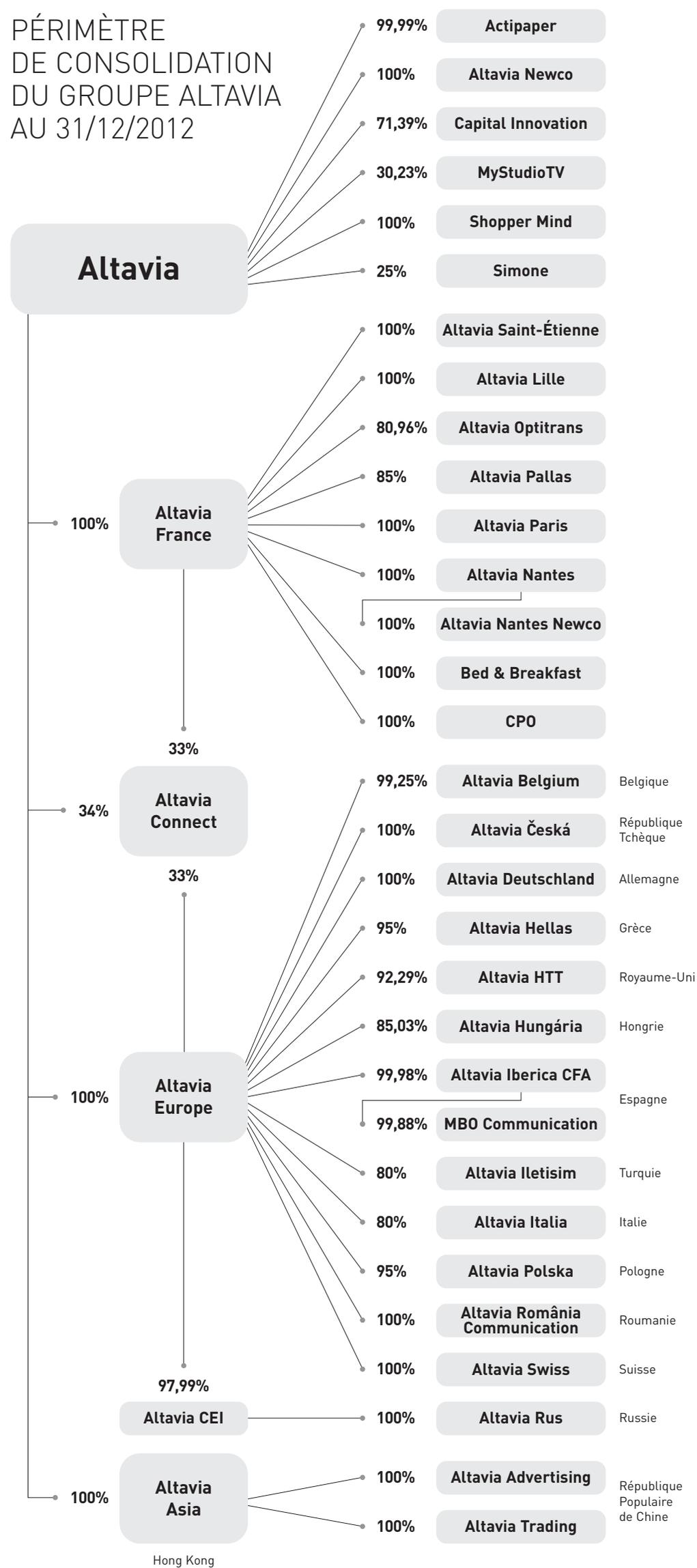


65

Rapport Financier



PÉRIMÈTRE
DE CONSOLIDATION
DU GROUPE ALTAVIA
AU 31/12/2012



COMPTES
CONSOLIDÉS
AU 31/12/2012

67

BILAN CONSOLIDÉ

En milliers d'euros

Actif	31/12/12	31/12/11
Actif immobilisé	30 782	33 041
Écarts d'acquisition	note 3-1 24 402	27 401
Immobilisations incorporelles	note 3-2 2 612	1 734
Immobilisations corporelles	note 3-3 2 496	2 919
Immobilisations financières	note 3-4 796	717
Titres mis en équivalence	note 3-5 476	270
Actif circulant	180 561	193 588
Stocks et en-cours	note 3-6 18 747	22 510
Clients et comptes rattachés	note 3-7 107 793	125 370
Autres créances et comptes de régularisation	note 3-8 17 968	16 682
Valeurs mobilières de placement	note 3-9 10 476	10 090
Disponibilités	25 577	18 936
Total de l'actif	211 343	226 629
Passif	31/12/12	31/12/11
Capitaux propres (part du Groupe)	note 3-10 40 837	38 436
Capital	3 919	3 919
Primes	2 446	2 446
Réserves et résultat consolidés (1)	34 472	32 071
Intérêts minoritaires	note 3-10 744	774
Provisions pour risques et charges	note 3-11 4 428	4 257
Dettes	165 334	183 162
Emprunts et dettes financières	note 3-12 9 373	6 385
Fournisseurs et comptes rattachés	110 749	123 130
Autres dettes et comptes de régularisation	note 3-13 45 212	53 647
Total du passif	211 343	226 629
(1) dont résultat net part du Groupe de l'exercice	4 232	4 004

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En milliers d'euros

		31/12/12	31/12/11
Chiffre d'affaires	note 4-1	595 580	609 094
Autres produits d'exploitation	note 4-2	-417	9 609
Achats consommés		-521 123	-548 035
Charges de personnel	note 4-3	-55 994	-52 098
Autres charges d'exploitation		-649	-330
Impôts et taxes		-2 424	-2 500
Dotations aux amortissements et aux provisions	note 4-4	-3 455	-3 602
Résultat d'exploitation		11 518	12 138
Charges et produits financiers	note 4-5	-627	-884
Résultat courant des entreprises intégrées		10 891	11 254
Charges et produits exceptionnels	note 4-6	59	-17
Impôts sur les résultats	note 4-7	-2 563	-2 833
Résultat net des entreprises intégrées		8 387	8 404
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	note 3-5	144	98
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		-3 816	-4 024
Résultat net de l'ensemble consolidé		4 715	4 478
Intérêts minoritaires		483	474
Résultat net part du Groupe		4 232	4 004
Résultat net part du Groupe par action	en €	3,2	3,1
Résultat par action avant dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	en €	6,2	6,1
Résultat dilué par action	en €	3,2	3,0
Revenu brut		90 395	87 735

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros

	31/12/12	31/12/11
Flux de trésorerie liés à l'activité :		
Résultat net des sociétés intégrées après dotations et reprises aux amortissements des écarts d'acquisition	4 571	4 380
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements des écarts d'acquisitions	3 816	4 024
- Amortissements et provisions	1 678	2 197
- Variation des impôts différés	-378	-242
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	9 687	10 359
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
- Stocks et en-cours	3 763	-7 644
- Créances d'exploitation	16 145	-19 149
- Dettes d'exploitation	-20 801	30 018
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	8 794	13 584
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisitions d'immobilisations	-2 250	-2 983
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	120	128
Incidence des variations de périmètre	-683	-1 127
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-2 813	-3 982
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement :		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 859	-1 859
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-531	-510
Apports des minoritaires	0	0
Émissions d'emprunts	291	2 362
Remboursements d'emprunts	0	-9
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-2 099	-16
Variation de trésorerie	3 882	9 586
Trésorerie d'ouverture	18 138	8 411
Trésorerie de clôture	22 060	18 138
Incidence des variations de cours des devises	-40	-141

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDÉS

Faits marquants de l'exercice 2012

- Création d'Altavia Hungária (détenue à 85 % par Altavia Europe)
- Acquisition par Altavia SA du solde des titres de Shopper Mind (détention à 100% à l'issue de l'opération)
- Acquisition par Altavia SA des titres d'Actipaper (détention à 99,99% à l'issue de l'opération)
- Acquisition de la société Altavia Pallas (détenue à 85% par Altavia France à l'issue de l'opération) et de la société Bed & Breakfast (détenue à 100% par Altavia France à l'issue de l'opération)
- Prise de participation complémentaire dans la société Altavia HTT (détenue à 92,29 % par Altavia Europe à l'issue de l'opération)

Changement de dénominations

- Altavia Connexion devient Altavia Saint-Étienne
- Altavia Victor devient Altavia Nantes

Evènements postérieurs à la clôture

- Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice 2012.

1. Principes et modalités de consolidation

1.1 Principes généraux

Les comptes consolidés du Groupe Altavia ont été établis en conformité avec les règles et méthodes comptables applicables en France relatives aux comptes consolidés en application du règlement n° 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable homologué le 22 juin 1999.

Les comptes sont exprimés en milliers d'euros.

1.2 Méthodes et critères de consolidation

La méthode de l'intégration globale est appliquée aux états financiers des entreprises qu'Altavia SA contrôle de manière exclusive, par détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote.

La méthode de la mise en équivalence est appliquée aux états financiers des entreprises sur lesquelles la société Altavia SA exerce une influence notable.

