bases propres et partenaires segmentables



Communication multicanal



**UNE ANIMATION MULTICANAL  
AVEC DES RESULTATS DISTINCTIVEMENT ELEVES**

# Assurances : un marketing cross-canal intégré dans une prestation de bout en bout

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



Protection  
Juridique



Indemnités  
Blessures



Capital  
Accident



Vol  
agression



Assistance  
Dépannage  
d'Urgence



Décès  
Accidentel



Cyber-  
harcèlement

- Des offres customisées
  - adaptées à la vente directe et aux clients cibles avec des incentives promotionnels (gratuités, cadeaux.)
- Une approche en partenariat cross-canal (on-line, off-line, téléphone...)
- Des mécaniques marketing originales réalisées sur-mesure et clé-en-main



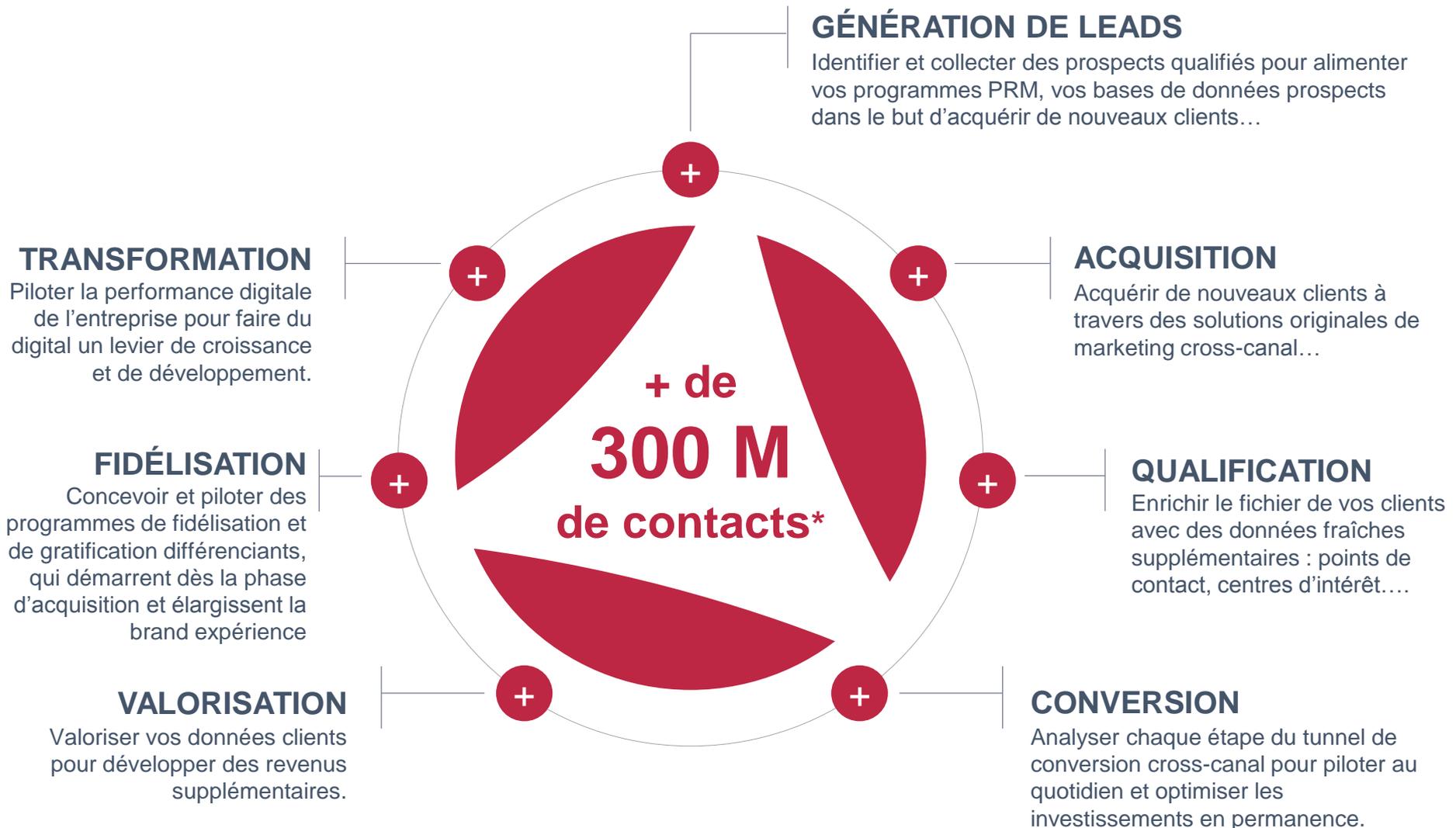
- Des partenaires assureurs reconnus



- Des partenaires distributeurs



# Marketing services : des expertises étendues



# Marketing services : une gamme diversifiée de solutions

ADLPerformance

PERFORMANCE MARKETING SOLUTIONS

## INGÉNIERIE MARKETING ET SOLUTIONS CLÉS EN MAIN À LA PERFORMANCE

Développer les ventes en actionnant tous les leviers d'acquisition et de fidélisation dans des dispositifs cross-canal innovants

DATAMATCH

MOVING SOON

RETARGETING  
MULTI-CANAL

DRIVE-TO-STORE

GENERATION  
DE LEADS

CODES  
FOR GIFTS

## CONCEPTION / GESTION DE PROGRAMMES DE FIDÉLISATION ET D'ACTIVATION

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

PROGRAMME  
FIDELISATION A  
POINTS

PARRAINAGE

CROSS-SELLING  
UP-SELLING

ANTI-CHURN  
RETENTION CLIENT

INCENTIVE  
GRATIFICATION  
CADEAUX

PROGRAMME  
AVANTAGES

Leo  
ADLPerformance

EXPÉRIENCE FIDÉLISATION

ADLPartner  
Hispania

Activis  
ADLPerformance

SEARCH MARKETING EXPERTS

## SEARCH MARKETING / GESTION DE CONTACTS QUALIFIÉS

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

BIG DATA

TRAFIC

CONVERSION

## CONSEIL EN STRATÉGIE DIGITALE ET CROSS-CANAL

Améliorer le parcours clients, la performance media/CRM et l'offre de produits et services.

