

**ACHETER-LOUER.FR**

**COMPTES CONSOLIDES ET ANNEXES SEMESTRIELS 2015**

**GROUPE ALFR COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2015**

| <b>ACTIF</b>  |                      |  |                     |                     |
|---|----------------------|--|---------------------|---------------------|
| en milliers d'euros                                     |                      |  | 30/06/2015          | 30/06/2014          |
|   | <i>BRUT</i>          | <i>AMORTISSEMENTS<br/>&amp; PROVISIONS</i> | <i>NET</i>          | <i>NET</i>          |
| Ecart d'acquisition (4.1.1)                             | 429                  | 404  | 25                  | 43                  |
| Immobilisations Incorporelles (4.1.2)                   | 13 310               | 4 601                                      | 8 709               | 8 269               |
| Immobilisations Corporelles (4.1.3)                     | 206                  | 185  | 21                  | 49                  |
| Immobilisations Financières (4.1.4)                     | 47                   | 0  | 47                  | 70                  |
| <b><i>total Actif Immobilisé</i></b>                    | <b><i>13 992</i></b> | <b><i>5 191</i></b>                        | <b><i>8 801</i></b> | <b><i>8 431</i></b> |
| Stocks et En-cours (4.2)                                | 0                    | 0  | 0                   | 0                   |
| Clients et comptes rattachés                            | 1 007                | 319  | 688                 | 523                 |
| Autres créances et comptes de régularisation (4.3)      | 729                  | 0  | 729                 | 1 267               |
| Valeurs mobilières de placement et disponibilités (4.4) | 150                  | 0  | 150                 | 432                 |
| <b><i>total Actif Circulant</i></b>                     | <b><i>1 886</i></b>  | <b><i>319</i></b>                          | <b><i>1 567</i></b> | <b><i>2 222</i></b> |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                      | <b>15 878</b>        | <b>5 510</b>                               | <b>10 369</b>       | <b>10 653</b>       |

**GROUPE ALFR COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2015**

| <b>PASSIF</b>                                    |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>en milliers d'euros</b>                       | <b>30/06/2015</b> | <b>30/06/2014</b> |
| Capital (4.5)                                    | 4 558             | 3 159             |
| Réserves (4.5)                                   | 4 318             | 4 039             |
| Résultat (4.5)                                   | <b>-698</b>       | 63                |
| <b><i>Capitaux propres (part du groupe)</i></b>  | <b>8 179</b>      | <b>7 261</b>      |
| Intérêts minoritaires                            | <b>-2</b>         | <b>-3</b>         |
| <b><i>Capitaux propres</i></b>                   | <b>8 177</b>      | <b>7 257</b>      |
| Provisions pour risques et charges (4.6)         | 70                | 52                |
| Emprunts et dettes financières (4.7)             | 1                 | 752               |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 862               | 1 113             |
| Autres dettes et comptes de régularisation (4.8) | 1 258             | 1 480             |
| <b><i>total Dettes</i></b>                       | <b>2 121</b>      | <b>3 345</b>      |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                              | <b>10 368</b>     | <b>10 653</b>     |

| COMPTE DE RESULTAT<br>(en milliers d'euros)                  | 30/06/2015    | 30/06/2014    |
|--|---------------|---------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES (4.9.1)                                   | 1 136         | 1 356         |
| <i>Chiffre d'affaires immobilier</i>                         | 1 100         | 1 356         |
| <i>Refacturations diverses</i>                               | 36            | 0             |
| Autres produits d'exploitation (4.9.2)                       | 394           | 409           |
| <b>Produits d'exploitation (4.9)</b>                         | <b>1 529</b>  | <b>1 765</b>  |
| Charges de personnel   | -764          | -752          |
| Autres charges d'exploitation (4.9.3)                        | -859          | -643          |
| Impôts et taxes  | -19           | -34           |
| Amortissements et dotations nettes de reprises de provisions | -452          | -280          |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                | <b>-2 095</b> | <b>-1 709</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                               | <b>-565</b>   | <b>56</b>     |
| Produits financiers  | 0             | 65            |
| Charges financières financiers                               | -4            | -6            |
| <b>RESULTAT FINANCIER (4.10)</b>                             | <b>-4</b>     | <b>59</b>     |
| <b>RESULTAT COURANT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>              | <b>-569</b>   | <b>115</b>    |
| Produits exceptionnels                                       | 6             | 2             |
| Charges exceptionnelles                                      | -135          | -54           |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (4.11)</b>                          | <b>-129</b>   | <b>-52</b>    |
| Impôt sur les sociétés (4.12)                                | 0             | 0             |
| <b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>                  | <b>-698</b>   | <b>63</b>     |
| INTERETS MINORITAIRES  | -0            | 0             |
| <b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>                           | <b>-698</b>   | <b>63</b>     |

