

**GROUPE ALFR COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2014**

<b>ACTIF</b>				
<b>en milliers d'euros</b>			<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	<i><b>BRUT</b></i>	<i><b>AMORTISSEMENTS &amp; PROVISIONS</b></i>	<i><b>NET</b></i>	<i><b>NET</b></i>
Ecart d'acquisition (4.1.1)	429	394	35	54
Immobilisations Incorporelles (4.1.2)	12 713	4 199	8 514	7 894
Immobilisations Corporelles (4.1.3)	346	312	34	49
Immobilisations Financières (4.1.4)	61	0	61	73
<i><b>total Actif Immobilisé</b></i>	<i><b>13 549</b></i>	<i><b>4 904</b></i>	<i><b>8 644</b></i>	<i><b>8 070</b></i>
Stocks et En-cours (4.2)	0	0	0	0
Clients et comptes rattachés (4.3)	1 005	285	720	785
Autres créances et comptes de régularisation	937	0	937	981
Valeurs mobilières de placement et disponibilités (4.4)	185	0	185	723
<i><b>total Actif Circulant</b></i>	<i><b>2 128</b></i>	<i><b>285</b></i>	<i><b>1 843</b></i>	<i><b>2 488</b></i>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>15 676</b>	<b>5 190</b>	<b>10 487</b>	<b>10 558</b>

<b>PASSIF</b>		
en milliers d'euros	31/12/2014	31/12/2013
Capital (4.5)	3 659	3 159
Réserves (4.5)	4 180	4 073
Résultat (4.5)	128	101
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>7 968</b>	<b>7 332</b>
Intérêts minoritaires	-2	-2
<b>Capitaux propres</b>	<b>7 966</b>	<b>7 331</b>
Provisions pour risques et charges (4.6)	52	95
Emprunts et dettes financières (4.7)	4	760
Fournisseurs et comptes rattachés	731	866
Autres dettes et comptes de régularisation (4.8)	1 734	1 506
<i>total Dettes</i>	<i>2 469</i>	<i>3 132</i>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>10 487</b>	<b>10 558</b>

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013
CHIFFRE D'AFFAIRES (4.9.1)	2 665	3 062
<i>Chiffre d'affaires immobilier</i>	2 665	2 749
<i>Refacturations diverses</i>	0	313
Autres produits d'exploitation (4.9.2)	945	826
<b>Produits d'exploitation (4.9)</b>	<b>3 610</b>	<b>3 888</b>
Charges de personnel	-1 389	-1 419
Autres charges d'exploitation (4.9.3)	-1 314	-1 594
Impôts et taxes	-66	-85
Amortissements et dotations nettes de reprises de provisions	-664	-676
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-3 435</b>	<b>-3 774</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>175</b>	<b>113</b>
Produits financiers	66	1
Charges financières financiers	-10	-19
<b>RESULTAT FINANCIER (4.10)</b>	<b>56</b>	<b>-19</b>
<b>RESULTAT COURANT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>231</b>	<b>95</b>
Produits exceptionnels	6	3
Charges exceptionnelles	-108	-72
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (4.11)</b>	<b>-102</b>	<b>-69</b>
Impôt sur les sociétés (4.12)	0	75
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>128</b>	<b>101</b>
INTERETS MINORITAIRES	0	-0
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>128</b>	<b>101</b>

## Annexe aux comptes consolidés au 31/12/2014

### 1. Faits marquants de l'exercice 2014

- **Progrès réalisés et difficultés rencontrées.**

Plusieurs progrès importants ont été réalisés en 2014 :

- Les nouveaux services de marketing direct numérique personnalisé à destination des professionnels de l'immobilier ont confirmé leur pertinence.
- Le site Internet ACHETER-LOUER.FR a continué de progresser, passant à plus de 900 000 annonces en ligne et nouant un nouveau partenariat de diffusion avec LCL.

La principale difficulté rencontrée a été la baisse du chiffre d'affaires de la presse gratuite.