SMART  
ORGANISATION

SMART DATA

SMART  
MARKETING

Converteo  
ADLPerformance

DIGITAL & CROSS-CHANNEL CONSULTING

# Marketing services : focus **Converteo**

Une organisation agile pour évoluer favorablement dans l'ère du marketing digitalisé et data-driven

**110** personnes

Environ **13 M€** de chiffre d'affaires 2018

En **forte croissance** sur le Web Analytics, le Data-Marketing et la mise en conformité RGPD

Lauréat du classement **HappyAtWork** depuis 3 ans

Lancement en 2018 de **Converteo Technology** pour étendre l'offre aux directions IT.

Recrutement de **40 profils** supplémentaires prévus en 2019

## DATA-DRIVEN BUSINESS



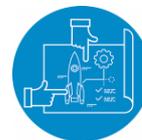
Parcours client cross-canal  
Media & audience management  
Offre produits et services

## DATA & TECHNOLOGIE



Collecte et ingénierie  
Analytics et Data Science  
Activation et automatisation

## GOUVERNANCE & CONFORMITÉ



Conduite agile du changement  
Gouvernance et processus  
Traitement des données personnelles

**UN POSITIONNEMENT D'EXPERT INDÉPENDANT,  
GARANTISSANT UN CONSEIL PRAGMATIQUE ET PERFORMANT**



3

ACTIVITÉ  
2018

ADLPartner

# Faits marquants 2018

## Services de presse

- Réorientation des investissements commerciaux dans l'offre ADL
- Optimisation des prospections commerciales en ADD et LOAV du fait de perspectives défavorables

## Courtage d'assurances par marketing direct

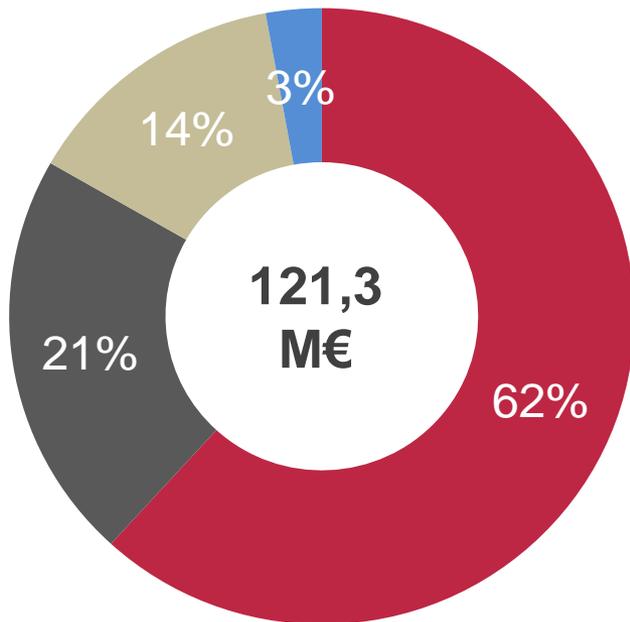
- Maintien d'un haut niveau d'investissements commerciaux en partenariat
- Développement de la gamme de produits
- Progression continue des commissions de courtage et du portefeuille de contrats d'assurances.
- Réduction de la perte comptable de la filiale ADLP Assurances

## Services marketing

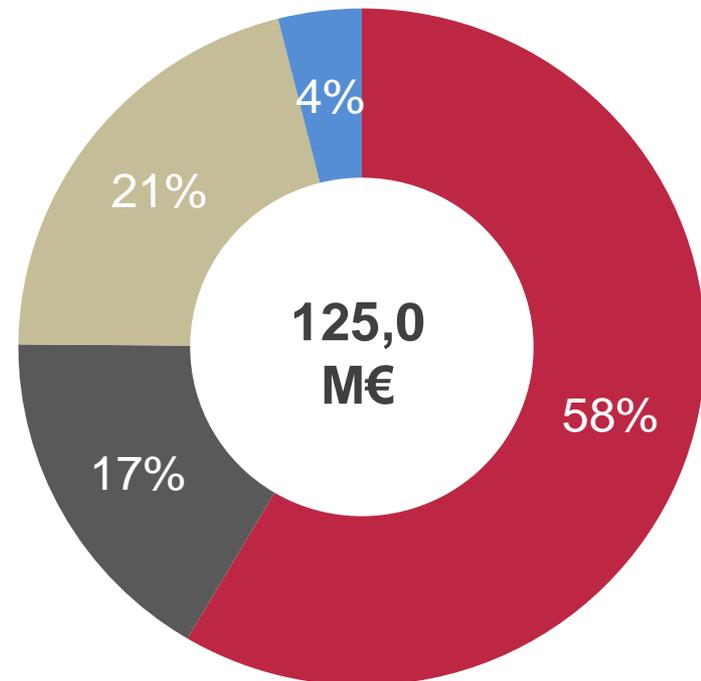
- Forte croissance des ventes en France, notamment chez Convertéo
- Intégration globale des sociétés Leoo depuis juillet 2017 et Convertéo, dont le Groupe détient 67% depuis juillet 2018.
- Amélioration du chiffre d'affaires et du résultat de la filiale espagnole