Résultat par action (en euros) -0,00  
Résultat dilué par action (en euros) 0,00

## **1. Faits marquants du premier semestre 2015**

- **Augmentation de capital**

ACHETER-LOUER.FR a réalisé en février 2015 une augmentation de capital d'un montant brut global de 960 K€ réalisée par voie d'émission d'actions nouvelles ordinaires dans le cadre d'un placement privé auprès d'investisseurs sur usage de la délégation de compétence consentie par l'assemblée générale des actionnaires du 24 juillet 2014 (1<sup>ère</sup> résolution), dont les caractéristiques sont les suivantes :

- Nombre d'actions nouvelles à émettre: 8 727 273
- Prix de souscription des actions : 0,11 €
- Modalités de la libération des actions : 620 K€ en espèces et 340 K€ par voie de compensation de créance

A l'issue de cette opération, le capital social de la société ACHETER-LOUER.FR s'élève à 4 531 641,20 € divisé en 45 316 412 actions de 0,10 € de nominal chacune.

- **Restructuration de l'activité presse**

La société a souhaité accélérer le passage du modèle papier vers le web en menant un important plan de restructuration et d'économies de coûts. Ce plan a entre autre conduit au départ de 30% de l'effectif salarié d'ACHETER-LOUER.FR et a impliqué une réorganisation de la société dans son ensemble.

Ainsi, après avoir externalisé la production assistée par ordinateur (PAO), la société a recherché des baisses de coûts à tous les niveaux possibles et est ainsi parvenu à générer environ 750 K€ d'économie par an.

Cette démarche a fortement pesé sur les comptes du premier semestre.

- **Mise en place d'une nouvelle gouvernance**

Le 30 juin 2015, l'Assemblée Générale des actionnaires a voté la mise en place d'une nouvelle gouvernance avec Conseil de surveillance et Directoire.

Ainsi, Monsieur Julien Romero a été élu Président du Conseil de surveillance, Monsieur Mourad Laachir désigné Vice-Président et la société Septime membre du Conseil.

Messieurs Laurent Campagnolo et Norbert Alvarez ont été respectivement désignés Président et membre du Directoire.

Aucun autre événement significatif intervenu au cours du premier semestre 2015 ne nous semble devoir être signalé.

- **Evènements significatifs intervenus entre la date d'arrêté des comptes semestriels et la date à laquelle le rapport est établi**

Aucun évènement significatif n'est survenu depuis le 30 juin 2015.

- **Activités en matière de recherche et développement**

Les frais de recherche engagés au cours du premier semestre ont été intégralement passés en charge. Les frais de développement des modules et du site Internet ont été activés au cours du premier semestre 2015 à hauteur de 330 K€.

## 2.1 Périmètre

Le groupe ACHETER-LOUER.FR est composé des sociétés suivantes :

| Société                   | Forme juridique | N° SIRET    | Siège social  | Méthode de consolidation | % contrôle   | % intérêt    |
|---------------------------|-----------------|-------------|---|--------------------------|--------------|--------------|
| ACHETER-LOUER.FR          | SA              | 394 052 211 | 3, avenue du Canada - ZA de Courtabeuf Parc Technopolis - Bat Bêta 1 - 91940 Les Ulis | Intégration globale      | Société mère | Société mère |
| EDITIONS PARIS IMMOBILIER | SARL            | 414 532 507 | 3, avenue du Canada - ZA de Courtabeuf Parc Technopolis - Bat Bêta 1 - 91940 Les Ulis | Intégration globale      | 99,63%       | 99,63%       |

La société ACHETER-LOUER.FR est la société mère et la société EDITIONS PARIS IMMOBILIER est consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

## 2.2 Identification des critères retenus par le groupe pour définir son périmètre de consolidation

Ces critères sont :

- Chiffre d'affaires supérieur à 80 K€,
- Taux de participation supérieur à 20% avec influence notable.

