

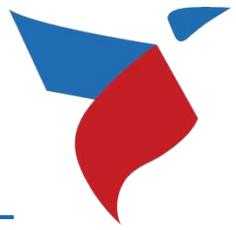


**ADLP**artner  
Marketing de fidélisation

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

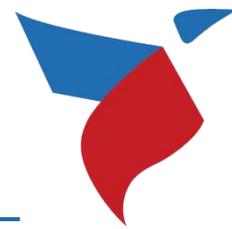
13 juin 2014

# CONSTITUTION DE L'ASSEMBLÉE



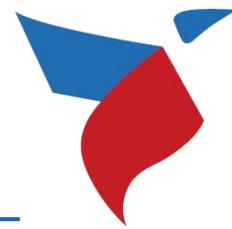
- Constitution du bureau  
Désignation des scrutateurs
- Désignation du Secrétaire de séance
- Feuille de présence : point sur les voix présentes ou représentées

# RÉSOLUTIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE



1. Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2013
2. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2013 et fixation du dividende
3. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013
4. Approbation des conventions réglementées visées par les articles L.225-86 et suivants du Code de commerce
5. Approbation des conventions règlementées : Rémunérations, indemnités et avantages susceptibles d'être dus en raison de la cessation des fonctions de M. Jean-Marie Vigneron
6. Approbation des conventions règlementées : Rémunérations, indemnités et avantages susceptibles d'être dus en raison de la cessation des fonctions de M. Olivier Riès
7. Fixation du montant annuel des jetons de présence alloués aux membres du conseil de surveillance
8. Autorisation d'un programme de rachat d'actions

# RÉSOLUTIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE



9. Autorisation donnée au Directoire d'annuler les actions acquises dans le cadre d'un programme de rachat d'actions
10. Pouvoirs pour formalités



**ADLP**artner  
Marketing de fidélisation

# RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE

# SOMMAIRE

1. ADLPartner en bref
2. L'activité en 2013
3. Les résultats 2013
4. La stratégie et les perspectives
5. La bourse

**ADLPartner**  
Marketing de fidélisation

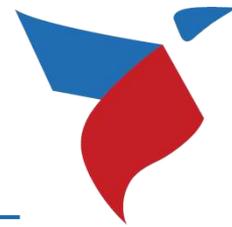




**ADLPartner**  
Marketing de fidélisation

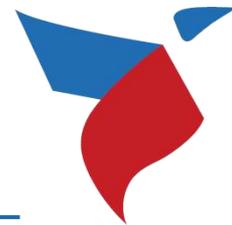
ADLPARTNER EN BREF

# EXPERTISE MARKETING À FORTE VALEUR AJOUTÉE



- **Un acteur de référence du marketing relationnel**  
Des services à haute valeur ajoutée de recrutement, d'animation et de fidélisation de clientèles
- **Une expertise unique fondée sur le marketing promotionnel et l'abonnement presse, élargie à d'autres produits et services**
- **Des savoir-faire distinctifs développés et constamment perfectionnés depuis plus de 40 ans.**
- **La déclinaison des offres sur les différents canaux de distribution.**  
Courriers, encarts, vente directe, télémarketing, Internet, réseaux sociaux etc.
- **Un modèle économique déployé à large échelle**  
Le développement et la récurrence d'un portefeuille d'actifs (portefeuille d'abonnements à durée libre actifs, base de profils off et on line)

# QUELQUES CHIFFRES CLÉS



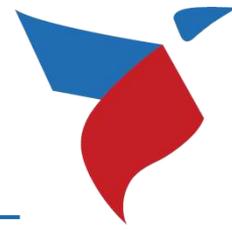
14 marques partenaires  
grands comptes

120 éditeurs de presse et  
plus de 350 titres référencés



Plus de 130 millions de contacts chaque année  
2,5 millions de commandes chaque année  
3,1 millions d'abonnés actifs en 2013

# UNE RELATION DE CONFIANCE AVEC LES MARQUES PARTENAIRES



## Banques



BNP PARIBAS



## Distribution



PRINTEMPS



Alcampo



Casino

ystème U

cora

## Services

CANAL+



e.on



## Ventes à distance / e-commerce



vertbaudet

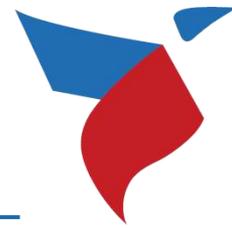


3SUISSES



Cdiscount

# DES MARQUES EN PROPRE EN DÉVELOPPEMENT



- Une offre marketing push off et on-line reposant sur l'expérience en animation gaming et sur la vente d'abonnements magazines et de produits culturels



- Espace de game shopping, spécialisé dans les jeux-concours, loteries et bons plans.