- **Evènements significatifs intervenus au cours de l'exercice 2014**

Au cours de l'exercice 2013, la société avait procédé à l'émission d'un emprunt obligataire venant à échéance au 21 novembre 2017, d'un montant nominal de 750 001,20 euros, représenté par un nombre de 5 000 008 Obligations Convertibles (OC) de 0,10 euro de nominal et de 0,05 euro de prime d'émission, portant intérêt à un taux annuel brut de 6%.

Le conseil d'administration du 24 Octobre 2014 a constaté la conversion de la totalité des OC opérée au cours du premier semestre. Le capital social est ainsi passé de 3 158 903,10 euros à 3 658 903,90 euros pour 36 589 109 actions en circulation, soit une augmentation du capital social de 500 000,80 euros et 6 726 euros de prime d'émission, compte tenu des charges ayant été imputées à hauteur de 243 274,09 euros.

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

ACHETER-LOUER.FR a en outre procédé à l'acquisition auprès de sa filiale EDITION PARIS IMMOBILIER d'une partie du fonds de commerce de cette dernière (Edition Paris Est). Cette cession d'un montant de 175 K€ réalisée par compensation de créances n'a aucun impact dans les comptes consolidés.

Aucun autre évènement significatif intervenu au cours de l'exercice 2014 ne nous semble devoir être signalé.

- **Evènements significatifs intervenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport est établi**

En Février 2015, ACHETER-LOUER.FR a réalisé une augmentation de capital par placement privé d'un montant de 960 000,03 euros par voie d'émission de 8 727 273 actions nouvelles de 0,10 euro de valeur nominale chacune au prix de souscription unitaire de 0,11 euro, soit de 0,01 euro de prime d'émission chacune.

A l'issue de cette opération, le capital social s'élève à la somme de 4 531 631,20 euros divisé en 45 316 312 actions de 0,10 euros de nominal chacune, toutes de même catégorie, souscrites en totalité et intégralement libérées.

En mars 2015, afin d'accélérer le passage du modèle papier vers le web, la société a procédé à l'externalisation de tous les coûts fixes liés à son activité presse (PAO, Edition). Cette externalisation, qui induira une nouvelle baisse globale des charges de personnel et d'exploitation de l'ordre de 20%, permet de totalement variabiliser les coûts de cette activité et d'en assurer définitivement la rentabilité.

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

Il n'y a pas eu de frais de recherche engagés au cours de l'exercice. Les frais de développement ont été activés en 2014 à hauteur de 851 K€, contre 760 K€ en 2013.

## 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 par 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 Ecart 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 31 décembre 2014, d'une durée de 12 mois.

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

Les comptes consolidés du groupe ACHETER-LOUER.FR au 31 décembre 2014 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 Droit individuel à la formation**

La loi n° 2004-391 du 4 mai 2004, relative à la formation professionnelle et au dialogue social, ouvre, pour les salariés en CDI, un droit individuel à formation d'une durée de 20 heures minimum par an, cumulable sur une période de six ans, mais plafonné à 120 heures.

Au 31 décembre 2014, le volume cumulé d'heures de formation correspondant aux droits acquis au titre du DIF est estimé à 2 526 heures (soit 2 406 heures pour ALFR et 120 heures pour EPI) contre 2 459 heures en 2013 (2 339 heures pour ALFR et 120 heures pour EPI). Aucune demande de DIF, correspondant à ce volume d'heures acquis, n'a été enregistrée à la clôture de l'exercice.

### **3.6 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.

### **3.7 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.

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

La société 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 36% du chiffre d'affaires consolidé en 2014 et en 2013. 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 sont nuls en 2014 alors qu'ils représentaient 9% du chiffre d'affaires consolidé en 2013. Le chiffre d'affaires est reconnu lors de la livraison des travaux.
- La diffusion de petites annonces immobilières professionnelles par 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 64% du chiffre d'affaires consolidé 2014, contre 55% en 2013.

Le chiffre d'affaires est reconnu lors de la signature de la mise en ligne des petites annonces.

### **3.9 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.

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

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

Le montant des déficits reportables au 31 décembre 2014 est de 8 588 071 €.

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.