## 2.3 Ecarts d'acquisition

Lors de chaque entrée dans le périmètre ou de modification du pourcentage de détention, la différence entre le coût d'achat des titres et la quote-part des capitaux propres détermine un écart d'acquisition qui fait l'objet d'un amortissement.

## 2.4 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 30 juin 2015, d'une durée de 6 mois.

### **3. Principes et méthodes comptables**

Les comptes consolidés du groupe ACHETER-LOUER.FR au 30 juin 2015 ont été établis conformément au CRC n°99-02 de la réglementation comptable.

#### **3.1 Immobilisations incorporelles**

Les fonds de commerce acquis par l'entreprise sont enregistrés au bilan pour leur valeur d'acquisition et n'ont pas fait l'objet de dépréciation.

Les logiciels et licences acquis par l'entreprise sont enregistrés au bilan pour leur valeur d'acquisition et amortis en linéaire sur une période d'1 à 5 ans.

Les abonnés acquis et respectant les principes du règlement CRC 2004-06 sont inscrits à l'actif du bilan. La relation clientèle (coûts accessoires dans la phase d'acquisition des immobilisations incorporelles) est inscrite à l'actif du bilan et est amortie sur 3 ans.

Un test d'évaluation, qui tient compte de l'évolution du nombre et du coût des abonnés ainsi que des relations clients au regard des revenus attendus, peut conduire à pratiquer une dépréciation affectée aux fiches abonnés venant s'ajouter à l'amortissement pratiqué sur les relations clients.

Les dépenses engagées pour la création et/ou l'amélioration du site Internet sont enregistrées au bilan et amorties sur une durée de 5 ans dès la livraison de celui-ci.

#### **3.2 Immobilisations corporelles**

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

- |  |                               |
|--|-------------------------------|
| - agencements et installations générales et techniques | entre 5 et 10 ans en linéaire |
| - matériel de transport                                | 3 ans en linéaire             |
| - matériel de bureau et matériel informatique          | entre 2 et 3 ans en linéaire  |
| - mobilier de bureau                                   | entre 5 et 8 ans en linéaire  |
| - présentoirs  | 3 ans en linéaire             |

#### **3.3 Immobilisations financières**

Ce poste est constitué essentiellement des dépôts et cautionnements versés, des prêts et des titres de participation non consolidés. Ils figurent au bilan pour leur coût d'acquisition.

#### **3.4 Créances clients et comptes rattachés**

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale et une provision pour dépréciation spécifique est constituée lorsqu'une perte probable apparaît.

#### **3.5 Application du règlement sur les passifs (2000-06 du CRC)**

Le groupe ACHETER-LOUER.FR applique les dispositions du règlement sur les passifs (règlement 2000-06 du Comité de la Réglementation Comptable) entré en vigueur le 1er janvier 2002. Dans ce cadre, des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

### **3.6 Application du règlement sur les actifs (CRD 2002-10, CRC 2003-07, CRC 2004-06)**

L'application des normes sur les actifs (Règlements CRC 2002-10, CRC 2003-07, CRC 2004-06) n'a pas d'incidence significative sur les comptes de la société, en raison d'une part, des montants immobilisés et, d'autre part, des taux d'amortissement conservés sur la durée d'usage qui se confond avec la durée d'utilisation attendue.

### **3.7 Reconnaissance du chiffre d'affaires**

Le groupe ACHETER-LOUER.FR réalise son chiffre d'affaires au travers des prestations suivantes :

- La vente d'espaces publicitaires et de diffusion de petites annonces immobilières professionnelles par voie de journaux gratuits, représente environ 32% du chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2015 contre 33% au 30 juin 2014. Le chiffre d'affaires est reconnu lors de la livraison des journaux.
- Les travaux de communication dans le cadre de l'édition de journaux d'agences sous marque blanche représentent 7% du chiffre d'affaires consolidé contre 5% au 30 juin 2014. Le chiffre d'affaires est reconnu lors de la livraison des travaux.
- La diffusion de petites annonces immobilières professionnelles à travers le site Internet ACHETER-LOUER.FR et par les éditions électroniques du Webmagazine ainsi que les abonnements aux services de marketing direct digital, représentent environ 58% du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2015 contre 61% au 30 juin 2014. Le chiffre d'affaires est reconnu lors de la signature de la mise en ligne des petites annonces.
- Les prestations de refacturations diverses représentent environ 3% du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2015. Ce poste était nul au 30 juin 2014.