# Augmentation sensible de la part du chiffre d'affaires des nouvelles activités

2017



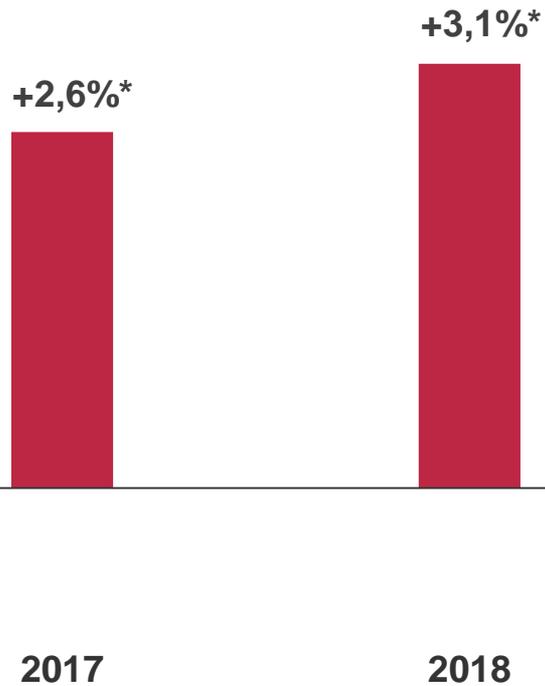
2018



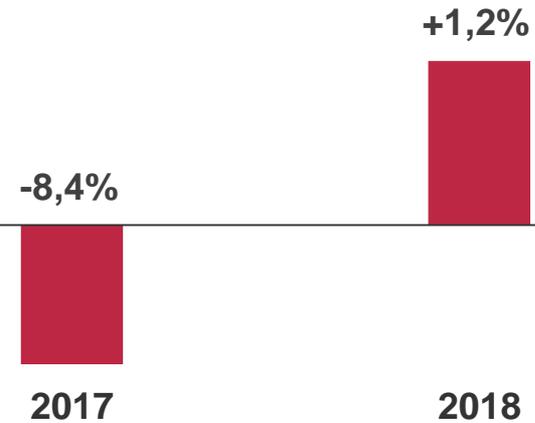
■ ADL                      ■ ADD + LOAV  
■ Services marketing   ■ ADLP Assurances