### 3.11 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 31 décembre 2014.

## 4. Bilan

### 4.1 Actif immobilisé

#### 4.1.1 Ecart d'acquisition

(en k€)	31/12/2014	31/12/2013
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>429</b>	<b>429</b>
Dépréciation Ecart d'acquisition	-237	-237
Amortissement Ecart d'acquisition	-156	-138
<b>Ecart d'acquisition Net</b>	<b>35</b>	<b>54</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	-156
Ecart d'acquisition Net	35

#### 4.1.2 Immobilisations Incorporelles

(en k€)	31/12/2014	31/12/2013
Logiciels	123	120
Fonds commercial	206	206
Site Internet	4 873	4 021
Abonnés	5 212	5 212
Relations Clients	1 426	1 426
Fichier E-mailing	622	505
Immobilisations incorporelles en cours	251	5
<b>Total Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>12 713</b>	<b>11 497</b>
Total amortissements et provisions	-4 199	-3 602
<b>Total Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>8 514</b>	<b>7 894</b>

Les logiciels et licences acquis par l'entreprise qui sont enregistrés au bilan pour leur valeur d'acquisition et amortis en linéaire sur une période d'un an.

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 de sa filiale EPI pour 175 K€.

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

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

L'analyse du portefeuille d'abonnés a permis de constater que de nombreux abonnés immobilisés qui avaient suspendu leurs relations avec ACHETER-LOUER.FR en raison de la crise immobilière ont, comme en 2013, réactivé leur abonnement au cours de l'année 2014, principalement via les nouvelles offres de services.

Sur les 1 982 abonnés immobilisés, 530 agences immobilières sont actives au 31 décembre 2014 contre 543 au 31 décembre 2013, 563 agences ayant fait l'objet d'une facturation au cours de l'année 2014.

La société applique la même méthode utilisée antérieurement, comparant les valeurs nettes comptables des abonnés facturés au 31 Décembre 2014 et des relations clients y afférentes, aux cash flows nets sur 14 ans, actualisés au taux de 2.5% tenant compte de la baisse des taux d'intérêts et du profil de risque de la société avec un taux de résiliation prévu de 3 %, soit la moyenne des deux derniers exercices, sur cette même durée. La somme des cash flows net ainsi déterminée est proche de la valeur nette comptable de 5 212 K€ au 31.12.2014 de l'ensemble constitué des abonnés acquis et des relations clients y afférente.

En application du principe énoncé en § 3.1 :

Les coûts de relations clients activés en 2008 ont fait l'objet d'un amortissement sur une durée de 2,5 ans en 2011. Les coûts activés en 2009 ont été amortis sur une durée de 3 ans.

Ce tableau présente l'incidence potentielle sur la valorisation des abonnés facturés et des relations clients, d'une variation à la hausse ou à la baisse des taux d'actualisation et de résiliation utilisés :

(en K€)	Taux d'actualisation net de hausse de prix				
Taux de résiliation annuel	4,50%	3,50%	2,50%	1,70%	0,50%
1,00%	5 214	5 590	5 998	6 443	6 927
2,00%	4 880	5 223	5 596	6 001	6 441
3,00%	4 572	5 020	5 225	5 594	5 994
4,00%	4 287	4 574	4 884	5 220	5 584
5,00%	4 025	4 286	4 569	4 875	5 207

Les fichiers Emailing de 622 K€ au 31 Décembre 2014 (en progression de 117 K€) correspondent principalement à l'acquisition de droits d'utilisations d'adresses mails ayant fait l'objet d'échanges réciproques avec ADOMOS en 2012 et 2013 et de l'acquisition d'adresse email auprès d'Elixis Digital en 2014.

La durée d'amortissement est de 10 ans à compter de la mise en service.

Les immobilisations en-cours (+245 K€), constatées en 2014, correspondent pour 240 K€ à l'acquisition d'adresse emails auprès d'ADOMOS, ayant fait l'objet d'une vente réciproque d'adresse emails par ACHETER-LOUER.FR d'un même montant.

#### 4.1.3. Immobilisations Corporelles

(en k€)	31/12/2014	31/12/2013
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>346</b>	<b>339</b>
Installations techniques,MOI	78	78
Autres immobilisations corporelles	268	261
<b>Total immobilisations corporelles (valeur brute)</b>	<b>346</b>	<b>339</b>
Total amortissements et provisions	-312	-290
<b>Total immobilisations corporelles (valeur nette)</b>	<b>34</b>	<b>49</b>

Les autres immobilisations corporelles sont essentiellement constituées de divers matériels de bureau et informatiques.