1.2.1 Dénomination et siège des sociétés consolidées

Altavia (société mère)	1, rue Rembrandt - 75008 Paris
Actipaper	10, rue Blanqui - 93406 Saint-Ouen CEDEX
Altavia Advertising	Room 2202 and 2203, Floor 22 , Zhongyu Plaza , A6 Gongti North Road Chaoyang District, Beijing - Chine
Altavia Asia	Unit 7107B, Level 71, International Commerce Centre, 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong
Altavia Belgium	Avenue Louise, 287 Bte 5 - 1050 Bruxelles - Belgique
Altavia CEI	1, rue Rembrandt - 75008 Paris
Altavia Česká	Pocernicka 96/272, CP 108 00 - Prague 10 - République Tchèque
Altavia Connect	10, rue Blanqui - 93406 Saint-Ouen CEDEX
Altavia Deutschland	Am Wehrhahn 100, 40211 Düsseldorf - Allemagne
Altavia Europe	1, rue Rembrandt - 75008 Paris
Altavia France	10, rue Blanqui - 93406 Saint-Ouen CEDEX
Altavia Hellas	Ethnikis Antistaseos 103 GR-15451 N. Psychiko (Athènes) - Grèce
Altavia HTT	4 Park Square, Newton Chambers Road, Thorncliffe Park, Chapeltown, Sheffield, S35 2PH - Royaume Uni
Altavia Hungária	H-1047 Budapest, Károlyi István út 10, Hongrie
Altavia Iberica CFA	C/ Général Ramirez de Madrid 8 - 28020 Madrid - Espagne
Altavia Iletisim	Pazar Sokak N°2 Barelli Is Merkezi Kat: 3 Gayrettepe - 34387 Istanbul - Turquie
Altavia Italia	Alzaia Naviglio Pavese 78/3 - 20142 Milano - Italie
Altavia Lille	23, rue du Molinel - 59800 Lille
Altavia Nantes	ZA des Hauts de Couëron, rue des Forgerons - 44220 Couëron
Altavia Nantes Newco	ZA des Hauts de Couëron, rue des Forgerons - 44220 Couëron
Altavia New Co	1, rue Rembrandt - 75008 Paris
Altavia Optitrans	19, Chemin de la Plaine , 69390 Vourles
Altavia Pallas	10, rue Blanqui - 93406 Saint-Ouen CEDEX
Altavia Paris	10, rue Blanqui - 93406 Saint-Ouen CEDEX
Altavia Polska	Ul. Młynarska 48, 01-171 Varsovie - Pologne
Altavia Rus	42, Novokuznetskaya Street, bld. 5, Moscow, 115054 - Russie
Altavia România Communication	10, rue Sg. Constantin Apostol, rez-de-chaussée, bureau n°3 secteur 6 - Bucarest - Roumanie
Altavia Saint-Étienne	2, rue Gutenberg - 42270 Saint-Priest-en-Jarez
Altavia Swiss	Industriestrasse 47, Postfach 4461, 6304 Zug - Suisse
Altavia Trading	Unit 324&325, The Point Jingan, No. 555, Anyuan Road, Jingan District, Shanghai 200040, P.R. - Chine
Bed & Breakfast	10, rue Blanqui - 93406 Saint-Ouen CEDEX
Capital Innovation	10, rue Blanqui - 93406 Saint-Ouen CEDEX
CPO	10, rue Blanqui - 93406 Saint-Ouen CEDEX
MBO Communication	C/ Général Ramirez de Madrid 8 - 28020 Madrid - Espagne
MyStudioTV	21, avenue de l'Opéra, 75001 Paris
Shopper Mind	10, rue Blanqui - 93406 Saint-Ouen CEDEX
Simone	22, rue de Trévis - 75009 Paris

1.2.2 Pourcentage d'intérêts et de contrôle et méthode de consolidation

Sociétés	31/12/12		31/12/11	Méthode de consolidation
	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts	
Altavia (société mère)	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Actipaper	99,99	99,99	98,99	Intégration globale
Altavia Advertising	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Asia	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Belgium	99,25	99,25	99,17	Intégration globale
Altavia CEI	97,99	97,99	97,99	Intégration globale
Altavia Česká	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Connect	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Deutschland	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Europe	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia France	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Hellas	95,00	95,00	95,00	Intégration globale
Altavia HTT	92,29	92,29	90,00	Intégration globale
Altavia Hungária	85,03	85,03	NA	Intégration globale
Altavia Iberica CFA	99,98	99,98	99,98	Intégration globale
Altavia Iletisim	80,00	80,00	80,00	Intégration globale
Altavia Italia	80,00	80,00	80,00	Intégration globale
Altavia Lille	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Nantes	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Nantes Newco	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia New Co	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Optitrans	80,96	80,96	80,96	Intégration globale
Altavia Pallas	85,00	85,00	NA	Intégration globale
Altavia Paris	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Polska	95,00	95,00	95,00	Intégration globale
Altavia Rus	97,99	100,00	97,99	Intégration globale
Altavia România Communication	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Saint-Étienne	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Swiss	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Trading	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Bed & Breakfast	100,00	100,00	NA	Intégration globale
Capital Innovation	71,39	71,39	71,39	Intégration globale
CPO	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
MBO Communication	99,86	99,88	99,86	Intégration globale
Shopper Mind	100,00	100,00	50,00	Intégration globale
MyStudioTV	30,23	30,23	30,23	Mise en équivalence
Simone	25,00	25,00	25,00	Mise en équivalence

1.2.3 Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation a été modifié du fait de la création d'Altavia Hungária, de l'acquisition des sociétés Altavia Pallas et Bed & Breakfast, ainsi que du changement de méthode de consolidation pour Shopper Mind.

1.2.4 Sociétés non consolidées

Altavia ne détient pas de société non consolidée.

1.2.5 Traitement des écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition représente la différence entre le prix d'acquisition, majoré des coûts annexes, des titres de la filiale et la part du Groupe dans la juste valeur de ses actifs nets à la date de la prise de participation.

Les écarts d'acquisition sur titres de participation sont amortis entièrement sur l'exercice lorsqu'ils sont inférieurs à 50 k€, dans le cas contraire ils sont amortis, en général, sur une période de 1 à 15 années.

En outre, les écarts d'acquisition sont analysés à chaque clôture, afin d'apprécier leur valeur nette et de comptabiliser un amortissement exceptionnel lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Par ailleurs, des écarts d'acquisition complémentaires sont déterminés lors de l'augmentation du pourcentage d'intérêts du Groupe dans une société déjà consolidée, sans remise en cause des évaluations des actifs et passifs identifiés effectuées à la date de prise de contrôle ; ces écarts suivent alors le même régime que ceux décrits précédemment.

1.2.6 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

En fin de période, les postes du bilan des sociétés étrangères, à l'exception des capitaux propres qui sont maintenus au taux historique, sont convertis au taux de change de clôture. L'écart constaté est porté dans les capitaux, au poste écart de conversion.

Les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice.

Taux de clôture utilisés au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2011 exprimés en unités de la devise pour 1€ :

Pays	Devise	Sociétés	31/12/12	31/12/11
Hong Kong	Dollar de Hong Kong	Altavia Asia	10,23	10,05
Hongrie	Forint	Altavia Hungária	292,30	
Pologne	Zloty polonais	Altavia Polska	4,07	4,46
Rép. Populaire de Chine	Yuan	Altavia Advertising	8,22	8,16
Rép. Populaire de Chine	Yuan	Altavia Trading	8,22	8,16
République Tchèque	Couronne tchèque	Altavia Česká	25,15	25,79
Roumanie	Nouveau leu romain	Altavia România Communication	4,44	4,32
Royaume-Uni	Livre sterling	Altavia HTT	0,82	0,84
Russie	Rouble	Altavia Rus	40,33	41,77
Suisse	Franc suisse	Altavia Swiss	1,21	1,22
Turquie	Livre turque	Altavia Iletisim	2,36	2,44

Taux moyens utilisés au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2011 exprimés en unités de la devise pour 1€ :

Pays	Devise	Sociétés	31/12/12	31/12/11
Hong Kong	Dollar de Hong Kong	Altavia Asia	9,97	10,83
Hongrie	Forint	Altavia Hungária	289,32	
Pologne	Zloty polonais	Altavia Polska	4,18	4,12
Rép. Populaire de Chine	Yuan	Altavia Advertising	8,11	9,00
Rép. Populaire de Chine	Yuan	Altavia Trading	8,11	9,00
République Tchèque	Couronne tchèque	Altavia Česká	25,15	24,59
Roumanie	Nouveau leu romain	Altavia România Communication	4,46	4,24
Royaume-Uni	Livre sterling	Altavia HTT	0,81	0,87
Russie	Rouble	Altavia Rus	39,92	40,88
Suisse	Franc suisse	Altavia Swiss	1,21	1,23
Turquie	Livre turque	Altavia Iletisim	2,31	2,34



1.2.7 Impôts différés

Des impôts différés sont calculés sur les différences temporaires entre la base imposable et le bilan comptable.

La méthode utilisée pour la reconnaissance des impôts différés est celle du report variable : le calcul des impôts différés est effectué à chaque fin d'exercice sur la base du dernier taux d'impôt connu applicable aux exercices futurs.

Les effets des modifications des taux d'imposition sont inscrits dans le résultat de l'exercice au cours duquel intervient le changement.

Le taux d'imposition retenu au 31 décembre 2012 est de 33,33 % (33,33 % en 2011) pour les sociétés françaises. Dans les pays étrangers, le taux d'imposition est conforme à la fiscalité en vigueur localement.

Les actifs d'impôts différés font l'objet d'une analyse au cas par cas et sont reconnus au bilan lorsqu'il est probable qu'ils seront récupérés dans les années ultérieures.

Par ailleurs, l'application du régime d'intégration fiscale permet d'imputer les déficits des filiales comprises dans le périmètre d'intégration fiscale d'Altavia SA.