# Évolution du chiffre d'affaires consolidé par zone géographique

## France



## International



\* inclus un effet de périmètre de +2,8% en 2017 et + 6,9% en 2018



4

RÉSULTAT  
2018

ADLPartner

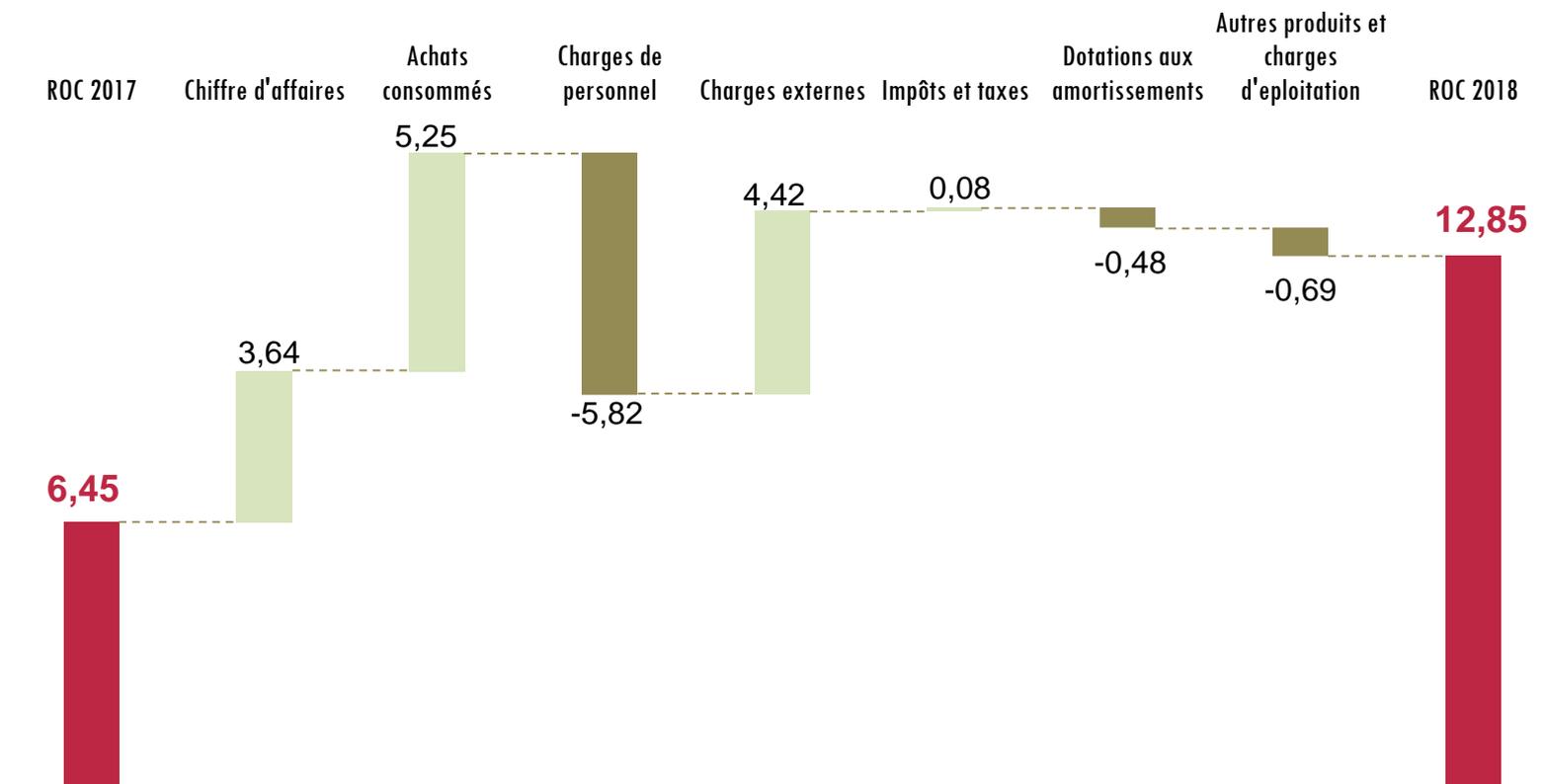
# Compte de résultat consolidé

Données consolidées - en M€	2017*	2018	Δ
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>121,35</b>	<b>124,99</b>	<b>+3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7,76</b>	<b>14,64</b>	<b>+89%</b>
<i>En % du CA</i>	<i>6,4%</i>	<i>11,7%</i>	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>6,45</b>	<b>12,85</b>	<b>+99%</b>
<i>En % du CA</i>	<i>7,7%</i>	<i>10,3%</i>	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5,95</b>	<b>13,91</b>	<b>+134%</b>
<i>En % du CA</i>	<i>4,9%</i>	<i>11,1%</i>	
Charges / Produits financiers nets	(0,02)	(0,02)	
Charge d'impôt	(1,96)	(5,40)	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0,07	0,26	
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>3,91</b>	<b>8,75</b>	<b>+124%</b>
<i>En % du CA</i>	<i>3,2%</i>	<i>7,0%</i>	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>4,18</b>	<b>9,25</b>	<b>+121%</b>
<i>En % du CA</i>	<i>3,4%</i>	<i>7,4%</i>	

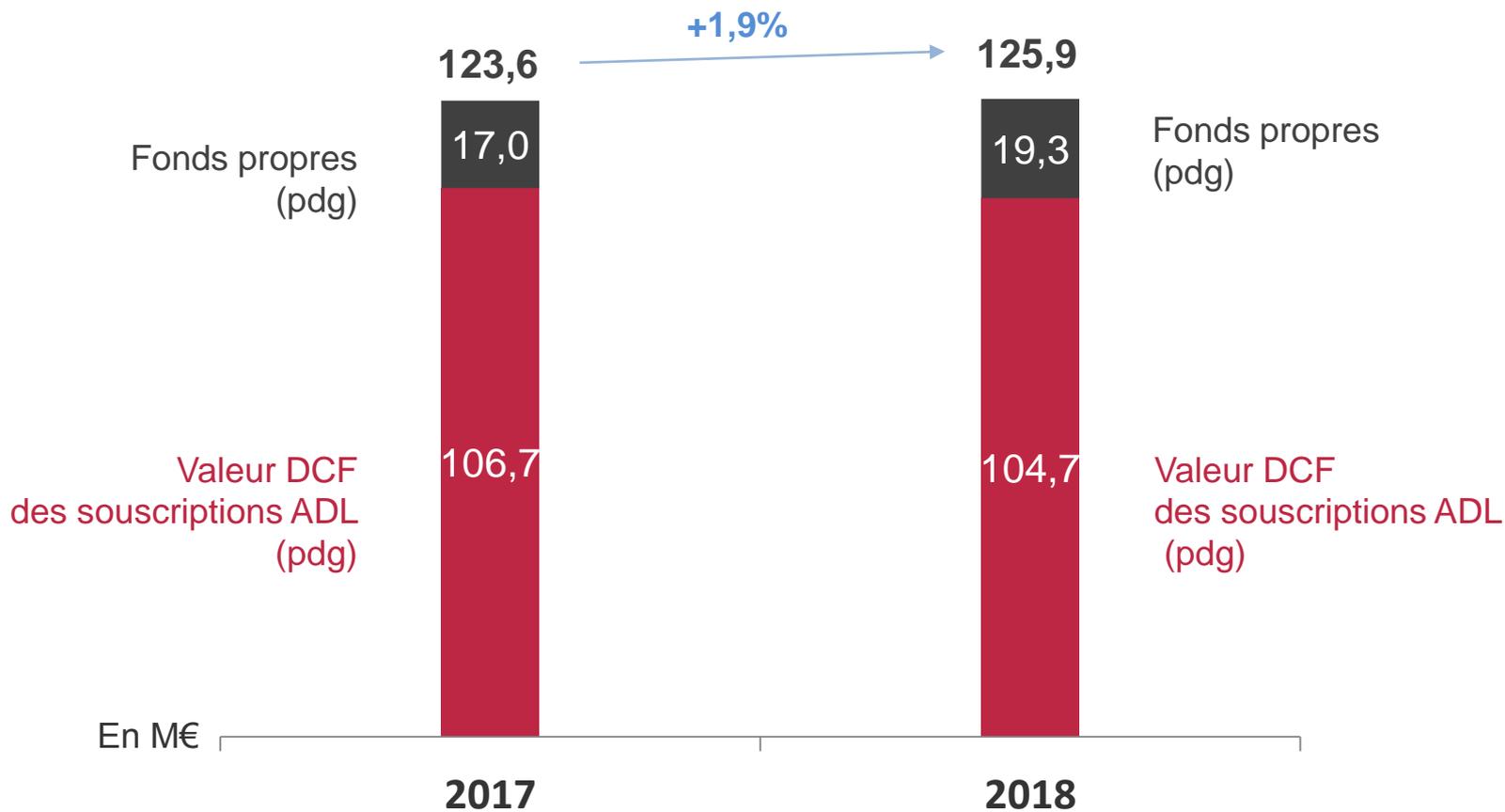
\* Retraité compte tenu de l'application de la norme IFRS 15 depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018

# Hausse du résultat opérationnel courant

Décomposition des principales variations (en M€)



# Progression de l'actif net réévalué



**L'actif net réévalué ne comprend pas le portefeuille des contrats d'assurances.**

A large, stylized white number '5' is centered on the left side of the page. The background is a solid red color with several thick, white, curved lines that sweep across the page, creating a dynamic, abstract design. The lines are positioned around the number '5' and extend towards the right side of the page.