### **3.8 Dépenses de publicité et de marketing**

Les dépenses de publicité et de marketing sont comptabilisées en charges sauf certaines d'entre elles qui peuvent concerner des immobilisations incorporelles.

### **3.9 Impôt sur les sociétés et impôts différés**

Les impôts sur les sociétés comprennent les impôts exigibles et les impôts différés.

En application du règlement CRC 99-02 sur les comptes consolidés rendant obligatoire la conception étendue, des impôts différés sont calculés sur les différences entre les bases fiscales et comptables en consolidation. Le calcul est effectué chaque année par entité fiscale selon la méthode du report variable.

Les taux d'impôts ayant été entérinés par un texte de loi sont retenus pour déterminer les impôts différés.

Les impôts différés actifs sont reconnus dans la mesure où il est probable que les résultats fiscaux futurs permettront leur imputation. Dans ces conditions et compte tenu du résultat fiscal de l'année, aucun actif d'impôt différé n'a été constaté. Par ailleurs, compte tenu des prévisions de résultats futurs et des risques inhérents à l'activité, aucun actif d'impôt différé n'a été déprécié.

Les impôts différés sont comptabilisés en charges ou en profits dans le compte de résultat sauf lorsqu'ils sont engendrés par des éléments imputés directement en capitaux propres. Dans ce cas, les impôts différés sont également imputés sur les capitaux propres.

### 3.10 Indemnités de départ en retraite

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte d'un pourcentage de probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite. Compte tenu de leur caractère non significatif, aucune provision n'a été enregistrée dans les comptes au 30 juin 2015.

## 4. Bilan

### 4.1 Actif immobilisé

#### 4.1.1 Ecart d'acquisition

| (en K€)                           | 30/06/2015 | 31/12/2014 | 30/06/2014 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Ecart d'acquisition</b>        | <b>429</b> | <b>429</b> | <b>429</b> |
| Total Ecart d'acquisition         | 429        | 429        | 429        |
| Dépréciation Ecart d'acquisition  | - 237      | - 237      | - 237      |
| Amortissement Ecart d'acquisition | - 166      | - 157      | - 147      |
| <b>Ecart d'acquisition Net</b>    | <b>25</b>  | <b>35</b>  | <b>44</b>  |

L'écart d'acquisition correspond à la différence entre le coût d'entrée des titres EDITIONS PARIS IMMOBILIER et la quote-part des capitaux propres à la date d'acquisition (429 K€). Il est amorti sur une durée de 10 ans. Cet écart d'acquisition avait fait l'objet d'une dépréciation de 237 K€ sur l'exercice 2006.

L'écart d'acquisition se ventile de la manière suivante :

| (en k€)  | EDITIONS PARIS IMMOBILIER |
|--|---------------------------|
| Valeur d'entrée des actifs et des passifs                  | 28                        |
| % acquis   | 83,16%                    |
| Quote-part de la valeur d'entrée des actifs et des passifs | 23                        |
| Coût d'acquisition titres                                  | 452                       |
| Ecart d'acquisition Brut                                   | 429                       |
| Dépréciation Ecart d'acquisition                           | - 237                     |
| Amortissement Ecart d'acquisition                          | - 166                     |
| Ecart d'acquisition Net                                    | 25                        |

#### 4.1.2 Immobilisations Incorporelles

| (en K€)   | 30/06/2015    | 31/12/2014    | 30/06/2014    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Logiciels   | 123           | 123           | 122           |
| Fonds commercial                                  | 176           | 206           | 206           |
| Site Internet                                     | 5 244         | 4 873         | 4 387         |
| Fichiers clients                                  | 5 212         | 5 212         | 5 212         |
| Relations Clients                                 | 1 426         | 1 426         | 1 426         |
| Fichiers E-mailing                                | 1 128         | 622           | 772           |
| Immobilisation en cours                           | -             | 251           | 5             |
| <b>Total Immobilisations incorporelles brutes</b> | <b>13 310</b> | <b>12 713</b> | <b>12 130</b> |
| Total amortissements et provisions                | - 4 601       | - 3 602       | - 3 862       |
| <b>Total Immobilisations incorporelles nettes</b> | <b>8 709</b>  | <b>9 110</b>  | <b>8 268</b>  |