1.2.8 Traitement des opérations internes au Groupe

Les opérations réciproques entre les sociétés intégrées globalement ont été éliminées, tant au niveau du bilan que du compte de résultat.

Les profits internes en cours n'ont pas été retraités, compte tenu de leur impact peu significatif sur le résultat (marge sur stock).

Les cessions internes d'immobilisations transférées d'une société du Groupe à une autre ne sont pas éliminées en raison de l'absence de plus value de cession et de leur faible impact sur les postes du bilan.

Les écarts résultant des différents taux d'amortissement appliqués dans les différentes sociétés du Groupe à des immobilisations de même nature, ne sont pas significatifs et n'ont pas fait l'objet de retraitement.

2. Principes comptables et méthode d'évaluation

2.1 Changements de méthodes d'évaluation ou de présentation

Il n'a pas été effectué de changement de méthode d'évaluation ou de présentation au 31 décembre 2012.

2.2 Méthodes d'évaluation

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur prix d'acquisition. Les amortissements sont calculés linéairement sur les durées d'utilisation estimées suivantes :

- Logiciel	1 an
- Agencement, installation	4 à 10 ans
- Matériel de bureau et informatique	2 à 10 ans
- Mobilier	5 à 10 ans

Certaines immobilisations font l'objet de contrats de loyers aux termes desquels le Groupe assume les avantages et les risques liés à la propriété. Dans ce cas, il est procédé à un retraitement afin de reconnaître à l'actif la valeur du bien loué et au passif la dette financière correspondante. L'immobilisation est amortie sur sa durée de vie économique pour le Groupe. La dette est amortie sur la durée du contrat de crédit bail. L'impact du retraitement sur le compte de résultat est l'annulation des loyers et la constatation de la dotation aux amortissements et de la charge d'intérêts liée à la dette.

Coûts de développement

La comptabilisation à l'actif des coûts de développement est liée à la mise au point de projets nettement individualisés dont la faisabilité technique est avérée et que l'entreprise prévoit et est en mesure d'achever. L'activation de ces coûts se justifie dans la mesure où ces projets sont porteurs d'avantages économiques futurs.

La durée d'amortissement comptable retenue est fonction de la durée de vie de commercialisation évaluée de chaque produit développé ou en cas de non commercialisation de la durée d'utilisation.

Titres de participation et titres mis en équivalence

La valeur des titres des sociétés mises en équivalence représente la quote-part du Groupe dans les capitaux propres et dans le résultat de ces sociétés, compte tenu de l'application des principes de consolidation retenus.

Les titres de participation sont évalués à leur valeur brute comptable ou à leur valeur d'inventaire lorsqu'elle lui est inférieure. Dans ce cas, une provision pour dépréciation est constituée.

La valeur d'inventaire est établie à partir de la quote-part correspondante des capitaux propres de la société concernée, éventuellement ajustée en fonction des risques futurs particuliers.

Stocks et en-cours

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont évalués à leur valeur d'acquisition. Les produits et en-cours de production ont été évalués à leur coût de production, ils correspondent à des travaux pour lesquels la marge est appréhendée à la livraison de l'opération.

Créances clients

Les créances clients et comptes rattachés sont enregistrés à leur valeur nominale. Les risques de non-recouvrement font l'objet de provisions pour dépréciation appropriées et déterminées de manière individualisée ou sur la base de critères d'ancienneté.

Valeurs mobilières

Les valeurs mobilières de placement incluent les titres de la société Altavia SA.

Comptes de régularisation et assimilés

Les comptes de régularisation et assimilés comprennent à l'actif, pour l'essentiel :

- les charges constatées d'avance
- les impôts différés actifs

Écarts de conversion

Les écarts de conversion résultant des transactions libellées en devises sont enregistrés dans le compte de résultat.

Indemnités de départ à la retraite

En France, des indemnités conventionnelles de départ à la retraite sont payables lors du départ à la retraite de l'employé s'il fait encore partie du Groupe à cette date. Ces indemnités sont évaluées et provisionnées sur la base du salaire et de l'ancienneté de l'employé à la date du départ à 65 ans, en fonction des règles des conventions applicables. Des charges sociales au taux de 45 % ont été appliquées à ces indemnités au 31 décembre 2011 et au 31 décembre 2012.

Les hypothèses concernant les taux d'actualisation et les taux de progression des salaires utilisés pour le calcul des engagements sont respectivement de 3,60 % et 1,55 % au 31 décembre 2012 et 4,50 % et 1,55 % au 31 décembre 2011.

Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constatées lorsque leur objet est nettement précisé à la clôture de l'exercice ou avant l'établissement des comptes.

Intégration fiscale

Une convention d'intégration fiscale comprend Altavia SA, Altavia NewCo, Altavia Europe, Altavia France, Altavia Paris, Altavia Lille, Altavia Nantes, Altavia Nantes Newco, Altavia Saint-Étienne, CPO, Altavia CEI et Actipaper.

Cette convention prévoit la comptabilisation par chaque société membre du Groupe d'intégration fiscale de leur propre impôt. D'autre part la charge et le produit d'intégration fiscale sont comptabilisés par la société tête de Groupe dans son compte de résultat.

Reconnaissance du chiffre d'affaires

Les différentes prestations et produits des activités ordinaires sont comptabilisés selon la méthode de l'achèvement. Il en va de même pour les opérations partiellement exécutées à la clôture de l'exercice, la marge n'est appréhendée qu'à la livraison de l'opération.

Revenu brut

Le revenu brut s'entend comme la différence entre la facturation clients et les dépenses externes nettes directement rattachées aux prestations fournies aux clients, et inclut les produits d'escomptes financiers.

3. Notes sur le bilan consolidé

3.1 Ecarts d'acquisition positifs

En milliers d'euros	31/12/12	31/12/11
Valeur brute au 1 ^{er} Janvier	55 996	58 246
Nouveaux écarts de l'exercice (1)	817	1 062
Cessions de l'exercice (2)	3 986	3 312
Valeur brute à l'arrêté	52 827	55 996
Amortissements des écarts au 1 ^{er} Janvier	28 595	27 883
Dotations de l'exercice	3 816	4 024
Cessions de l'exercice	3 986	3 312
Amortissements des écarts	28 425	28 595
Valeur nette des écarts en fin de période	24 402	27 401

(1) En 2012, les nouveaux écarts concernent le rachat de titres des sociétés Shopper Mind et Altavia HTT, et les opérations d'acquisition des sociétés Altavia Pallas et Bed & Breakfast. En 2011, les nouveaux écarts correspondent essentiellement au rachat de minoritaires d'Altavia HTT et de la prise de participation dans la société Simone.

(2) Les écarts d'acquisition complètement amortis ont été annulés, ayant pour conséquence une diminution en valeurs brutes et en amortissements de 3 986 K€ au 31 décembre 2012 et 3 312 k€ au 31 décembre 2011.

3.2 Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 31 déc. 2011	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Variation de périmètre	Mouvements divers	Valeurs brutes au 31 déc. 2012
Frais d'établissement	6					6
Frais de recherche et de développement	859				-1	858
Concessions, brevets et licences	3 639	365	993	35	6	3 052
Fonds de commerce	306			10		316
Autres immobilisations incorporelles	131	12		8	4	155
Immobilisations incorporelles en cours	364	968			80	1 412
TOTAL	5 305	1 345	993	53	89	5 799

Les éléments figurant au bilan sous la rubrique « Autres immobilisations incorporelles » représentent essentiellement les droits d'utilisation de logiciels.

Amortissements et provisions

En milliers d'euros	Amortissements et provisions au 31 déc. 2011	Dotations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Variation de périmètre	Mouvements divers	Amortissements et provisions au 31 déc. 2012
Frais d'établissement	6					6
Frais de recherche et de développement	857					857
Concessions, brevets et licences	2 445	500	993	35	7	1 994
Fonds de commerce	152	29		10		191
Autres immobilisations incorporelles	111	16		8	4	139
TOTAL	3 571	545	993	53	11	3 187

3.3 Immobilisations corporelles

Valeurs brutes

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 31 déc. 2011	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Variation de périmètre	Mouvements divers	Valeurs brutes au 31 déc. 2012
Autres immobilisations corporelles	14 096	714	3 212	85	20	11 703
Immob. corporelles en cours	146	48	5		-83	106
Avances et acomptes sur immob.						0
Immob. détenues en propre	14 242	762	3 217	85	-63	11 809
Autres immob. corporelles en CB	202	24	24		9	211
Immob. corp. en crédit-bail	202	24	24		9	211
TOTAL	14 444	786	3 241	85	-54	12 020

Amortissements et provisions

En milliers d'euros	Amortissements et provisions au 31 déc. 2011	Dotations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Variation de périmètre	Mouvements divers	Amortissements et provisions au 31 déc. 2012
Autres immobilisations corporelles	11 373	1 074	3 159	67	12	9 367
Immob. détenues en propre	11 373	1 074	3 159	67	12	9 367
Autres immob. corporelles en CB	152	24	14		-5	157
Immob. corp. en crédit-bail	152	24	14	0	-5	157
TOTAL	11 525	1 098	3 173	67	7	9 524

3.4 Immobilisations financières

Valeurs brutes

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 31 déc. 2011	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Mouvements de périmètre	Valeurs brutes au 31 déc. 2012
Prêts					0
Autres immob. financières	732	119	67	12	796
TOTAL	732	119	67	12	796

Les autres immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie liés à des baux commerciaux.