- Un savoir-faire solide dans le développement de marketing mix d'offres hard discount



- Kiosque à domicile on line proposant un large choix parmi plus de 300 titres à des conditions privilégiées



- Plate-forme de presse 100% digital pour lire la presse en ligne en toute liberté



- Offre dédiée au monde de l'éducation : faciliter l'accès à l'ensemble de la presse aux meilleures conditions



- Solutions professionnelles multicanal de bases de données qualifiées pour le marketing client



- Agence de marketing digital innovante, spécialisée dans la promotion et la création de solutions Internet à forte valeur ajoutée



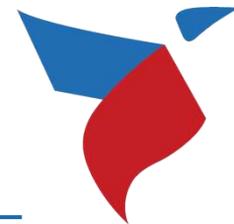
- Conception et animation de plateformes de gratification permettant d'enrichir l'Expérience Client



**ADLP**artner  
Marketing de fidélisation

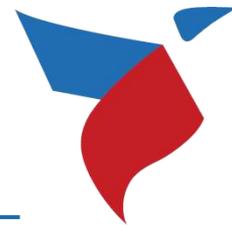
L'ACTIVITÉ EN 2013

# FAITS MARQUANTS

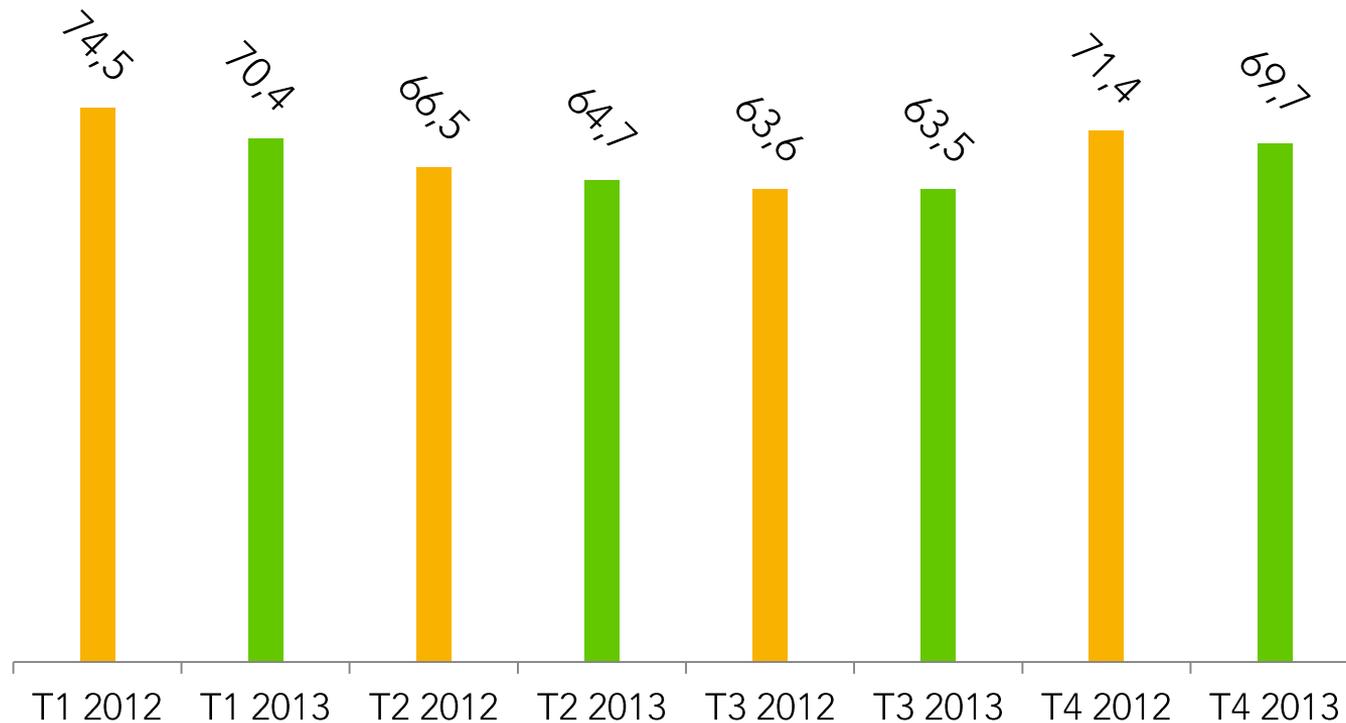


- Environnement de marché peu dynamique dans le secteur de la vente à distance
- Solidité des activités core-business
- Développement de nouveaux partenariats et perfectionnement continu des mix-marketing avec la valorisation des savoir-faire  
Enrichissement des compétences et élargissement des offres aux nouveaux médias  
Renforcement de l'attractivité des offres avec de nouveaux incentives promotionnels
- Diversification des activités dans le marketing digital  
Développement d'ADLP Digital : accroissement de la base des "optin" monétisables , commercialisation de nouveaux services « b to b », services et plateformes de brand content innovants,  
Renforcement de la participation dans Activis, filiale mise en équivalence  
Poids d'HubWin et Hellodeal dans le comptes 2013
- Croissance de l'activité en Espagne, soutenue par le développement des nouvelles activités  
Augmentation du chiffre d'affaires de 7%.  
Développement de programmes de marketing de gratification

# ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR TRIMESTRE

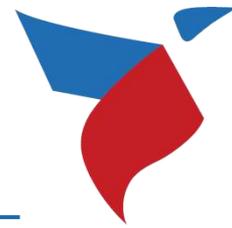


Evolution du VAB par trimestre (en M€)

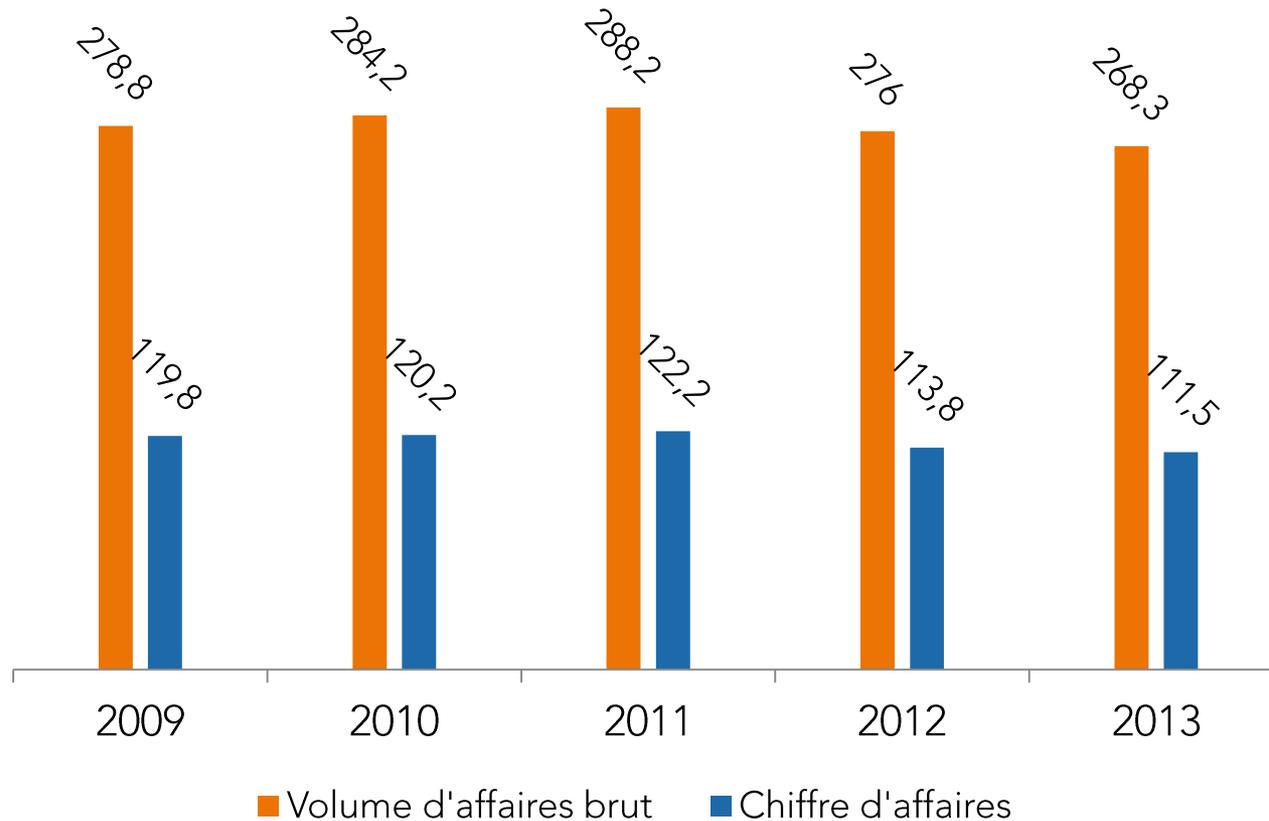


Une activité fondée sur la récurrence du portefeuille de souscriptions à durée libre

# ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR ANNÉE

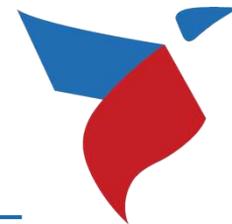


En M€

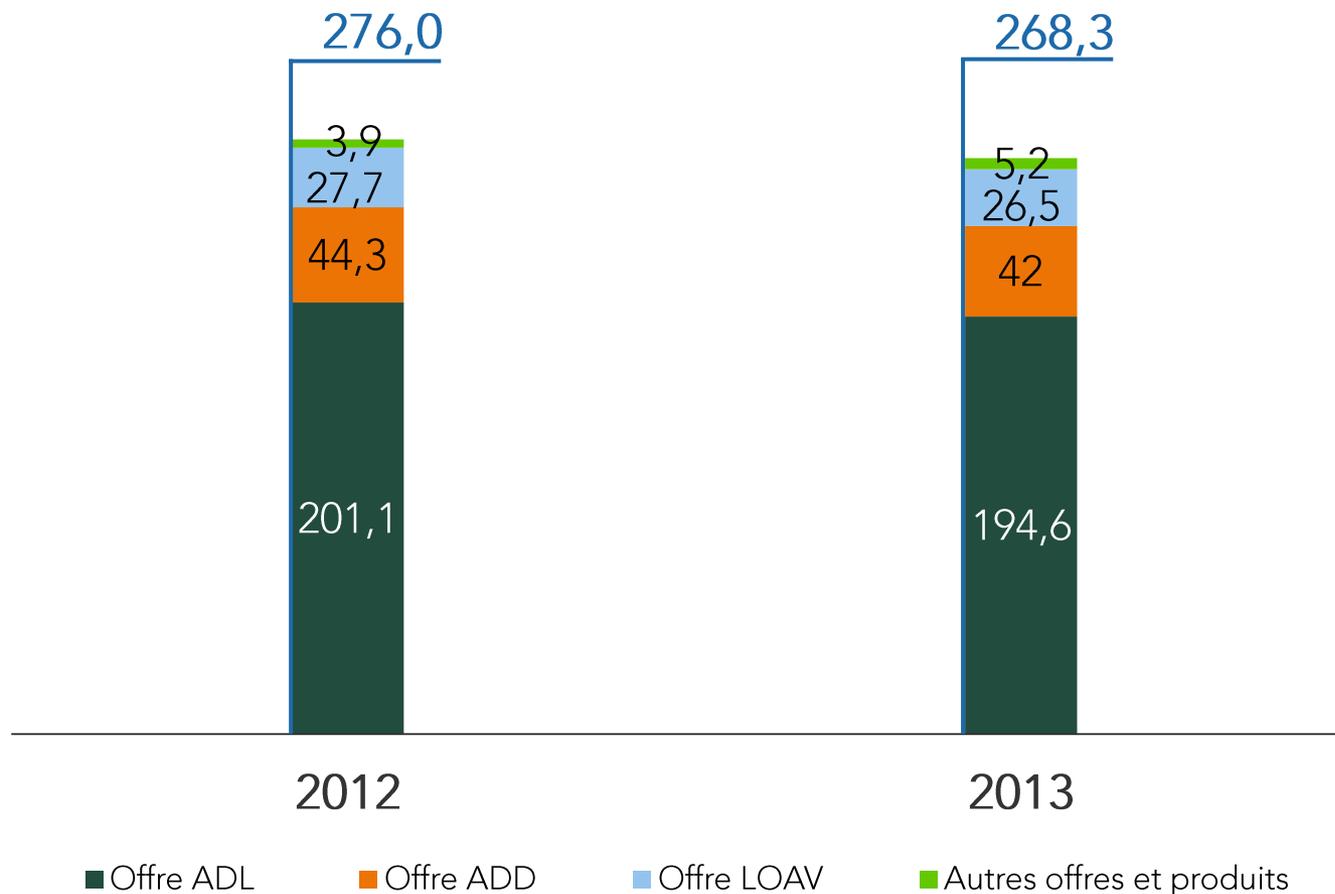


□ Le chiffre d'affaires s'obtient par la différence entre le VAB et les quotes parts éditeurs et remises promotionnelles

# ÉVOLUTION DU MIX-PRODUIT



Évolution du VAB par segments (En M€)