Le poste « Fonds de Commerce » correspond à la valeur des fonds de commerce achetés des journaux « HORIZON » et « SAMOA ». En 2014, ACHETER-LOUER.FR a acquis une partie du fonds de commerce (éditions papier) de sa filiale EDITIONS PARIS IMMOBILIERS pour 175 K€. Au 30 juin 2015, les immobilisations en cours, qui s'élèvent à 31 K€ correspondent à la cession partielle de la clientèle internet d'EDITIONS PARIS IMMOBILIERS à ACHETER-LOUER.FR.

Les investissements du poste « Site Internet » correspondent principalement aux frais de salaires chargés des salariés affectés au développement de plusieurs modules dont notamment le site comarqué avec LCL, une plateforme liée au partenariat avec le SNPI, un outil de création de sites Internet sous marque blanche.

Pour le premier semestre 2015, au niveau du groupe ACHETER-LOUER.FR, ces investissements immobilisés se sont élevés à 330K€.

La durée d'amortissement de ces modules est de 5 ans à compter de la date de mise en service.

Dans la continuité des contrôles « d'impairment test » effectués annuellement et avec une analyse de cohérence de l'évolution du chiffre d'affaires Internet relatif aux prestations délivrés par la société aux clients professionnels de l'immobilier abonnés, il apparaît que le portefeuille d'abonnés n'a pas à être déprécié à date.

L'évolution du poste « Immobilisations en cours » provient d'un virement de poste à poste suite à la mise en service de celles-ci au cours du premier semestre 2015.

### 4.1.3. Immobilisations Corporelles

| (en K€)   | 30/06/2015 | 31/12/2014 | 30/06/2014 |
|---|------------|------------|------------|
| Agencements   | -          | -          | -          |
| Installations techniques, MOI                           | 6          | 78         | 78         |
| Autres immobilisations corporelles                      | 200        | 268        | 273        |
| <b>Total immobilisations corporelles (valeur brute)</b> | <b>206</b> | <b>346</b> | <b>351</b> |
| Total amortissements et provisions                      | - 185      | - 312      | - 302      |
| <b>Total immobilisations corporelles (valeur nette)</b> | <b>21</b>  | <b>34</b>  | <b>49</b>  |

Au cours du premier semestre 2015, les immobilisations corporelles ont diminué de 156K€.

Cette baisse s'inscrit dans la continuité de la démarche de restructuration globale de la société ACHETER-LOUER.FR engagée à la fin de l'année 2014 et concerne donc principalement la mise au rebut des installations et agencements et divers matériels immobilisés au niveau des anciens locaux.

Les cessions d'immobilisations corporelles durant le semestre écoulé s'élèvent à 5K€ et concernent divers matériels.

### 4.1.4 Immobilisations Financières

| (en K€)   | 30/06/2015 | 31/12/2014 | 30/06/2014 |
|---|------------|------------|------------|
| Dépôts & cautionnement                                  | 47         | 61         | 70         |
| <b>Total immobilisations financières (valeur brute)</b> | <b>47</b>  | <b>61</b>  | <b>70</b>  |
| Total provisions  | -          | -          | -          |
| <b>Total immobilisations financières (valeur nette)</b> | <b>47</b>  | <b>61</b>  | <b>70</b>  |

Les dépôts et cautionnement diminuent principalement en raison du désendettement total de la société qui a eu pour conséquence la sortie de la caution des comptes de la société.

### 4.2 Stocks et En-cours

Néant

### 4.3 Créances clients et autres créances

L'ensemble des créances au 30 juin 2015 présente une échéance de moins d'un an, hormis les clients douteux et les clients provisionnés (319 K€).

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale pour un montant de 1 007 K€ au 30 juin 2015 (contre 830 K€ au 30 juin 2014). Une dotation complémentaire a été comptabilisée pour 34 K€.

La valeur nette comptable des créances clients et comptes rattachés s'établit ainsi à 688 K€ au 30 juin 2015 contre 523 K€ au 31 en 2014.