Amortissements et provisions

En milliers d'euros	Amortissements et provisions au 31 déc. 2011	Dotations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Mouvements de l'exercice	Amortissements et provisions au 31 déc. 2012
Prêts	0				0
Autres immob. financières	15		15		0
TOTAL	15	0	15	0	0

Echéancier des prêts et autres immobilisations financières

En milliers d'euros	Créances à moins d'un an	Créances à plus d'un an	Intérêts courus	TOTAL
Prêts	0			0
Autres immob. financières		796		796

3.5 Titres mis en équivalence

En milliers d'euros	31/12/12	31/12/11
Valeur nette au 1 ^{er} Janvier	270	141
Variations du périmètre de consolidation	62	31
Résultat de l'exercice	144	98
TOTAL	476	270

3.6 Stocks et en-cours

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 31 déc. 2012	Dépréciation au 31 déc. 2012	Valeurs nettes au 31 déc. 2012	Valeurs nettes au 31 déc. 2011
Matières premières et approvisionnements	1 726	378	1 348	1 482
En cours	17 296		17 296	20 905
Produits finis	124	31	93	113
Marchandises	21	11	10	10
TOTAL	19 167	420	18 747	22 510

3.7 Clients et comptes rattachés

En milliers d'euros	31/12/12	31/12/11	Variation
Valeur brute	110 480	127 738	-17 258
Provisions	2 687	2 368	319
Valeur nette	107 793	125 370	-17 577

Les créances ont des échéances inférieures à 1 an.

3.8 Autres créances et comptes de régularisation (actif)

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 31 déc. 2012	Dépréciation au 31 déc. 2012	Valeurs nettes au 31 déc. 2012	Valeurs nettes au 31 déc. 2011
Avances et acomptes	1 881		1 881	1 753
Autres créances	12 263		12 263	11 567
Charges constatées d'avance et à répartir	1 678		1 678	1 594
Impôts différés actif (voir note 4-7)	2 146		2 146	1 768
TOTAL	17 968	0	17 968	16 682

Les débiteurs divers ont des échéances inférieures à 1 an.

3.9 Valeurs mobilières de placement

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 31 déc. 2012	Dépréciation au 31 déc. 2012	Valeurs nettes au 31 déc. 2012	Valeurs nettes au 31 déc. 2011
Actions propres	7 540		7 540	7 016
Valeurs mobilières de placement	2 936		2 936	3 074
TOTAL	10 476	0	10 476	10 090

3.10 Capitaux propres part du Groupe et intérêts minoritaires

Le capital social est composé de 1 306 291 actions de 3 €

En milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission	Résultats et réserves consolidées	Capitaux propres (part du Groupe)	Intérêts minoritaires	Total
Situation nette au 31/12/10 après affectation du résultat	3 919	2 446	29 750	36 115	860	36 975
Mouvements sur le capital				0		0
Modifications de périmètre (1)				0	-35	-35
Distributions de dividendes			-1 859	-1 859	-510	-2 369
Variation écart de conversion			176	176	-15	161
Résultat au 31/12/11			4 004	4 004	474	4 478
Situation nette au 31/12/11 après affectation du résultat	3 919	2 446	32 071	38 436	774	39 210
Mouvements sur le capital				0		0
Modifications de périmètre (2)				0	3	3
Distributions de dividendes			-1 859	-1 859	-531	-2 390
Variation écart de conversion			28	28	15	43
Résultat au 31/12/12			4 232	4 232	483	4 715
Situation nette au 31/12/12 après affectation du résultat	3 919	2 446	34 472	40 837	744	41 581

(1) Les modifications de périmètre correspondent au rachat de minoritaires d'Altavia France.

(2) Les modifications de périmètre correspondent principalement au rachat de minoritaires d'Altavia HTT.

L'Assemblée Générale du 20 mai 2010 a autorisé le Conseil d'Administration à consentir en une ou plusieurs fois, sur une période de trente-huit mois, soit au plus tard le 20 juillet 2013, des options d'achat donnant droit à acquérir chacune une action de la société Altavia, dans la limite de 10% du capital social. Les options peuvent être attribuées aux dirigeants (tels que définis par l'article L.225-185 alinéa 4 du Code de commerce) et salariés titulaires d'un contrat de travail à durée indéterminée au sein de la société Altavia ainsi qu'aux seuls salariés des sociétés ou groupement d'intérêt économique dont 10% au moins du capital ou des droits de vote sont détenus directement ou indirectement par la société Altavia.

Options de souscription d'actions attribuées durant les exercices 2010, 2011 et 2012.

Date de l'AG	Date des conseils	Nombre d'options attribuées	Point de départ des options d'achat	Date d'expiration des options	Prix des options
20/05/2010	16/12/2010	50 519	16/12/2014 ou 01/05/2015	01/01/2015 ou 16/06/2015	72,34€
20/05/2010	17/03/2011	8 179	01/05/2015	01/07/2015	72,34€
20/05/2010	19/05/2011	19 019	19/05/2015 ou 01/11/2015	01/07/2015 ou 19/11/2015	72,34€
20/05/2010	22/09/2011	2 115	01/11/2015	01/01/2016	72,34€
20/05/2010	28/06/2012	1 138	28/06/2016 ou 01/11/2016	01/07/2016 ou 28/12/2016	74,72€
20/05/2010	20/09/2012	15 848	01/11/2016	01/01/2017	74,72€

3.11 Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	31/12/12	31/12/11
Provisions pour risques	1 338	1 165
Provisions pour indemnité départ à la retraite	3 076	2 986
Autres provisions pour charges	14	106
Sous-total des provisions pour risques et charges	4 428	4 257
Impôts différés passif (voir note 4-7)	0	0
TOTAL	4 428	4 257

Variation des provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	Provisions au 1 ^{er} janvier 2012	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Mouvements divers	Ecart de conversion	Provisions au 31 déc. 2012
Provisions pour risques	1 165	852	766	87		1 338
Provision pour IDR	2 986	351	282	10	11	3 076
Provisions pour charges	106	1	106	13		14
TOTAL	4 257	1 204	1 154	110	11	4 428

Les provisions pour risques comprennent principalement des litiges commerciaux et salariaux.

3.12 Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	31/12/12	31/12/11
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 816	2 424
Dettes financières diverses	0	0
Concours bancaires courants	6 453	3 872
Intérêts courus non échus sur emprunts	104	89
TOTAL	9 373	6 385

Le Groupe Altavia bénéficie d'une ligne de crédit confirmée pouvant s'élever jusqu'à 80 m€ ; (effectif depuis le 7 février 2011).

Au 31/12/2012, cette ligne de crédit est utilisée pour un total de 2 m€.

La ligne de crédit fait l'objet d'une couverture se décomposant de la manière suivante :

- un swap de taux à 3,9845 % (notionnel initial de 5,8 m€) en date de départ différé du 02/01/2008, échéance 01/07/2013
- un collar de taux (floor = 3,60 %, cap = 3,90 % - notionnel initial de 5,8 m€) en date de départ différé du 02/01/2008, échéance 01/07/2013
- un cap de taux à 2,30% (notionnel initial de 10 m€) en date de départ 10/04/2011, échéance 10/01/2014
- un swap de taux à 2,95% (notionnel initial de 4,3 m€) en date de départ 10/01/2012, échéance 10/01/2016
- un cap de taux à 2,50% (notionnel initial de 3,2 m€) en date de départ 10/01/2012, échéance 10/01/2016

Echéancier des emprunts et des dettes

En milliers d'euros	Dettes à moins d'1 an	Dettes de 1 à 5 ans	Dettes à plus de 5 ans	TOTAL
Emprunts auprès des établissements de crédit	102	2 714		2 816
Dettes financières diverses	0			0

3.13 Autres dettes et comptes de régularisation (passif)

En milliers d'euros	31/12/12	31/12/11
Dettes fiscales et sociales	18 933	21 719
Dettes diverses	7 543	6 362
Autres produits constatés d'avance	18 736	25 566
TOTAL	45 212	53 647

Toutes les dettes sont à moins d'un an.

3.14 Engagements hors bilan

Donnés par Altavia

- Nantissement de 80 % des actions Altavia France détenues par Altavia SA en garantie de la convention de prêt et de crédits signée le 7 février 2011 avec BNP PARIBAS pour un encours maximal de 70 m€.
- Rachat de parts sociales par Altavia SA à des associés d'une filiale, sous condition suspensive de la réalisation d'évènements, dans des conditions prédéfinies.

Reçus par Altavia

- Garantie conventionnelle d'actif et de passif (jusqu'au 03/05/2013), limitée à 1.925.000 €, pour la période antérieure au 03/05/06 reçue des actionnaires d'Altavia HTT.
- Garantie conventionnelle d'actif et de passif (jusqu'au 31/12/2012), limitée à 500.000 €, pour la période antérieure au 10/03/09, reçue des actionnaires d'Altavia Spindigital.

Donnés par Altavia France

- Rachat d'actions par Altavia France avec valeur à dire d'experts au dirigeant d'une filiale, en cas de départ du Groupe.

Reçus par Altavia France

- Garantie conventionnelle d'actif et de passif (jusqu'au 31/12/2015), limitée à 15.000 €, pour la période antérieure au 13/09/12 reçue d'un associé d'Altavia Pallas.
- Garantie conventionnelle d'actif et de passif (jusqu'au 31/12/2015), limité au prix de cession reçu, en ce compris les compléments de prix reçus ou à recevoir, le tout majoré à 50.000 €, pour la période antérieure au 18/10/12, reçue des associés de Bed & Breakfast.
- Garantie bancaire autonome à première demande (jusqu'au 31/12/2015), s'élevant à 25.000 €, en garantie de la garantie conventionnelle d'actif et de passif consentis par les associés de Bed & Breakfast.