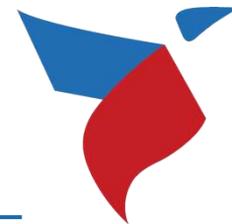




**ADLP**artner  
Marketing de fidélisation

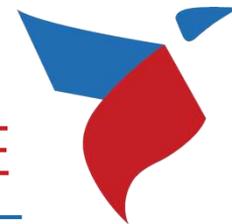
LES RÉSULTATS 2013

# COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ



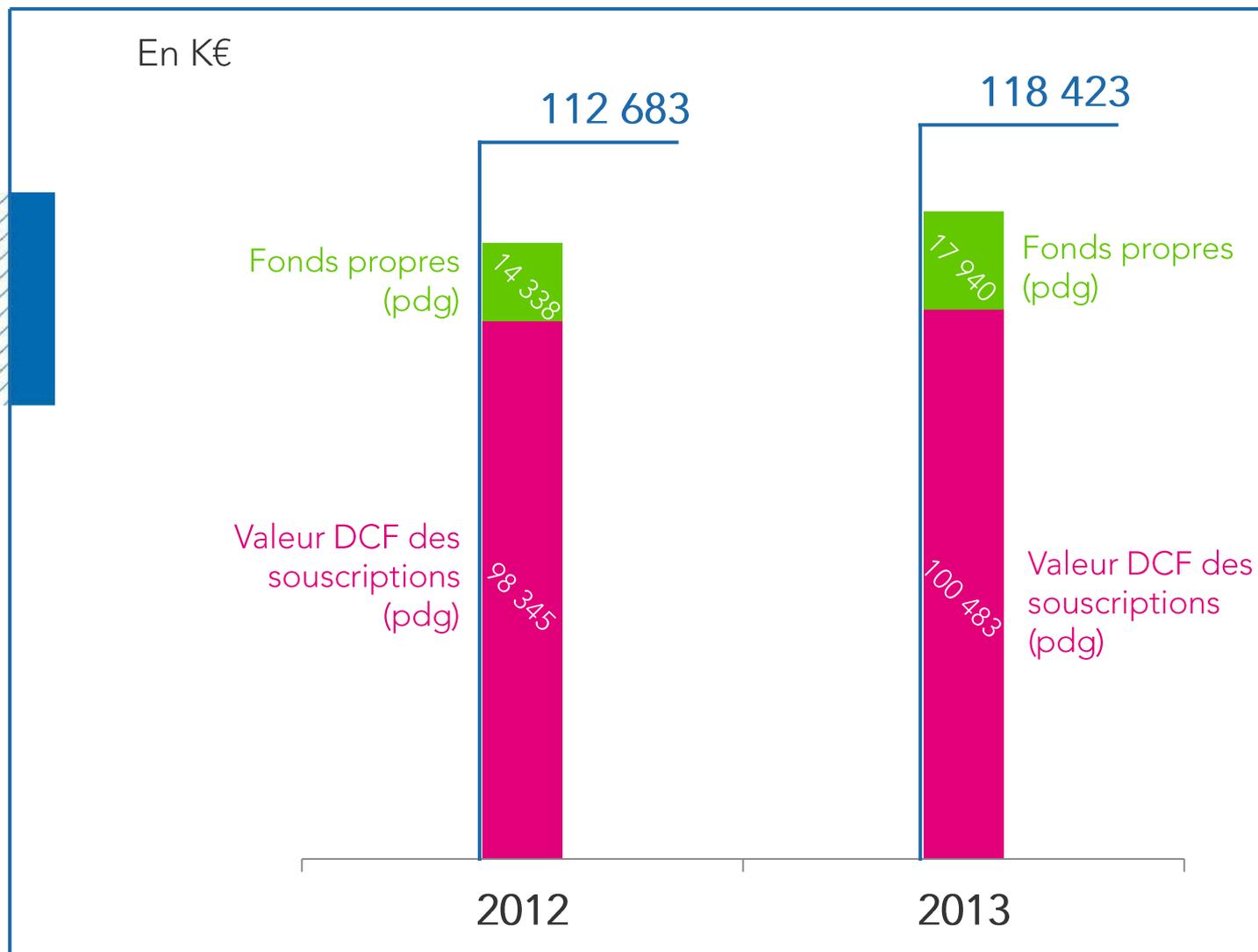
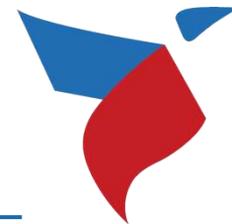
En M€	2013	2012
Chiffre d'affaires	111,48	113,72
Résultat opérationnel	10,03	10,07
<i>En % du CA</i>	9,0%	8,9%
Produits financiers nets	0,38	0,54
Charge d'impôt	(2,75)	(4,17)
Résultat net des activités en cours	7,36	6,37
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cessions	(0,09)	(0,72)
Résultat net de l'ensemble consolidé	7,28	5,65
<i>En % du CA</i>	6,5%	5,0%
Résultat net part du Groupe	7,30	5,74
<i>En % du CA</i>	6,5%	5,0%
Résultat net part du Groupe par action (en €)	1,85	1,43

# EVOLUTION DU RÉSULTAT NET ET DU PORTEFEUILLE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

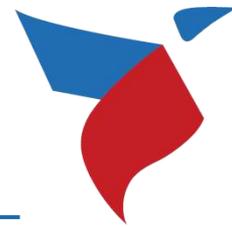


(en K€)	Résultats net consolidé au 31/12/2013	Résultats net consolidé au 31/12/2012	Valeur du portefeuille ADL (nette d'impôts) (pdg) au 31/12/2013	Valeur du portefeuille ADL (nette d'impôts) (pdg) au 31/12/2012
<b>Total</b>	7 276	5 650	100 483	98 345
dont activités en cours				
<b>France</b> (y compris division Internationale)	6 227	6 633	97 328	94 294
<b>Espagne</b>	1 136	-265	3 155	4 051
dont activités arrêtées				
Activités arrêtées	-87	-718	0	0

# ACTIF NET RÉÉVALUÉ EN HAUSSE DE 5%



# BILAN CONSOLIDÉ



En M€

Total bilan 2012  
68,6 M€

Total bilan 2013  
68,4 M€

Actif immobilisé

10,0

14,7

Stocks

2,5

2,3

Créances

27,8

1,8

Autres actifs

4,2

38,5

Trésorerie

24,1

11,4

8,6

1,8

27,8

3,7

26,5

18,2

2,5

0,5

36,4

10,8

Capitaux propres

Provisions  
Dettes Financières

Dettes Fournisseurs

Autres passifs

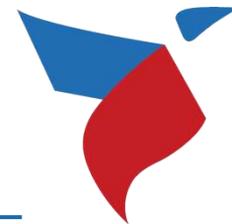
Actif

Passif

Actif

Passif

# DIVIDENDE PROPOSÉ

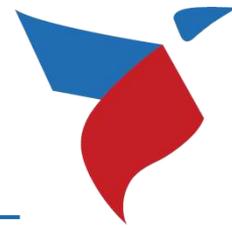


(en K€)	2013	2012
Résultat net social	5 822 K€	7.231 K€
Distribution compte tenu des actions auto-détenues	2 899 K€	3.942 K€
Taux de distribution	49,8 %	54,5 %
Dividende ordinaire par action	0,73 €	1,00 €
Cours moyen	10,80 €	12,68 €
Rendement	6,8 %	7,9 %