Les autres créances et comptes de régularisation de 937 K€ au 30 juin 2015 sont composés des éléments suivants :

|  | <u>30 juin 2015</u> | <u>30 juin 2014</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| - Impôts différés actifs (cf. note 3.10) : | 300 K€              | 300 K€              |
| - Créances de TVA :                        | 260 K€              | 356 K€              |
| - Avances et acompte versés :              | 0 K€                | 75 K€               |
| - Autres créances :                        | 110 K€              | 406 K€              |
| - Etat, impôts :                           | 6 K€                | 6 K€                |
| - CCA                                      | <u>52 K€</u>        | <u>123 K€</u>       |
| Total :                                    | 729 K€              | 1 267 K€            |

Au 30 juin 2015, les charges constatées d'avance s'élèvent à 52 K€ (contre 123 K€ au 30 juin 2014). Elles concernent des loyers, des échéances de crédit baux relatifs au parc automobiles et des primes d'assurances.

#### 4.4 Disponibilités et VMP

La trésorerie nette de la société est constituée des montants suivants :

| (en K€)                                | 30/06/2015 | 31/12/2014 | 30/06/2014 |
|--|------------|------------|------------|
| Disponibilités                         | 150        | 155        | 327        |
| Découverts et concours bancaires       | -          | 3          | -          |
| <b>Trésorerie d'encaisse</b>           | <b>149</b> | <b>152</b> | <b>327</b> |
| <b>Actions propres</b>                 | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b> | <b>0</b>   | <b>30</b>  | <b>105</b> |
| <b>TRESORERIE NETTE</b>                | <b>149</b> | <b>182</b> | <b>432</b> |

#### 4.5 Tableau de variation des capitaux propres consolidés (part du groupe)

| TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES   |              |                  |                |                  |                        |                            |
|---|--------------|------------------|----------------|------------------|------------------------|----------------------------|
|   | Capital      | Prime d'Emission | Réserve légale | Report à nouveau | Résultat de l'exercice | Total des capitaux propres |
| <b>Situation à la clôture du 30/06/2014</b> | <b>3 159</b> | <b>9 015</b>     | <b>22</b>      | <b>- 4 998</b>   | <b>63</b>              | <b>7 260</b>               |
| Affectation du résultat n-1                 |              |                  |                |                  |                        | -                          |
| Augmentation Capital                        | 500          | 142              |                |                  |                        | 642                        |
| Résultat ALFR au 31 décembre 2014           |              |                  |                |                  | 65                     | 65                         |
| <b>Situation à la clôture du 31/12/2014</b> | <b>3 659</b> | <b>9 157</b>     | <b>22</b>      | <b>- 4 998</b>   | <b>128</b>             | <b>7 968</b>               |
| Affectation du résultat n-1                 |              |                  |                | 128              | - 128                  | -                          |
| Augmentation Capital                        | 900          | 11               |                |                  |                        | 910                        |
| Résultat ALFR au 30 juin 2015               |              |                  |                |                  | - 698                  | - 698                      |
| <b>Situation à la clôture du 30/06/2015</b> | <b>4 558</b> | <b>9 168</b>     | <b>22</b>      | <b>- 4 870</b>   | <b>- 698</b>           | <b>8 179</b>               |

#### 4.6 Provisions pour risques et charges

| (en K€)   | 30/06/2014 | +        | -        | 31/12/2014 | +         | -        | 30/06/2015 |
|---|------------|----------|----------|------------|-----------|----------|------------|
| Provisions pour risques                         | 52         | -        | -        | 52         | 26        | 8        | 70         |
| Provision pour impôts                           | -          | -        | -        | -          | -         | -        | -          |
| <b>Total provisions pour risques et charges</b> | <b>52</b>  | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>52</b>  | <b>26</b> | <b>8</b> | <b>70</b>  |

Une provision a été comptabilisée à hauteur de 26 K€. Une reprise de provision pour risque a été comptabilisée à hauteur de 8 K€ au cours du premier semestre 2015 suite au dénouement d'un litige prud'homal.

#### 4.7 Emprunts et dettes financières

ACHETER-LOUER.FR n'a plus aucune dette financière.