Donnés par Shopper Mind

- Clause de retour à meilleure fortune, sous certaines conditions, en faveur de la société Opinion Way pour un montant plafonné à 31.160 € jusqu'à la clôture de l'exercice 2015.

Donnés par Altavia Belgium

- Garantie bancaire en faveur du bailleur pour 71 k€.

Donnés par Altavia Deutschland

- Caution bancaire au profit de l'administration fiscale Suisse (paiement de TVA pour 7 500 CHF).
- Garantie bancaire en faveur du bailleur pour 13 k€.

4. Notes sur le compte de résultat consolidé

4.1 Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

	31/12/12		31/12/11	
	en milliers d'euros	en pourcentage	en milliers d'euros	en pourcentage
Ventes en France	319 938	54%	339 863	56%
Ventes pays U.E	227 288	38%	232 906	38%
Ventes pays hors U.E	48 354	8%	36 325	6%
TOTAL	595 580	100%	609 094	100%

4.2 Autres produits d'exploitation

En milliers d'euros	31/12/12	31/12/11
Production stockée	-3 523	7 705
Production immobilisée	346	131
Subventions d'exploitation	0	32
Reprises de provisions d'exploitation	1 705	1 224
Transferts de charges d'exploitation	385	243
Autres produits d'exploitation	670	274
TOTAL	-417	9 609

4.3 Charges de personnel et effectif

En milliers d'euros	31/12/12	31/12/11
Rémunération du personnel	41 462	38 435
Charges sociales	14 532	13 663
TOTAL	55 994	52 098

Un accord de participation entre Altavia France et certaines de ses filiales a été conclu en 2004.

Effectif des sociétés intégrées globalement

	31/12/12	31/12/11
FRANCE	543	554
ETRANGER (hors Chine)	262	240
CHINE	147	147
TOTAL GENERAL	952	941

4.4 Amortissements et provisions d'exploitation

En milliers d'euros	31/12/12	31/12/11
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	545	552
Dotations aux amortissements des immobilisations détenues en propre	1 074	1 195
Dotations aux amortissements des immo. corporelles en crédit-bail	24	18
Dotations et reprises des provisions sur stocks	-98	2
Dotations et reprises des provisions sur créances	319	233
Dotations et reprises des provisions pour risques et charges d'exploitation	-114	378
TOTAL	1 750	2 378
dont total des dotations	3 455	3 602
dont total des reprises (note 4.2)	1 705	1 224

4.5 Charges et produits financiers

En milliers d'euros	31/12/12	31/12/11
Gains et pertes de changes	-245	-234
Dotations et reprises des provisions financières	15	0
Intérêts et charges financières	-708	-897
Autres produits financiers	139	129
Produits sur cessions de VMP	172	118
TOTAL	-627	-884

4.6 Charges et produits exceptionnels

En milliers d'euros	31/12/12	31/12/11
Produits et charges exceptionnels sur opérations en capital	122	82
Dotations et reprises de provisions exceptionnelles	-48	-46
Produits et charges exceptionnels sur opérations de gestion	-15	-53
TOTAL	59	-17

4.7 Impôts sur les résultats

En milliers d'euros	31/12/12	31/12/11
Impôts exigibles sur les bénéfices	2 802	3 069
Impôts différés	-239	-236
TOTAL	2 563	2 833

4.8 Preuve d'impôts

En milliers d'euros	31/12/12
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 715
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	3 816
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	144
Impôts sur les résultats	2 563
Base de l'impôt théorique	10 950
Taux d'impôt applicable à l'entreprise consolidante	33,33
Impôt théorique	3 650
Incidences des différences permanentes	293
Crédits d'impôts et autres éléments d'IS	-863
Différences de taux d'imposition	-348
Activation déficit fiscal	-218
Impôts différés non comptabilisés sur déficits	50
Impôt constaté	2 563

5. Informations diverses

Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux comptabilisés par le Groupe.

	Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	Audit		Autres prestations			Total Général
		Autres missions accessoires et autres missions d'audit	Sous total Audit	Juridique, fiscal, social	Autres	Sous total Autres	
Altavia							
2012							
Deloitte	122 520	500	123 020			0	123 020
Angeli	30 000		30 000			0	30 000
2011							
Deloitte	135 018		135 018	2 000		2 000	137 018
Angeli	30 000		30 000			0	30 000
Filiales							
2012							
Deloitte	285 508	2 300	287 808	3 100	2 300	5 400	293 208
2011							
Deloitte	278 503	1 088	279 591	2 000	500	2 500	282 091

I. Activité 2012 du Groupe Altavia

En 2012, le Groupe Altavia a enregistré une nouvelle hausse de son activité, avec une augmentation de 3,0% de son revenu brut entre 2012 et 2011.

Résultats et situation financière

1. Résultats

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 595,6 m€ en 2012 en légère baisse de 2,2% par rapport à 2011. Il a été réalisé essentiellement dans les métiers du Publishing Services. La part du chiffre d'affaires réalisée hors de France a progressé pour atteindre 46% du chiffre d'affaires global, grâce notamment à la croissance en Chine.

Le revenu brut consolidé (indicateur principal du niveau d'activité du Groupe qui est constitué d'une part, du chiffre d'affaires diminué des achats externes directement rattachés aux dossiers réalisés, et des produits d'escomptes financiers d'autre part) s'est élevé en 2012 à 90,4 m€ contre 87,7 m€ en 2011.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 11,5 m€ en 2012, en légère baisse par rapport à 2011. Il représente 12,7% du revenu brut 2012.

Le résultat financier poursuit son amélioration en 2012 (-0,6 m€ contre -0,9 m€ en 2011).

Le résultat net consolidé affiche un bénéfice en légère amélioration à 4,7 m€ en 2012. L'amélioration combinée du résultat financier et de la baisse de la charge d'impôts et des dotations aux amortissements des écarts d'acquisition a permis au global de compenser la baisse du résultat d'exploitation.

Le résultat net 2012 part du groupe ressort à 4,2 m€, en légère progression par rapport à celui de l'exercice 2011.

2. Situation financière

Les capitaux propres consolidés totaux s'élèvent au 31 décembre 2012 à 41,6 m€ contre 39,2 m€ au 31 décembre 2011. Les capitaux propres part du groupe s'établissent quant à eux à 40,8 m€ contre 38,4 m€ au 31 décembre 2011.

La dette financière brute s'est accrue à 9,4 m€ fin 2012 contre 6,4 m€ fin 2011. Le ratio d'endettement brut du groupe (emprunts et dettes financières bruts sur capitaux propres consolidés) s'élève à 22,5% au 31 décembre 2012. Au 31/12/2012, la dette financière brute comprend pour 2,0 m€ d'utilisation de la ligne de crédit.

La trésorerie disponible consolidée du groupe Altavia (hors actions détenues en autocontrôle) s'est améliorée et se monte à 28,5 m€ au 31 décembre 2012 contre 22,0 m€ au 31 décembre 2011.

Au total, la trésorerie nette (placements et disponibilités, hors actions détenues en autocontrôle, moins emprunts et dettes financières bruts) au 31 décembre 2012 a progressé pour s'établir à 19,1 m€ contre 15,6 m€ au 31 décembre 2011.

Cette amélioration de la trésorerie nette provient directement de l'excédent brut d'exploitation, la variation de BFR étant quasi-nulle sur l'exercice.

Événements postérieurs à la clôture

Conformément aux dispositions des articles L. 232-1 et L. 233-26 du Code de Commerce, nous vous signalons qu'aucun événement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice 2012.

II. Perspectives d'avenir

Le groupe Altavia va poursuivre en 2013 le renforcement de son expertise d'activation commerciale au service en priorité de sa clientèle « Retail », notamment en s'appuyant sur son expérience dans le domaine des publishing et marketings services. Il ouvre également de nouveaux champs d'application à son expertise grâce aux solutions digitales et multicanales. Son important réseau de filiales autonomes mais solidaires lui permet de proposer des solutions locales ou globales en fonction des besoins de ses clients, jusqu'à chaque point de vente individuel. La poursuite du développement de l'activité chinoise, actuellement en plein essor est également un enjeu important. Enfin, il va profiter de sa situation financière saine pour procéder à des opérations de croissance externe ciblées dans un certain nombre de pays et sur certains métiers où il souhaite se renforcer.

III. Informations financières et juridiques de la société Altavia – société mère

1. Activité de la société Altavia

Le chiffre d'affaires d'Altavia SA, société mère du Groupe, constitué principalement de revenus de prestations de services et de refacturation de loyers immobiliers, s'est élevé à 10.948.496,97 € contre 10.721.054,30 € en 2011. Les autres produits se sont élevés à 14.038,22 € contre 91.792,66 € en 2011. Après prise en compte de 10.433.283,37 € de charges d'exploitation, le résultat d'exploitation 2012 s'élève à 529.251,82 € contre 442.836,16 € en 2011.

Le résultat financier s'est élevé en 2012 à 2.887.981,22 € contre 4.539.559,05 € en 2011, en raison essentiellement de la diminution des dividendes perçus par Altavia.

Le résultat courant avant impôt ressort à 3.298.257,51 € contre 5.017.896,40 € pour l'exercice 2011.

Le résultat exceptionnel s'élève à 84.525,69 € contre un déficit de [43.953,51] € en 2011.