**ADLP**artner  
Marketing de fidélisation

# STRATÉGIE ET PERSPECTIVES



## □ Le perfectionnement constant des marketing mix en soutien des activités core-business

Développement des incentives promotionnels (ex. tablet ou smartphone offerts à la commande)

Puissance de certains marketing mix renforcée auprès des clients et partenaires

Support à l'amélioration des rendements commerciaux et à l'augmentation de la durée de vie

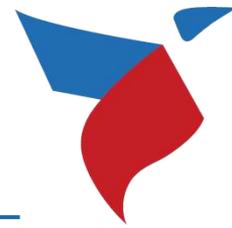
## □ La recherche d'opportunités sur des nouveaux produits

Élargissement des gammes de services proposés par ADLPartner

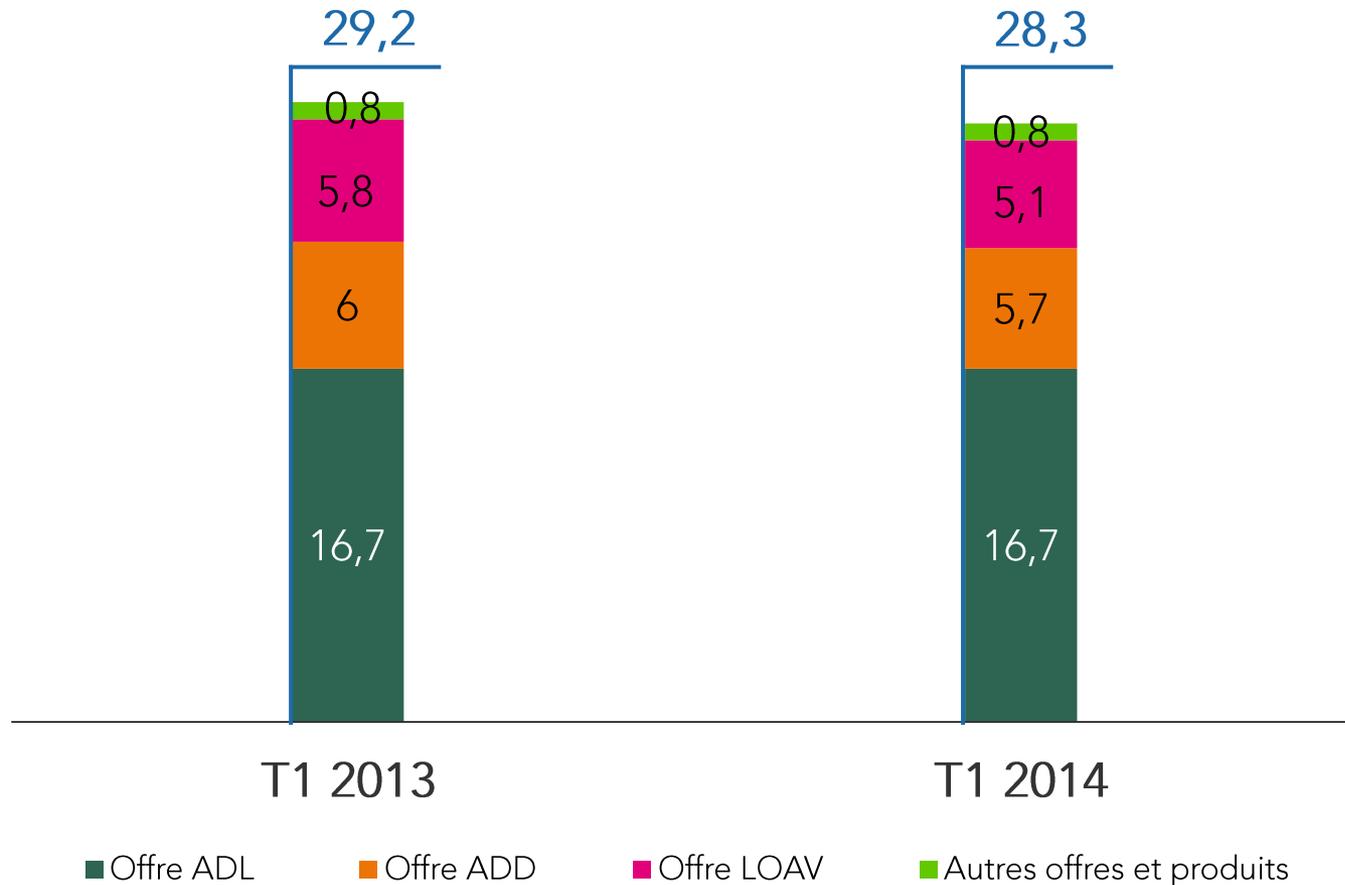
Lancements de tests sur de nouveaux produits