#### 4.1.4 Immobilisations Financières

(en k€)	31/12/2014	31/12/2013
<b>Immobilisations financières</b>	<b>61</b>	<b>73</b>
Dépôts & cautionnement	61	73
<b>Total immobilisations financières (valeur nette)</b>	<b>61</b>	<b>73</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 et dettes au 31 décembre 2014 présente une échéance de moins d'un an, hormis les clients douteux et les clients provisionnés (285 K€). Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale pour un montant de 1 005 K€ au 31 décembre 2014 (contre 1 092 K€ en 2013). Une reprise de dépréciation des comptes clients a été constatée en 2014 pour 50 K€, et une dotation a été comptabilisée pour 98 K€.

La valeur nette des créances clients et comptes rattachés s'établit ainsi à 720 K€ au 31 décembre 2014 contre 785 K€ au 31 en 2013.

Les autres créances et comptes de régularisation de 937 K€ au 31 décembre 2014 sont composés des éléments suivants :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
- Impôts différés actifs (cf. note 3,10) :	300 K€	300 K€
- Créances de TVA :	319 K€	296 K€
- Réserves financement :	26 K€	44 K€
- Avances et acompte versés :	69 K€	75 K€
- Autres créances :	153 K€	210 K€
- Etat, impôts :	6 K€	6 K€
- RRR à obtenir	18 K€	10 K€
- CCA	<u>46 K€</u>	<u>40 K€</u>
Total :	937 K€	981 K€

Au 31 décembre 2014, les charges constatées d'avance s'élèvent à 46 K€ (contre 40 K€ en 2013) et 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€)	31/12/2014	31/12/2013
Disponibilités	155	723
Découverts et concours bancaires	-3	-10
<b>Trésorerie d'encaisse</b>	<b>152</b>	<b>713</b>
Actions propres	0	0
Valeurs mobilières de placement	30	0
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>182</b>	<b>713</b>

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES						
(en k€)	Capital	Prime d'Emission	Réserve légale	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Situation à la clôture du 31/12/2013	3 159	9 149	22	-5 100	101	7 332
Affectation du résultat n-1				101	-101	0
Augmentation de capital	500	7				507
Résultat Groupe ALFR 2014					128	128
Situation à la clôture du 31/12/2014	3 659	9 156	22	-4 998	128	7 968

La variation du capital social (+500 K€) est liée à la conversion avant échéance de la totalité des OC émises au cours de l'exercice 2013.

#### 4.6 Provisions pour risques et charges

(en k€)	31/12/2013	Augmentation	Diminution	31/12/2014
Provisions pour risques	95	0	43	52
Provision pour impôts	0	0	0	0
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>43</b>	<b>52</b>

Une reprise de provision pour risque a été comptabilisée pour 43 K€ en 2014 suite au dénouement d'un litige.

#### 4.7 Emprunts et dettes financières

La société ACHETER-LOUER.FR a émis un emprunt obligataire de 750 K€ au cours de l'exercice 2013.

En date du 24 Octobre 2014, le conseil d'administration a constaté la conversion de la totalité des OC opérée au cours du premier semestre. Après cette conversion ACHETER-LOUER.FR n'a plus aucune dette financière.

#### 4.8 Autres dettes

(en k€)	31/12/2014	31/12/2013
Dettes fiscales et sociales	1 070	1 157
Autres dettes	664	349
<b>TOTAL</b>	<b>1 734</b>	<b>1 506</b>

Les autres dettes s'élèvent à 664 K€ au 31 décembre 2014 (contre 349 K€ en 2013) et correspondent pour 623 K€ à des dettes fournisseurs d'immobilisations. Au 31 décembre 2014, les dettes fournisseurs de l'ensemble consolidé s'élèvent à 731 K€ (contre 866 K€ en 2013).