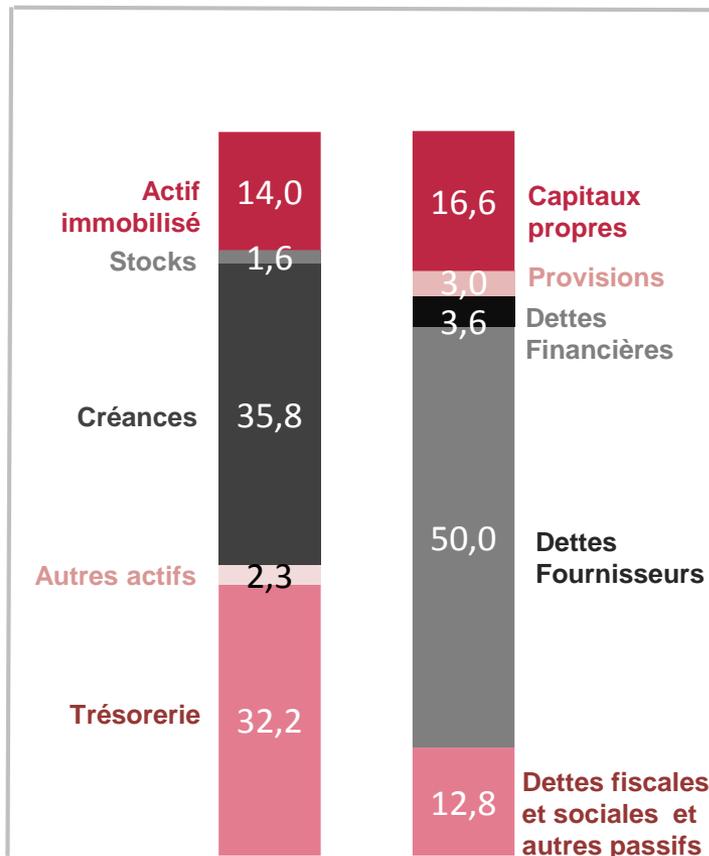
5

STRUCTURE  
FINANCIÈRE

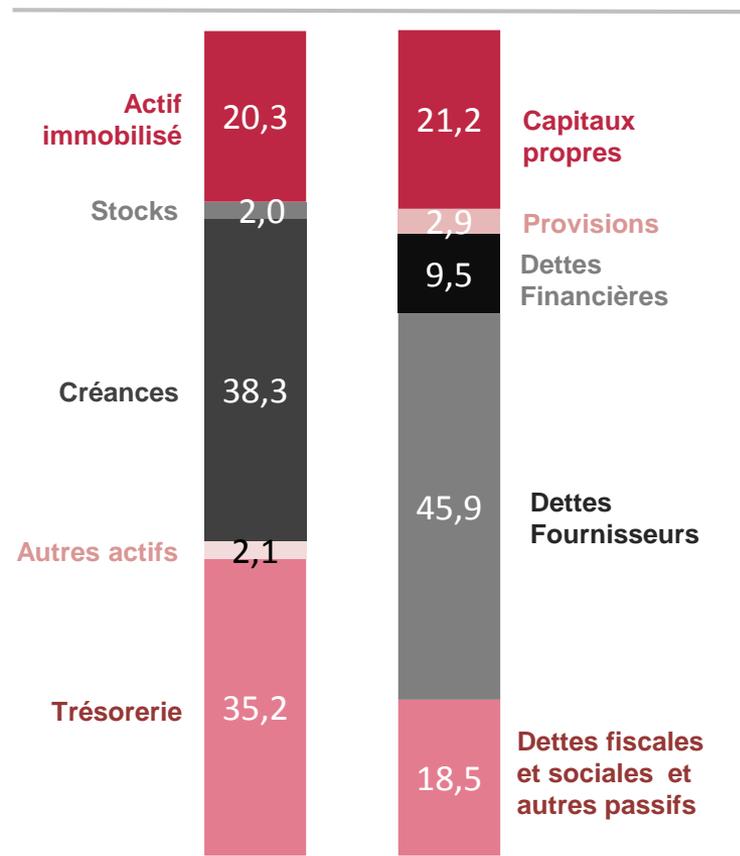
ADLPartner

# Principales évolutions du bilan consolidé

Total bilan 2017\*  
86,0 M€



Total bilan 2018  
98,0 M€



Actif

Passif

En M€

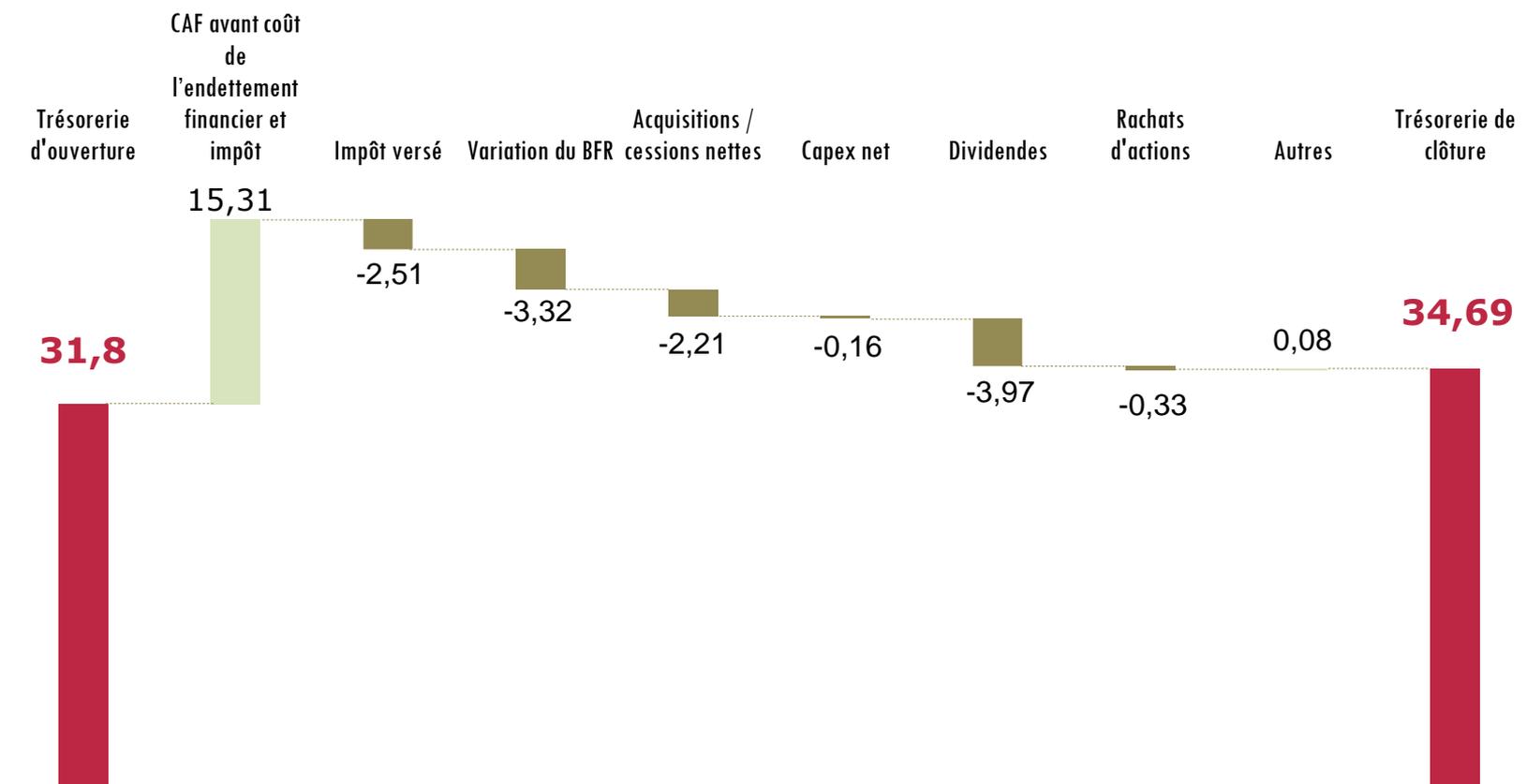
Actif

Passif

\* Retraité compte tenu de l'application de la norme IFRS 15 depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018

# Augmentation de la trésorerie nette consolidée en 2018

Décomposition des principaux flux (en M€)



# Dividende proposé de 1 € par action, mis en paiement le 14 juin

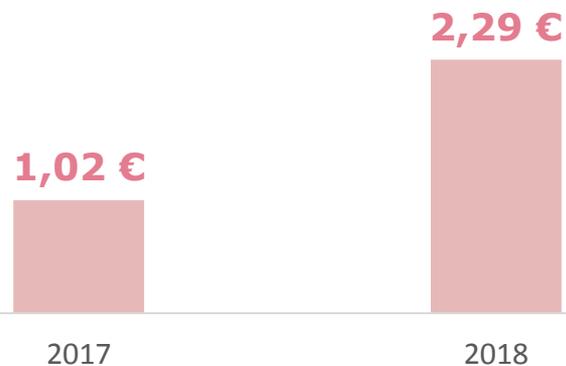
	2017	2018
Résultat net social	10 465 K€	11 674 K€
Distribution compte tenu des actions auto-détenues	3 969 K€	3 966 K€
Taux de distribution	37,9 %	34,0 %