En 2012, la charge d'impôt d'Altavia SA est négative et s'élève à [576.660,00]€, du fait de l'économie d'impôt générée par l'intégration fiscale. La charge d'impôt négative également en 2011 s'élevait à [1.216.844,00] €.

Le résultat net de l'exercice 2012 ressort ainsi à 3.959.443,20 € contre 6.190.786,89 € en 2011.

Toutes les sociétés françaises du Groupe Altavia, hormis les sociétés Altavia Optitrans, MyStudioTV, Capital Innovation et Simone, , sont détenues au 1er janvier 2012 à plus de 95% directement ou indirectement par Altavia SA et fait partie en conséquence de son périmètre d'intégration fiscale.

Les sociétés Shopper Mind et Bed&Breakfast détenues à plus de 95% par Altavia SA ont opté pour le régime d'intégration fiscale à compter du 1er janvier 2013.

Le mandat de Monsieur François-Régis de Vulpian, en qualité de membre du comité d'audit, des comptes et des investissements, a été renouvelé pour une durée de trois ans, soit jusqu'au conseil d'administration chargé d'arrêter les comptes 2014 qui se tiendra en 2015.

Le mandat de Monsieur Michel Duval en qualité de membre du comité des nominations et des rémunérations a été renouvelé pour une durée de trois ans, soit jusqu'au conseil d'administration chargé d'arrêter les comptes 2014 qui se tiendra en 2015.

Il est rappelé que la société Viateam a par courrier en date du 3 avril 2012, fait part de la démission de Monsieur Laurent Saumon de son mandat de représentant permanent de la société Viateam. Il a été remplacé par Monsieur Sébastien Reydon.

2. Résultats - Affectation

En euros	2012	2011	Variation %
Chiffre d'affaires HT	10 948 497	10 721 054	2,12
Autres produits	14 038	91 793	[84,71]
Produits d'exploitation	10 962 535	10 812 847	1,38
Charges d'exploitation	10 433 283	10 370 011	0,61
Dont salaires et charges sociales	4 795 372	4 517 854	6,14
Résultat d'exploitation	529 252	442 836	19,51
Opérations en commun	[118 976]	35 501	ns
Résultat financier	2 887 981	4 539 559	[36,38]
Résultat courant avant impôts	3 298 258	5 017 896	[34,27]
Résultat exceptionnel	84 526	[43 954]	ns
Bénéfice avant impôt	3 382 783	4 973 943	[31,99]
Impôt	576 660	1 216 844	[52,61]
Bénéfice après impôt	3 959 443	6 190 787	[36,04]

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les affectations suivantes :

Affectation du résultat 2012

Après discussion et échanges de vues, le Conseil décide de proposer à la prochaine Assemblée Générale des actionnaires d'affecter le bénéfice de l'exercice soit la somme de 3.959.443,20 €, de la manière suivante :

a. Montants à affecter

Report à nouveau 24.825.981,32 €*
 *(en ce compris les dividendes 2011 attachés aux actions propres pour un montant de 152.376,84 €)

Résultat de l'exercice 2012 3.959.443,20 €

Soit un total à affecter de 28.785.424,52 €

b. Affectations

Dividendes 2.011.688,14 €
 Au compte « Autres réserves » 1.947.755,06 €
 Au compte « Report à Nouveau », le solde pour 24.825.981,32 €

Les dividendes attachés aux 98.946 actions propres, dont le montant s'élève à 152.376,84 € seront portés au compte Report à Nouveau qui s'établira en conséquence à 24.978.358,16 €.

Le dividende brut d'un montant de 2.011.688,14 € à répartir au titre de l'exercice est ainsi fixé à 1,54 € pour chacune des 1.306.291 actions. Il sera mis en paiement sur décision du Président à compter de l'Assemblée Générale Ordinaire qui approuvera les comptes de l'exercice 2012.

Conformément aux modifications fiscales adoptées, les dividendes perçus par des personnes physiques (à l'exception de ceux perçus dans le cadre d'un PEA) sont soumis depuis le 1^{er} janvier 2013 aux règles suivantes :

- les prélèvements sociaux obligatoires, d'un montant global de 15,5 % seront effectués à la source, lors du versement des dividendes.
- les dividendes perçus par les personnes physiques sont soumis à l'impôt sur le revenu au barème progressif après application d'un abattement de 40%.
- les dividendes, avant d'être imposés au barème progressif font l'objet d'un prélèvement à la source obligatoire au taux de 21%. Ce prélèvement constitue un acompte d'impôt sur le revenu, imputable sur le revenu dû l'année suivante au titre de l'année au cours de laquelle il a été opéré. Ce prélèvement à la source est restituable en cas d'excédent.

La société effectuera le prélèvement obligatoire, déclarera l'opération et procédera au paiement auprès du Trésor Public, au plus tard le 15 du mois suivant le paiement des dividendes. Il incombera par ailleurs aux actionnaires détenant leurs actions sur un PEA d'en informer la société et d'apporter toute justification nécessaire avant la date du 15 mai 2013, de façon à bénéficier de la dispense des prélèvements précités à la source. En application de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que les dividendes qui ont été mis en distribution au cours des trois derniers exercices ont été pour une action, les suivants :

Tableau des dividendes

	Montant des dividendes	Dividendes éligibles à l'abattement de 40%	Dividendes non éligibles à l'abattement de 40%
2009 (pour 1 306 291 actions de 3 € de nominal)	2 024 751,05 € Soit 1,55 € / action	2 024 751,05 € x 58,75%* soit 1 189 541,24 €	2 024 751,05 € x 41,25%** soit 835 209,81 €
2010 (pour 1 306 291 actions de 3 € de nominal)	1 998 625,23 € Soit 1,53 € / action	1 998 625,23 € x 62,83%* soit 1 255 736,23 €	1 998 625,23 € x 37,17%** soit 742 888,99 €
2011 (pour 1 306 291 actions de 3 € de nominal)	2 011 688,14 € Soit 1,54 € / action	2 011 688,14 € x 58,38%* soit 1 174 423,53 €	2 011 688,14 € x 41,62%*** soit 837 264,60 €

* % du capital détenu par des personnes physiques résidant en France

** % du capital détenu par des personnes morales

*** % du capital détenu par des personnes morales ou des personnes physiques non résidant en France

3. Capital social et actionnariat

La répartition du capital et de l'actionnariat ont été très légèrement modifiés au cours de l'année 2012.

Au 31 décembre 2012, le capital s'élevait à 3.918.873 €, divisé en 1.306.291 actions de 3 euros de nominal chacune et réparti ainsi qu'il suit :

M. Raphaël Palti :	44,33 % du capital
Société Firapa :	16,90 % du capital
M. Lorenzo Bertagnolio :	6,69 % du capital
Société Viateam :	6,41 % du capital
BNP Paribas Développement :	6,00 % du capital
Autres actionnaires ⁽¹⁾ :	12,10 % du capital
Auto-contrôle ⁽²⁾ :	7,57 % du capital

(1) Il s'agit principalement des autres membres du Conseil d'Administration de la société et de certains salariés ou mandataires sociaux de la Société ou de ses filiales.

(2) Il est précisé que 26.800 actions complémentaires ont été rachetées par la société en avril 2013 afin d'abonder un plan de stock-options. Par ailleurs une action d'administrateur a été restituée à la société. En conséquence le nombre d'actions propres de la société s'élève à compter du 11 avril 2013 à 125.747, soit 9,63% du capital.

Il n'existait, au 31 décembre 2012, aucun autre actionnaire détenant directement ou indirectement plus de 5% du capital social ou des droits de vote.

La Société Altavia a racheté 7.250 de ses propres actions auprès d'un actionnaire minoritaire en vue d'abonder le plan de stock-options en cours.

Les statuts prévoient l'existence d'un droit de vote double attaché à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis quatre ans au moins au nom du même actionnaire. Chaque actionnaire a la faculté de renoncer temporairement à son droit de vote double sur tout ou partie de ses actions.

4. Options de souscription d'actions et autocontrôle

Un plan de Stock-Options, autorisé par l'assemblée générale mixte du 20 mai 2010 a été mis en place. L'Assemblée Générale du 20 mai 2010 a autorisé le conseil d'administration à consentir en une ou plusieurs fois, sur une période de trente-huit mois, soit au plus tard le 20 juillet 2013, des options d'achat donnant droit à acquérir chacune une action de la société Altavia, dans la limite de 10% du capital social. Les options peuvent être attribuées aux dirigeants (tels que définis par l'article L.225-185 alinéa 4 du Code de commerce) et salariés titulaires d'un contrat de travail à durée indéterminée au sein de la société Altavia ainsi qu'aux seuls salariés des sociétés ou groupement d'intérêt économique dont 10% au moins du capital ou des droits de vote sont détenus directement ou indirectement par la société Altavia.

Les options peuvent en principe être exercées à l'expiration d'un délai de quatre ans suivant la date de leur attribution par le conseil d'administration, sous réserve que les attributaires exercent toujours des fonctions au sein du Groupe à cette date, et au plus tard six mois après l'expiration de cette période de blocage de quatre ans.

Il est précisé que les mandataires sociaux de la société Altavia devront conserver au moins 50% des titres qu'ils détiennent, postérieurement à la levée des Stock Options qui leur sont attribués, et ceci jusqu'à la fin de leur mandat social.

Les Conseils d'administration en date des 28 juin et 20 septembre 2012 ont attribué au total 16.996 options d'achat d'actions.