## 4.9 Produits d'exploitation

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

(en k€)	31/12/2014	31/12/2013
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>2 665</b>	<b>3 062</b>
<i>Revenus activité petites annonces et média sur les journaux</i>	964	1 089
<i>Revenus activité petites annonces et média sur Internet</i>	1 700	1 679
<i>Travaux de communication</i>	0	269
<i>Refacturations diverses</i>	0	26
<b>Autres Produits d'Exploitation</b>	<b>945</b>	<b>826</b>
<i>Production immobilisée</i>	851	760
<i>Reprises sur provisions pour dépréciation des créances</i>	93	62
<i>Crédit Impôt Recherche</i>	0	0
<i>Produits d'exploitation divers</i>	1	3
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>3 610</b>	<b>3 888</b>
<i>Dont chiffre d'affaires étranger (réalisé dans l'Union Européenne)</i>	0	1

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

(en k€)	2014	2013
France	2 665	3 062
Autres pays	0	0
<b>Total</b>	<b>2 665</b>	<b>3 062</b>

### 4.9.2 Autres produits d'exploitation

(en k€)	2014	2013
<i>Production immobilisée</i>	851	760
<i>Reprises sur provisions pour dépréciation des créances</i>	50	62
<i>Reprises sur provisions pour risques et charges</i>	43	0
<i>Crédit Impôt Recherche</i>	0	0
<i>Produits d'exploitation divers</i>	1	3
<b>Total</b>	<b>945</b>	<b>826</b>

La production immobilisée qui s'élève à 851 K€ au 31 décembre 2014 correspond au développement de plusieurs modules dont un site co-marqué avec LCL, une plateforme dans le cadre du partenariat avec le SNPI et au développement des outils d'éditions électroniques adaptés à Paris Immobilier.

#### 4.9.3 Autres charges d'exploitation

(en k€)	31/12/2014	31/12/2013
Achats marchandises et matières premières	123	169
Travaux d'impression, PAO et papiers	238	383
Sous-traitance distribution	71	76
Dépenses site Internet Acheter-Louer.fr	56	67
Déplacement, missions et réceptions	187	197
Loyers et locations diverses	125	171
Publicité et marketing	75	103
Honoraires juridiques, comptables et divers	169	66
Frais postaux et frais de télécom.	97	104
Autres charges d'exploitation	173	259
<b>Total</b>	<b>1 314</b>	<b>1 594</b>

La rubrique « Honoraires juridiques et comptables » intègre les honoraires des Commissaires aux Comptes à hauteur de 40 K€ au 31 décembre 2014 (contre 35 K€ en 2013).

#### 4.9.4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Au 31 décembre 2014, les dotations aux amortissements et aux provisions se détaillent ainsi :

(en K€)	31/12/2014	31/12/2013
Dotations aux amortissements de l'écart d'acquisition	19	19
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	596	520
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	21	29
Dépréciation des créances clients	28	58
Dépréciation pour risques et charges	0	50
<b>TOTAL Dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>664</b>	<b>676</b>

Les dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles (596 K€) concernent principalement les modules et le site internet (531 K€).

#### 4.10 Principales composantes du résultat financier

(En K€)	2014	2013
<b>Produits financiers</b>		
Revenus de VMP	65	0
Autres produits financiers	0	1
Total	66	1
<b>Charges financières</b>		
Intérêts et charges assimilées	10	19
Total	10	19
<b>Résultat financier</b>	56	-19

En 2014, les produits financiers s'élèvent à 66 K€ et concernent la cession de titres ADOMOS (65 K€).

Les charges financières (10 K€ contre 19 K€ en 2013) sont principalement composées d'intérêts sur comptes courants (2 K€) et de commissions de financement concernant le contrat d'affacturage (7 K€).

#### 4.11 Principales composantes du résultat exceptionnel

(En K€)	2014	2013
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits exceptionnels sur opération de gestion	6	3
Total	6	3
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	108	72
Total	108	72
<b>Résultat exceptionnel</b>	-102	-69

Les charges exceptionnelles se sont élevées à 108 K€ en 2014 (contre 72 K€ en 2013). Au titre de 2014, les charges exceptionnelles se ventilent principalement de la manière suivante :

- Créances devenues irrécouvrables 48 K€
- Amendes et pénalités 14 K€
- Remboursement d'indemnités litige 45 K€

Les produits exceptionnels (6 K€) sont constitués de produits constatés suite aux règlements clients obtenus grâce à l'agence de recouvrement.