Dividende ordinaire par action	1 €	1 €
Cours moyen	17,38 €	15,22 €
Rendement sur la base du cours moyen	5,7 %	6,6 %

# Rentabilité pour l'actionnaire

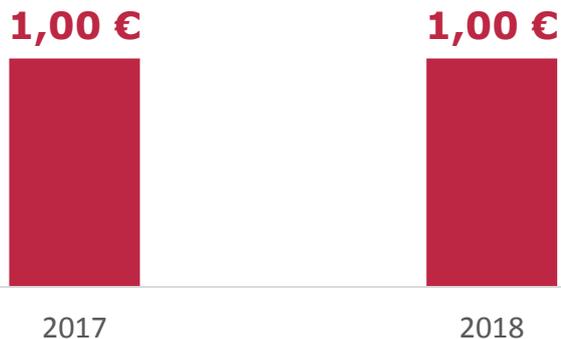
ANR par action<sup>1</sup>



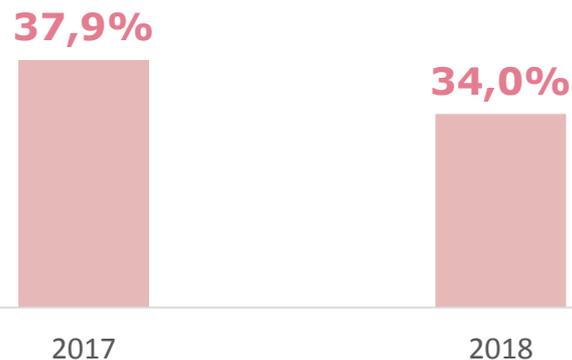
Résultat net pdg dilué par action



Dividende par action



Taux de distribution<sup>2</sup>



<sup>1</sup> selon la norme IFRS 15 et hors auto-détention

<sup>2</sup> Taux de distribution : Dividende par action / résultat net social par action (hors auto-détention)

The background is a solid red color. On the left side, there are several white, curved, overlapping shapes that resemble stylized petals or abstract architectural elements. These shapes are arranged in a way that they seem to converge towards the right side of the page.