## □ La valorisation des savoir-faire pour compte de tiers dans le cadre d'ADLP Digital

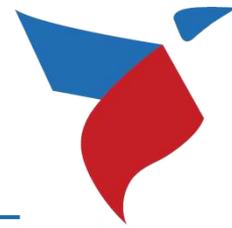
# ACTIVITÉ DU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2014



Évolution du chiffre d'affaires par segments (En M€)



# PERSPECTIVES



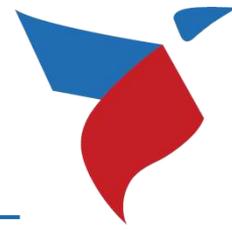
- Un environnement économique toujours marqué en 2014 par la volatilité de la consommation
- Le reengineering marketing des activités core-business
- La recherche de relais de croissance à potentiel plus important
- La veille sur les opportunités de croissance externe



**ADLP**artner  
Marketing de fidélisation

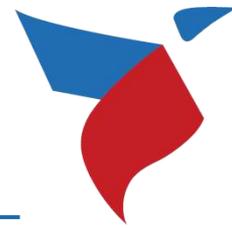
LA BOURSE

# COURS DE BOURSE

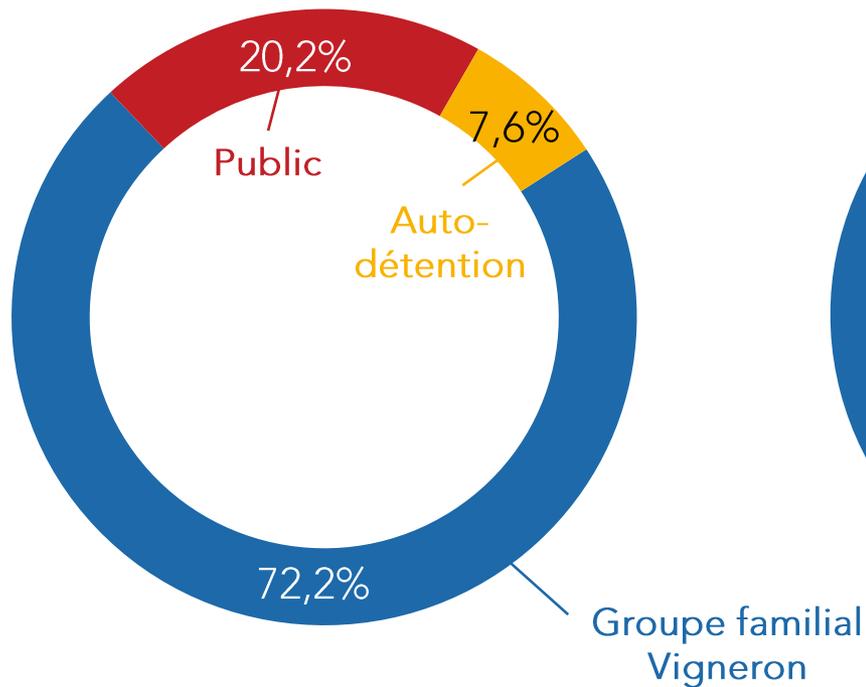


ADLPartner est éligible PEA-PME

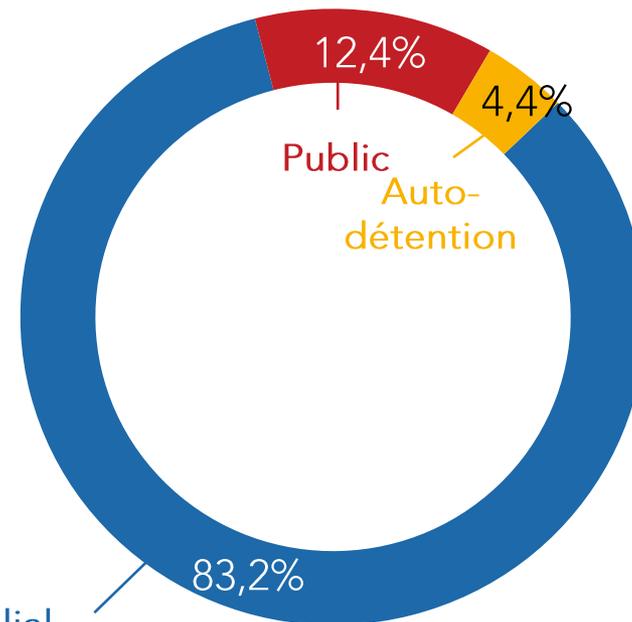
# ACTIONNARIAT AU 31 DÉCEMBRE 2013



Répartition de l'actionnariat



Répartition théorique des droits de vote

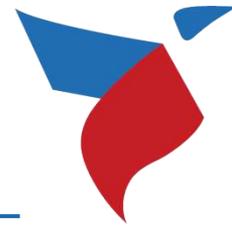




**ADLP**artner  
Marketing de fidélisation

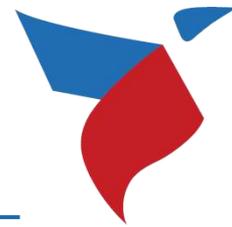
AUTRES RAPPORTS

# RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE



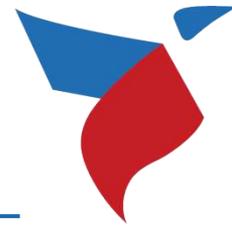
- Aucune observation relative aux comptes
- Recommandations de l'adoption des projets de résolutions relatives aux comptes en question qui vous sont proposées
- Aucune observation relative à la gestion du Groupe évoquée dans le rapport du Directoire et aux comptes consolidés du Groupe
- Approbation des résolutions portées à l'ordre du jour

# RAPPORT DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE



- Composition, conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil
- Principes de gouvernance
- Procédures de contrôle interne et de gestion des risques
- Participation des actionnaires à l'Assemblée Générale
- Éléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique

# RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



- Rapport sur les comptes sociaux
- Rapport sur les comptes consolidés
- Rapports spéciaux



**ADLP**artner  
Marketing de fidélisation

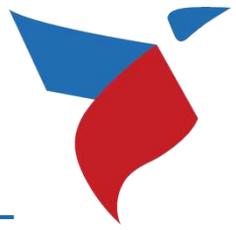