Un rapport spécial sur les Stocks Options a été établi conformément à la loi du n° 2001-420 du 15 mai 2001.

Récapitulatif des délégations de pouvoirs ou de compétences accordées par l'Assemblée Générale des actionnaires au Conseil d'Administration dans le domaine des augmentations de capital :

Délégation de l'Assemblée Générale en cours de validité en 2012	Utilisation faite au cours de 2009, 2010, 2011 et 2012 par le Conseil d'Administration de délégation d'augmentation de capital
Assemblée Générale du 20 mai 2010 : Délégation donnée au Conseil d'Administration pour une durée de 38 mois pour consentir des options d'achat d'actions de la société dans la limite de 10% du capital de la société à compter de cette date.	Néant

5. Actions auto-détenues par la société

Nous vous informons que la société détient, au 31 décembre 2012, 98 946 de ses propres actions, soit 7,57 % du capital.

Au cours de l'exercice 2012, Altavia a racheté 7 250 de ses propres actions auprès d'un actionnaire, dans la perspective d'abonder un plan de Stock-Options.

Tableau récapitulatif :

	Nombre d'actions acquises par la société au cours de l'exercice 2012	Prix moyen des actions acquises au cours de l'exercice 2012	Nombre d'actions inscrites au nom de la société à la clôture de l'exercice 2012	Valeur des actions auto-détenues au 31/12/12
16/04/2012	7 250	72,34 €	98 946	7 539 974 €

6. Filiales et Participations

6.1 Prises et cessions de participation intervenues au cours de l'exercice 2012 (directes et indirectes)

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-6 et L.247-1 du Code de commerce, nous vous signalons que votre société a effectué au cours de l'exercice des prises de participation ou prise de contrôle dans les sociétés suivantes :

- a. Le 11 mai 2012, la société Altavia a acquis 5.000 actions de la société Shopper Mind et détient désormais 100% du capital de cette société.
- b. Le 19 mars 2012, la société Altavia a acquis 275.000 actions de la société Actipaper auprès d'un actionnaire minoritaire, portant la participation d'Altavia dans le capital d'Actipaper à 99,99%.
- c. Le 13 septembre 2012, la société Altavia France, a pris une participation de 85% dans le capital de la société Agence Pallas, via l'acquisition de parts sociales et une augmentation de capital réservée à Altavia France. Il s'agit d'une SARL au capital de 41.800 €, immatriculée au RCS de Bobigny sous le n° 509 310 033 dont le siège social est situé 10, rue Blanqui à Saint-Ouen (93400). La dénomination sociale est devenue Altavia Pallas.
- d. Le 18 octobre 2012, Altavia France a acquis 100% de la société Bed & Breakfast, SARL au capital de 192.200 €, immatriculée au RCS de Bobigny sous le n° 478 147 366, dont le siège social est situé 10, rue Blanqui à Saint-Ouen (93400).
- e. Le 14 juin 2012 une société à responsabilité limitée de droit hongrois a été créée en Hongrie, Altavia Hungária, dont le capital est détenu par Altavia Europe à hauteur de 85%.
- f. Au cours de l'exercice 2012, la société Altavia Europe a acquis auprès d'actionnaires minoritaires 2,29 % du capital de la société Altavia HTT, portant ainsi sa participation à 92,29% du capital social de cette société.

6.2 Activité des filiales et participations :

Le tableau des filiales et participations inclus dans l'annexe des comptes donne toute information sur l'identité et les résultats des filiales détenues directement ou indirectement par Altavia.

a. En France :

Altavia France :

Les filiales d'Altavia France sont : Altavia Paris, Altavia Nantes (anciennement dénommée Altavia Victor), Altavia Lille, Altavia Optitrans, Altavia Saint-Étienne (anciennement dénommée Altavia Connexion), CPO, Altavia Pallas et Bed & Breakfast.

La filiale d'Altavia Nantes, Altavia Nantes New Co est sans activité.

La contribution de la France au chiffre d'affaires consolidé du groupe s'est élevée à 319.938 k€.

Actipaper :

La société a enregistré une perte de 338.436,26 €. Le chiffre d'affaires en nette progression reste bas. A la suite d'une réorganisation intervenue au premier semestre 2012 un nouveau positionnement et de nouvelles offres ont été lancés, notamment dans le digital in store. Les échanges avec les clients sont prometteurs.

Altavia Connect (GIE) :

Le GIE a poursuivi en 2012 son objectif de structuration et d'optimisation des services opérationnels et fonctionnels, tout en continuant d'investir particulièrement sur les outils qui permettront de mieux préparer les membres du groupement et leurs filiales aux enjeux de demain.

Le résultat négatif généré par le GIE, compte tenu de la transparence fiscale, remontera vers ses membres au prorata de leur détention, soit à hauteur de 34% vers la société Altavia.

Capital Innovation :

La société a connu un exercice encore difficile avec néanmoins une légère progression de son activité, ayant conduit à une perte au 31 décembre 2012 de -130 k€.

MyStudioTV :

La société poursuit sa progression et affiche une Marge Brute en progression de 14% par rapport à l'année dernière et un Ebit en léger recul et qui s'élève à 166 K€.

Altavia Newco :

Cette société a entretenu des échanges commerciaux avec de potentiels clients, mais n'a pas transformé contractuellement ces relations.

b. En Europe :

Les filiales d'Altavia Europe sont : Altavia CEI, Altavia Belgium, Altavia Ceska, Altavia Deutschland, Altavia Hellas, Altavia Htt, Altavia Iberica CFA, Altavia Iletisim, Altavia Italia, Altavia Polska, Altavia Swiss, Altavia România Communication, Altavia Hungária.

Il est précisé que la société MBO Communication est filiale de la société Altavia Iberica CFA et que la société Altavia Rus est filiale d'Altavia CEI.

La contribution d'Altavia Europe et de ses filiales au chiffre d'affaires consolidé du groupe s'est élevée à 227.763 k€.

c. En Chine :

Altavia Beijing Advertising a achevé l'exercice 2012 de manière satisfaisante et conforme au budget. La contribution d'Altavia Beijing Advertising au chiffre d'affaires global du groupe est de 9.400.081 €.

Altavia Shanghai Trading, filiale d'Altavia Asia, affiche quant à elle un chiffre d'affaires de 13.478.719 € au titre de l'exercice 2012.

7. Modifications apportées au mode de présentation des comptes annuels ou aux méthodes d'évaluation suivies les années précédentes

Nous vous précisons que les comptes de notre société ont été établis selon les formes et les méthodes prescrites par le Plan Comptable Général.

8. Activité en matière de recherche et de développement

Notre société n'a pas comptabilisé de frais de cette nature au cours de l'exercice.

9. Charges non déductibles visées à l'article 39-4 du Code Général des Impôts

Nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé comprenaient des charges non déductibles du résultat fiscal au regard de l'article 39-4 du Code Général des impôts pour un montant de 44 684 €, mais qu'elles sont sans conséquence, compte tenu du report fiscal déficitaire.

10. Délais de paiement

Conformément à la loi du 04 août 2008 instituant l'article L441-6-1 du Code du commerce, nous vous indiquons la décomposition à la clôture des exercices 2011 et 2012 du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance :

Montant en euros	Nature	Solde au 31/12/2011	Factures non parvenues	Échéances			
				Echues	Janvier 2012	Février 2012	Mars 2012 et au-delà
401	Fournisseurs exploitation	306 369		57968	246617	1784	0
403	Effets à payer			-			
4081	FNP	438 122	438 122				
Fournisseurs exploitation		744 491					
404	Fournisseurs immo.	-		-			
4047	Retenues de garantie						
405	Effets à payer						
4084	FNP	-		-			
Fournisseurs immo.							

Montant en euros	Nature	Solde au 31/12/2012	Factures non parvenues	Échéances			
				Echues	Janvier 2013	Février 2013	Mars 2013 et au-delà
401	Fournisseurs exploitation	-131 726		43 669	-119 215	-56 181	
403	Effets à payer						
4081	FNP	-324 366	-324 366				
Fournisseurs exploitation		-456 092					
404	Fournisseurs immo.	-		-			
4047	Retenues de garantie						
405	Effets à payer						
4084	FNP	-		-			
Fournisseurs immo.							

11. Tableau des résultats de la société au cours de chacun des cinq derniers exercices ou de chacun des exercices clos depuis la constitution de la société

Au présent rapport est joint le tableau prévu par la loi sur les sociétés.

12. Conventions visées à l'article L225-38 du Code de commerce

Nous vous demandons, conformément à l'article L225-41 du Code de commerce, d'approuver les conventions visées à l'Article L225-38 du Code de commerce et conclues au cours de l'exercice écoulé après avoir été régulièrement autorisées par votre Conseil d'Administration.

Votre Commissaire aux Comptes a été dûment avisé de ces conventions qu'il a décrites dans son rapport spécial.

13. Administration et contrôle de la société

Monsieur Michel Duval, Président et membre du comité d'audit, des comptes et des investissements et Monsieur Alain Roubach membre du comité d'audit, des comptes et des investissements sont renouvelés en qualité de membres du comité d'audit, des comptes et des investissements pour une durée de 3 ans, soit jusqu'au conseil d'administration d'Altavia chargé d'arrêter les comptes 2015 qui se tiendra en 2016. Monsieur Daniel de Botton, Président et membre du comité des nominations et des rémunérations et Messieurs Raphaël Palti et Alain Roubach, membres du comité des nominations et des rémunérations sont renouvelés dans leurs fonctions pour une durée de 3 ans, soit jusqu'au conseil d'administration d'Altavia chargé d'arrêter les comptes 2015 qui se tiendra en 2016.