6

PERSPECTIVES

ADLPartner

# Gouvernance

**Nomination de Monsieur Bertrand Laurioz comme nouveau membre et Président du directoire en remplacement de Monsieur Jean-Marie Vigneron**

**Prise de fonctions juridiquement courant juillet 2019 et opérationnellement début septembre 2019**

**Proposition à l'Assemblée générale du 7 juin 2019 de nommer Monsieur Marc Vigneron et Madame Isabelle Laurioz en qualité de nouveaux membres du conseil de surveillance**

**Volonté du groupe familial Vigneron de maintenir sa présence au sein du Groupe ADLPartner**

# Perspectives

## **Poursuite des investissements commerciaux dans l'offre ADL et dans ADLP Assurances**

- Amélioration constante des mix-marketing et des relations avec les partenaires
- Valorisation des portefeuilles à travers des opérations de cross-selling
- Investissements commerciaux pouvant avoir un impact sur les résultats 2019
- Objectif : renforcer les portefeuilles générateurs de revenus récurrents

## **Renforcement du profil de croissance des offres BtoB de services marketing**

- Développement des offres sur des marchés en croissance
- Valorisation des compétences en marketing digital et cross-canal
- Création en 2018 de Converteo Technology
- Pleine contribution de la société Converteo sur l'ensemble de l'exercice 2019

## **Exploration de nouveaux marchés pour soutenir la diversification**

- Création en juillet 2018 d'une nouvelle filiale dédiée à la commercialisation de compléments alimentaires naturels et bio



7

BOURSE ET  
ACTIONNARIAT

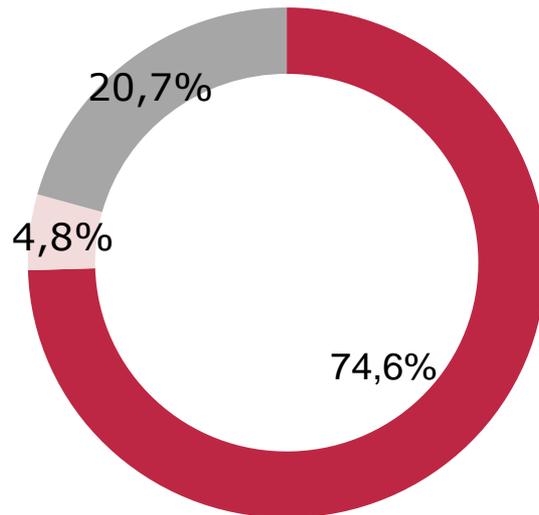
ADLPartner

# Évolution du cours de bourse

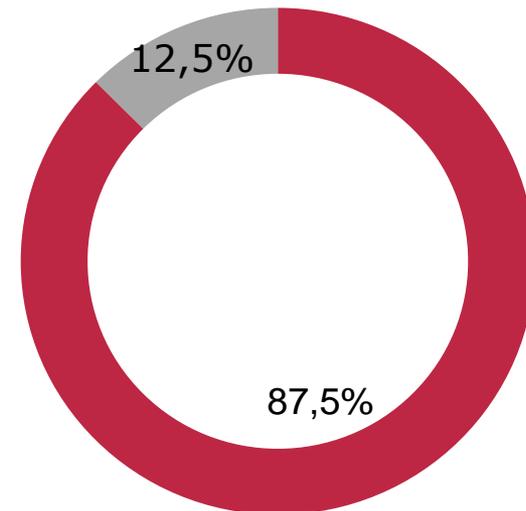


# Actionnariat au 31 décembre 2018

Répartition de  
l'actionnariat



Répartition  
des droits de vote



- Groupe familial Vigneron
- Auto-détention
- Public

A decorative pattern of white, stylized triangles or chevrons arranged in a grid-like fashion, filling the left and bottom portions of the red background.

# 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 2018**

**Rémunérations des mandataires sociaux d'ADLPartner**

**Informations complémentaires**

# Autres rapports

**Rapport complémentaire du Directoire quant aux résolutions proposées à l'assemblée générale mixte des actionnaires**

**Rapport spécial sur les opérations réalisées au titre des options d'achat et de souscription réservée au personnel salarié et aux dirigeants**

**Rapport spécial sur les opérations d'attribution gratuite d'actions au bénéfice du personnel salarié et des dirigeants**

**Descriptif du programme de rachat d'actions soumis à l'approbation de l'assemblée générale mixte**

# Rapports des Commissaires aux Comptes

**Rapport sur les comptes sociaux**

**Rapport sur les comptes consolidés**

**Rapport sur les conventions et engagements réglementés**

A decorative pattern of white triangles, some solid and some outlined, arranged in a grid-like fashion on a red background. The triangles are of varying sizes and orientations, creating a dynamic, geometric pattern.