#### 4.8 Autres dettes

Les autres dettes s'élèvent à 251 K€ au 30 juin 2015 (contre 340 K€ en 2014).

|                             | 30/06/2015   | 30/06/2014   |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Dettes fiscales et sociales | 1 007        | 1 139        |
| Autres dettes               | 251          | 340          |
| <b>TOTAL</b>                | <b>1 258</b> | <b>1 480</b> |

## 4.9 Produits d'exploitation

### 4.9.1 Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité et zone géographique

| (En K€)                                     | 30/06/2015   | 30/06/2014   |
|---|--------------|--------------|
| Secteur d'activité presse                   | 359          | 453          |
| Secteur d'activité internet                 | 655          | 830          |
| Secteur d'activité travaux de communication | 86           | 73           |
| Refacturations diverses                     | 36           | -            |
| <b>Total</b>                                | <b>1 136</b> | <b>1 356</b> |

La ventilation du chiffre d'affaires par zones géographiques se présente comme suit :

| (En K€)           | 30/06/2015   | 30/06/2014   |
|-------------------|--------------|--------------|
| France            | 1 136        | 1 356        |
| Autres pays (CEE) | -            | -            |
| <b>Total</b>      | <b>1 136</b> | <b>1 356</b> |

### 4.9.2 Autres produits d'exploitation

| (En K€)  | 30/06/2015 | 30/06/2014 |
|--|------------|------------|
| Production immobilisée                                 | 330        | 366        |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des créances | 63         | 43         |
| Produits d'exploitation divers                         | 0          | 0          |
| <b>Total</b>   | <b>394</b> | <b>409</b> |

La production immobilisée qui s'élève à 330 K€ au 30 juin 2015 correspond au développement de plusieurs modules dont un site co-marqué avec LCL, une plateforme dans le cadre du partenariat avec le SNPI, des applications mobiles Android et Windows Phone, bases de routages MLI et acheter-louer.fr.

#### 4.9.3 Autres charges d'exploitation

| (en K€)                                     | 30/06/2015 | 30/06/2014 |
|---|------------|------------|
| Travaux d'impression, PAO et papiers        | 229        | 72         |
| Sous-traitance distribution                 | 27         | 51         |
| Dépenses site Internet Acheter-Louer.fr     | 37         | 34         |
| Déplacement, missions et réceptions         | 78         | 90         |
| Loyers et locations diverses                | 63         | 67         |
| Publicité et marketing                      | 9          | 72         |
| Honoraires juridiques, comptables et divers | 195        | 93         |
| Frais postaux et frais de télécom.          | 45         | 52         |
| Autres charges d'exploitation               | 109        | 108        |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>792</b> | <b>640</b> |

Concernant le poste « Travaux d'impression, PAO et papiers », le différentiel de coût d'impression (+214 K€) tient à un effet de base sur le premier semestre 2014, au cours duquel la société avait constaté l'annulation d'une charge concernant un imprimeur à hauteur de 194 K€.

#### 4.9.4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Au 30 juin 2015, les dotations aux amortissements et aux provisions se détaillent ainsi :

| (en K€)  | 30/06/2015 | 30/06/2014 |
|--|------------|------------|
| Dotations aux amortissements de l'écart d'acquisition          | 10         | 10         |
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 402        | 259        |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles   | 8          | 10         |
| Dépréciation des créances clients                              | 34         | -          |
| Dépréciation pour risques et charges                           | -          | -          |
| <b>TOTAL Dotations aux amortissements et aux provisions</b>    | <b>453</b> | <b>279</b> |

#### 4.10 Principales composantes du résultat financier

| (en K€)  | 30/06/2015 | 30/06/2014 |
|--|------------|------------|
| <b>Produits financiers</b>                     | -          | 65         |
| Revenus de VMP                                 |            |            |
| Revenus de créances liées aux participations   |            |            |
| Gains de change                                |            |            |
| Reprises de provisions                         |            |            |
| Autres produits financiers                     |            | 65         |
| <b>Charges financières</b>                     | - 4        | - 6        |
| Dotations aux amortissements et aux provisions |            |            |
| Perte sur créances liés aux participations     |            |            |
| Intérêts et charges assimilées                 | - 4        | - 6        |
| Intérêts sur emprunt obligataire               |            |            |
| Charges nettes s/ cession VMP                  |            |            |
| Perte de change                                |            |            |
| <b>Résultat financier</b>                      | - 4        | 59         |

Au 30 juin 2015, le résultat financier est de -4 K€ et est lié commissions de financement concernant le contrat d'affacturage.