QUESTIONS / RÉPONSES



**ADLP**artner  
Marketing de fidélisation

# VOTE DES RÉOLUTIONS PARTIE ORDINAIRE

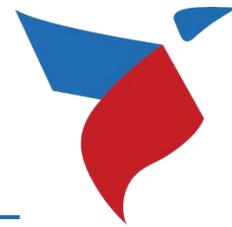
# PREMIÈRE RÉOLUTION



- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2013

Bénéfice net comptable de 5 821 732,56 euros

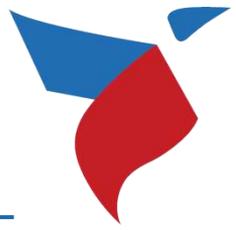
# DEUXIÈME RÉOLUTION



- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2013 et fixation du dividende

Bénéfice de l'exercice	5 821 732,56
Auquel s'ajoute le report à nouveau	7 350 852,77
Formant un bénéfice distribuable	13 172 585,33
Dividende de 0,73 € à 3 971 642 actions	2 899 298,66
Affectation aux autres réserves	2 243 651,09
Affectation au report à nouveau	8 029 635,58
<b>Total affecté</b>	<b>13 172 585,33</b>

# TROISIÈME RÉOLUTION

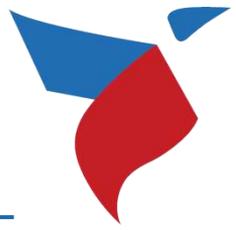


- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013

Bénéfice net global de 7 275 639 euros

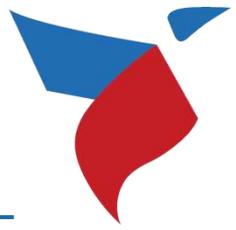
Bénéfice net part du groupe de 7 303 553 euros

# QUATRIÈME RÉOLUTION



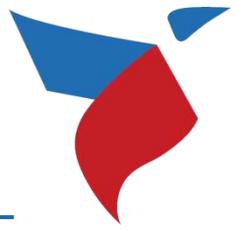
- Approbation des conventions règlementées visées par les articles L.225-86 et suivants du Code de commerce

# CINQUIÈME RÉOLUTION



- 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 RÉOLUTION



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

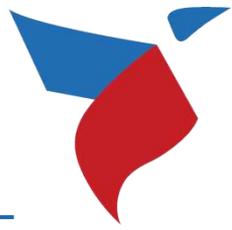
# SEPTIÈME RÉOLUTION



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

125 000 euros au titre de l'exercice 2014

# HUITIÈME RÉOLUTION



## □ 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 de ces acquisitions 6 871 552 €

Prix maximum d'achat 15 €/action

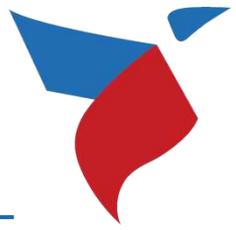
Autorisation valable 18 mois, jusqu'au 13 décembre 2015



**ADLP**artner  
Marketing de fidélisation

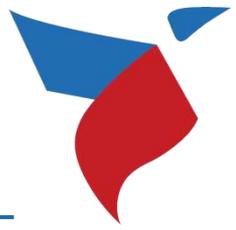
# VOTE DES RÉOLUTIONS PARTIE EXTRAORDINAIRE

# NEUVIÈME RÉOLUTION



- Autorisation donnée au Directoire d'annuler les actions dans le cadre d'un programme de rachat d'actions

# DIXIÈME RÉOLUTION



Pouvoirs pour formalités



**ADLP**artner  
Marketing de fidélisation

CLÔTURE DE L'ASSEMBLÉE