# ADLPartner

## QUESTIONS RÉPONSES



ADLPartner

VOTE DES RÉOLUTIONS  
PARTIE ORDINAIRE

# Première résolution

**Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018**

➤ Bénéfice net comptable de 11 674 004,30 €

# Deuxième résolution

## Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018 et fixation du dividende

Bénéfice de l'exercice	11 674 004,30 €
Auquel s'ajoute le report à nouveau	23 370 303,18 €
<b>Formant un bénéfice distribuable</b>	<b>35 044 307,48 €</b>
Dividende de 1,00 € à 3 965 802 actions	3 965 802,00 €
Affectation aux autres réserves	1 629 696,82 €
Affectation au report à nouveau	29 448 808,66 €
<b>Total affecté</b>	<b>35 044 307,48 €</b>

# Troisième résolution

## Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018

- Bénéfice net globale de 8 747 344 €
- Bénéfice net part du groupe de 9 252 664 €

# Quatrième résolution

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

- 125 000 € au titre de l'exercice 2019

# Cinquième résolution

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

# Sixième résolution

**Nomination de M. Marc Vigneron en qualité de nouveau membre du conseil de Surveillance**

# Septième résolution

**Nomination de Mme. Isabelle Vigneron-Laurioz en qualité de nouveau membre du conseil de surveillance en remplacement de M. Bertrand Laurioz**

# Huitième résolution

**Approbation de la politique de rémunération applicable à M. Bertrand Laurioz, futur membre et président du directoire**

# Neuvième résolution

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

# Dixième résolution

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

# Onzième résolution

**Approbation du versement au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 et de la période entre le 1er janvier 2019 et le 28 février 2019, 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, alors président du directoire**

# Douzième résolution

**Approbation du versement au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018, 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**

# Treizième résolution

**Approbation du versement au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018, 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**

# Quatorzième résolution

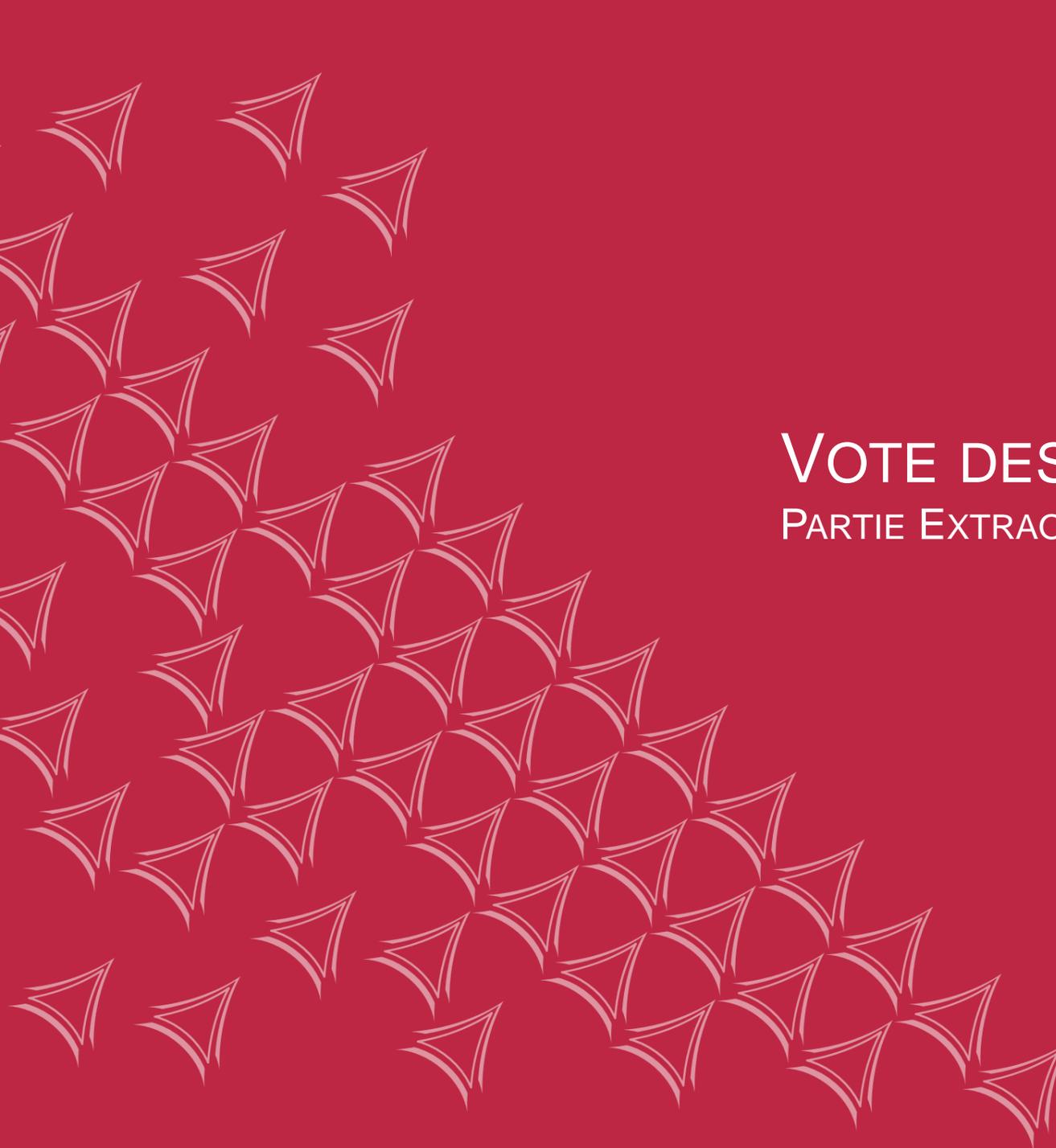
## Autorisation d'un programme de rachat d'actions

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 06 décembre 2020



# ADLPartner

## VOTE DES RÉSOLUTIONS PARTIE EXTRAORDINAIRE



PERFORMANCE MARKETING SOLUTIONS

# Quinzième 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**

# Seizième résolution

## Modification de l'article 21 des statuts

Remplacement du paragraphe 5° de l'article 21 des statuts de la société par le nouveau paragraphe suivant : « *Le droit de vote appartient au nu-propiétaire, sauf pour les décisions concernant l'affectation des bénéfices où il est réservé à l'usufruitier.* »

# Dix-septième résolution

Pouvoirs pour formalités



# ADLPartner

## CLÔTURE DE L'ASSEMBLÉE



PERFORMANCE MARKETING SOLUTIONS