#### 4.11 Principales composantes du résultat exceptionnel

| (en K€)  | 30/06/2015 | 30/06/2014 |
|--|------------|------------|
| <b>Produits exceptionnels</b>                    | 6          | 2          |
| Produits exceptionnels sur opération de gestion  | 1          | 2          |
| Produits exceptionnels sur opération en capital  | 5          |            |
| Reprises sur provisions et transfert de charge   |            |            |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                   | - 135      | - 54       |
| Charges exceptionnelles sur opération de gestion | - 86       | - 54       |
| Charges exceptionnelles sur opération en capital | - 1        |            |
| Dotations aux amortissements et aux provisions   | - 48       |            |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                     | - 129      | 52         |

Les charges exceptionnelles se sont élevées à 133 K€ au 30 juin 2015 contre 54 K€ au 30 juin 2014. Au titre du premier semestre 2015, les charges exceptionnelles se ventilent principalement de la manière suivante :

|   |       |
|---|-------|
| - Créances devenues irrécouvrables                | 12 K€ |
| - Charges de personnel liées à la restructuration | 69 K€ |
| - Dotations aux amortissements                    | 48 K€ |

Les produits exceptionnels au 30 juin 2015 concernent des cessions d'immobilisations corporelles (5 K€).

#### 4.12 Impôt sur les sociétés

|                        | 30/06/2015 | 30/06/2014 |
|------------------------|------------|------------|
| Impôt différés         | 300        | 300        |
| Crédit Impôt Recherche | 0          | 0          |
| IS                     | 0          | 0          |
| <b>TOTAL</b>           | <b>300</b> | <b>300</b> |

#### 4.13 Effectif moyen

Au 30 juin 2015, l'effectif moyen de la société est de 23 salariés contre 27 au 30 juin 2014.

#### 4.14 Rémunérations des dirigeants

Au titre du premier semestre 2015, la rémunération brute globale des membres de la direction s'est élevée à 97 K€ contre 92 K€ au 30 juin 2014.

#### 4.15 Eléments concernant les entreprises liées et les participations

| Eléments concernant les entreprises liées et les participations<br>(en milliers d'euros) |                                    |   |
|--|------------------------------------|---|
| POSTES   | Montant concernant les entreprises |   |
|  | Liées                              | Avec lesquelles la Sté a un lien de participation |
| Avances et acomptes sur immobilisations  |                                    |   |
| Participations   | 520                                | EDITIONS PARIS IMMOBILIERS                        |
| Créances sur participation   | 80                                 | EDITIONS PARIS IMMOBILIERS                        |
| Créances clients et comptes rattachés  | 895                                | EDITIONS PARIS IMMOBILIERS                        |
| Autres créances  | 10                                 | EDITIONS PARIS IMMOBILIERS                        |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés   | 36                                 | EDITIONS PARIS IMMOBILIERS                        |

#### Nature de la relation avec les entreprises liées et participations

ACHETER-LOUER.FR est associée majoritaire de la société EDITIONS PARIS IMMOBILIER.

ELIXIS DIGITAL est membre du conseil d'administration d'ACHETER-LOUER.FR.

#### **4.16 Engagements de crédit-bail**

Néant

#### **4.17 Engagements et cautions**

*Engagements reçus*

Néant

*Engagements donnés : sûretés réelles accordées en garantie*

Néant

#### **4.18 Evolution prévisible et perspective d'avenir : Un second semestre de transition**

Après ce premier semestre de réorganisation, ACHETER-LOUER.FR va achever sa mutation au cours du second semestre, ce qui devrait permettre en 2016 de retrouver de meilleures performances :

- La nouvelle organisation et la gouvernance sont désormais en place : les équipes en place et les nouveaux dirigeants peuvent ainsi consacrer toute leur énergie au développement.
- La société a déployé des initiatives concrètes pour consolider les ressources à disposition.
- La variabilisation des coûts de production de la presse devrait permettre d'en assurer une meilleure rentabilité au cours des prochains mois.
- De nouveaux services de marketing digital à la performance sont actuellement testés qui pourraient constituer à l'avenir un relais de croissance.