#### 4.12 Impôt sur les sociétés

	2014	2013
Impôt différés	0	0
Crédit Impôt Recherche	0	0
IS	0	75
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>75</b>

#### 4.13 Effectif moyen

Les charges de personnel s'élèvent à 1 389 K€ au 31 décembre 2014 (contre 1 419 K€ en 2013). Ces coûts incluent des charges sociales pour 394 K€ en 2014 (contre 407 K€ en 2013).

Effectifs	2014	2013
Ingénieurs & Cadres	9	8
Maîtrise & Techniciens	8	9
Employés	9	10
<b>TOTAL</b>	<b>26</b>	<b>27</b>

#### 4.14 Rémunérations des dirigeants

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014, la rémunération brute globale des membres de direction s'est élevée à 185 K€ (contre 185 K€ en 2013).

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

Eléments concernant les entreprises liées et les participations (en milliers d'euros)		
POSTES	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la Sté a un lien de participation
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
		<i>ELIXIS</i>

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

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 Événements postérieurs à la clôture

Néant

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

Il n'y a pas eu de frais de recherche engagés au cours de l'exercice. Les frais de développement ont été activés en 2014 à hauteur de 851 K€, contre 760 K€ en 2013.

- **Évolution prévisible et perspectives d'avenir**

ACHETER-LOUER.FR a renforcé ses positions en 2014 grâce au succès de ses nouvelles offres internet. Pour 2015, les axes de développement de la société sont nombreux et prometteurs :

##### Lancement de nouveaux outils prometteurs de marketing digital

A l'image du partenariat signé avec le SNPI – dont les premiers résultats sont d'ores et déjà très prometteurs et qui facilitera le développement en province - ACHETER-LOUER.FR apporte aux professionnels les meilleures solutions Internet au service de leur développement. Ainsi, la société a développé et testé avec succès en 2014 plusieurs nouveaux services digitaux sous marque blanche à fort potentiel, notamment de nouvelles prestations d'emailing personnalisées, qui feront l'objet d'une mise en commercialisation auprès de l'ensemble des clients et prospects cette année.

##### Poursuite de la relance du site Internet Acheter-Louer.fr

L'ambition d'ACHETER-LOUER.FR est de devenir la référence en matière d'annonces immobilières de ventes et de location. Avec plus de 1,1 million d'annonces immobilières de professionnels, elle se situe déjà dans le trio de tête. Son objectif : offrir dans un premier temps aux internautes la meilleure réponse du marché à leurs recherches immobilières, aussi bien en nombre qu'en qualité d'annonces. Cet objectif pourrait être atteint au cours de l'année 2015. Grâce à cette base de contenu qualitatif et compétitif, l'audience continuera de progresser, amplifiant l'impact des partenariats avec Libération et avec LCL déjà conclus.

Cette stratégie qui se déploiera sur les prochaines années est fortement porteuse de valeur pour l'ensemble du groupe.

Désendettée, bénéficiaire, disposant de relais de croissance forts, la société est confiante dans sa capacité à générer de la valeur au cours des prochaines années.

## TABLEAU DE FINANCEMENT PAR L'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE

(En K€)	2 014	2 013
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	128	101
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à		
-Amortissements et provisions	593	618
-Variations des impôts différés	0	0
-Plus-values de cessions, nettes d'impôt	0	0
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	722	720
VARIATION DU BFR LIE A L'ACTIVITE	-33	-528
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	<b>689</b>	<b>192</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations	-1 244	-1 014
Cession d'immobilisation, nette d'impôt	29	123
Incidence des variations de périmètre	0	0
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</i>	<b>-1 216</b>	<b>-892</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Augmentation de capital en numéraire	750	1 323
Emissions d'emprunts	0	0
Remboursements d'emprunts	-750	0
<i>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</i>	<b>0</b>	<b>1 323</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-528</b>	<b>623</b>
Trésorerie d'ouverture	709	86
Trésorerie de clôture	182	709
Incidence des variations de cours des devises	0	0