Le conseil a décidé de proposer à l'assemblée générale le renouvellement du mandat de Monsieur Raphaël Palti en qualité d'administrateur et le renouvellement du mandat de Monsieur Luc Bertholat en qualité de censeur, pour une nouvelle période de six ans devant prendre fin l'issue de la réunion de l'assemblée générale des actionnaires statuant à titre ordinaire, appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2018 et qui se réunira en 2019.

Messieurs Philippe Finkelstein et Michael Likierman ont fait part de leur décision de démissionner de leur mandat d'administrateur à compter du 11 avril 2013.

Le conseil a décidé de proposer à l'assemblée générale de désigner un nouvel administrateur, Madame Corinne Evens, pour une durée de 6 ans, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes 2018 et qui se tiendra en 2019.

Il a été procédé au renouvellement du mandat de Directeur Général Délégué Europe de Monsieur Lorenzo Bertagnolio, et au renouvellement du mandat de Directeur Général Délégué Business Développement de Monsieur Laurent Gampel, lors du conseil d'administration du 11 avril 2013, pour une durée de trois ans expirant lors du Conseil d'administration appelé à arrêter les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et qui se réunira en 2016. Enfin, nous vous rappelons qu'il a été mis fin au mandat de Directeur Général Délégué-Secrétaire Général de Monsieur Laurent Saumon lors du conseil d'administration du 29 mars 2012.



14. Liste des mandats sociaux exercés dans toute société par chaque mandataire social durant l'exercice

Mandats exercés par Raphaël Palti

Dans le Groupe Altavia, en France :

Altavia SA : Président Directeur Général et Administrateur
Altavia France SA : Président du Conseil d'Administration et Administrateur
Junium SA: Administrateur
Actipaper SA : Président Directeur Général et Administrateur
Altavia Connect GIE: Représentant d'Altavia SA au Conseil d'Administration
Altavia Europe SA : Représentant d'Altavia SA au Conseil d'Administration
Altavia Newco SARL : Gérant
Altavia Nantes Newco SARL : Gérant

Dans le Groupe Altavia, à l'étranger :

Altavia Belgium SA (filiale belge) : Administrateur et Président
Altavia Hellas AE (filiale grecque) : Administrateur
Altavia Polska Sp. z.o.o. (filiale polonaise) : Membre du Directoire
Altavia Česká SRO (filiale tchèque) : Co-gérant
Altavia Deutschland GmbH (filiale allemande) : Co-gérant
Altavia HTT Ltd (filiale anglaise) : Administrateur (Non Executive Directors)
MBO Communication LSA (filiale espagnole) : Administrateur, Vice-président
Altavia Iberica CFA (filiale espagnole) : Administrateur, Vice-président
Altavia Iletisim AS (filiale turque) : Administrateur, Vice-président
Altavia Swiss SA (filiale suisse) : Président
Altavia Italia Srl (filiale italienne) : Administrateur
Altavia România Communication SRL (filiale roumaine) : Administrateur
Altavia Hungária KFT (filiale hongroise) : Membre du Conseil de surveillance (depuis le 14/06/2012)
Altavia Asia LIMITED Ltd (Hong-Kong) : Administrateur
Altavia Beijing Advertising Co. Ltd (filiale chinoise) : Président du Conseil d'Administration et Administrateur
Altavia Shanghai Trading Co. Ltd (filiale chinoise) : Président du Conseil d'Administration et Administrateur

Hors du Groupe Altavia :

Foncière Blanqui SA : Président Directeur Général et Administrateur
Firapa SAS : Président
ViTEAM SAS : Représentant de Firapa SAS, Présidente de la société VIATEAM
SCI Rembrandt Courcelles : Co-gérant
Fondiaría 78/3 Srl : Administrateur (depuis le 19/07/2012)
Etam Développement SCA : Membre du Conseil de Surveillance

Mandats exercés par Lorenzo Bertagnolio

Dans le Groupe Altavia, en France :

Altavia SA : Directeur Général Délégué
Altavia Europe SA : Président Directeur Général, Administrateur
Altavia Connect GIE : Représentant d'Altavia Europe SA au Conseil d'Administration
Altavia CEI SARL : Gérant

Dans le Groupe Altavia, à l'étranger :

Altavia Belgium SA (filiale belge) : Administrateur
Altavia Hellas AE (filiale grecque) : Président du Conseil Administration et Administrateur délégué
Altavia Polska Sp. z.o.o.(filiale polonaise) : Membre et Président du Directoire
Altavia Česká SRO (filiale tchèque) : Co-gérant
Altavia Deutschland GmbH (filiale allemande) : Co-gérant
Altavia HTT Ltd (filiale anglaise) : Administrateur (Non executive Director)
MBO Communication LSA (filiale espagnole) : Président et Administrateur
Altavia Iberica CFA (filiale espagnole) : Président et Administrateur
Altavia Iletisim AS (filiale turque) : Administrateur
Altavia Italia Srl (filiale italienne) : Administrateur
Altavia România Communication SRL (filiale roumaine) : Président du Conseil d'administration
Altavia Hungária KFT (filiale hongroise) : Membre du Conseil de Surveillance

Hors du Groupe Altavia :

Fondiaría 78/3 srl : Administrateur depuis le 19/07/2012

Mandats exercés par Daniel de Botton

Dans le Groupe Altavia :

Altavia SA : Administrateur
Altavia France : Administrateur

Hors du Groupe Altavia :

SA UFIP : Président Directeur Général
Foncière Blanqui SA : Directeur Général Délégué et Administrateur
Fundiaría 78/3 Srl : Président et Administrateur (depuis le 10/07/2012)
Gérant des SCI suivantes : EPP Ile de France, Paradis Ile de France, Rafiloc, Suresnes Nieuport, Rugelec, Le Nil, Rembrandt-Courcelles, Ivry Michelet, Scar temple, Audoen et Paul
Co-gérant des SCI suivantes : Eurocolombes, Colombia Finlande, Immobilière Valmy, Immobilière Kennedy, ParadaIp, Ferber Ile de France, FDL 1, Saint-Antoine 18/30
Gérant des SARL suivantes : TIGRE, EPP Montreuil Beaune, EPP Montreuil Holdings, Le Raphael, EPP Vanves, EPP Ile de France Holdings, SB Investissements, Techninvest, FRS Conseils, EPP Rue Martel, Le Martel, EPP Colombia Real Estate, FPP Real Estate, EPP Ivry Hoche, EPP Suresnes Curie, Classic European Real Estate, Marathon Ris Orangis, Romainville Shared Office, EPP Bezons
Co-gérant des SARL suivantes : KVE, Le Diderot, Evry du Lac, Le Noisy le Grand, Le St Ouen, EPP Saint-Ouen, Marathon Evry, Marathon Noisy, Marathon Suresnes, TMRE 2006 Charonne, TMRE 2006 Colombes, TMRE 2006 Suresnes, TMRE 2006 Noisy, TMRE 2006 Evry, TMRE 2006 Saint-Ouen, Sezarr, Petinan, A&G Valcke et Cie, V De Villiers
Gérant de la SC Bermau
Co-gérant de la SC 3B
Gérant des SNC suivantes : EPP Bezons, EPP Massy Ile de France.

Mandats exercés par Catherine Dunand

Dans le Groupe Altavia :

Altavia SA : Administrateur

Hors du Groupe Altavia :

Yxene SAS : Membre du Conseil
Promontoires SAS : Présidente
Bioalliance : Administrateur indépendant, membre du comité d'audit
Kalibox SAS : Présidente du Conseil d'Administration
HRA Pharma : Administrateur indépendant, Présidente du comité d'audit
Novinvest Partners : Gérante

Mandats exercés par Michel Duval

Dans le Groupe Altavia :

Altavia SA : Administrateur
Altavia France SA : Administrateur

Hors du Groupe Altavia :

SCI La Mare : Co-gérant
MD Conseil : Gérant
Vitamine Capital : Gérant
Majencia (mobilier de bureau) : Administrateur
Orige/Adduxi (Plasturgier) : Membre du Conseil de Surveillance

Mandats exercés par Philippe Finkelstein

Dans le Groupe Altavia :

Altavia SA : Administrateur

Hors du Groupe Altavia :

Cross Partners (New-York) : Chief Executive Officer
Nature Capitale INTL (New-York) : Administrateur
Pure Trade USA (New -York) : Administrateur

**Mandats exercés par Laurent Gampel**

Dans le Groupe Altavia, en France :
Altavia SA : Directeur Général Délégué
Altavia France SA : Administrateur
Altavia Europe SA : Administrateur

Dans le Groupe Altavia, à l'étranger :
Aucun

Hors du Groupe Altavia :
Aucun

Mandats exercés par Michael Likierman

Dans le Groupe Altavia :
Altavia SA : Administrateur

Hors du Groupe Altavia :
Chateauform : Membre du Conseil de Surveillance
Chateauform Holding : Membre du Conseil de Surveillance
Atria Capital Partenaires : Membre du Conseil de Surveillance
EAPV3 : Gérant

Mandats exercés par Pierre Milchior

Dans le Groupe Altavia :
Altavia SA : Administrateur

Dans le Groupe Etam :

Titulaire en France :
Etam SAS : Président
Etam Développement SCA : Gérant statutaire associé commandité
Nortex SA : Administrateur
Covi Deux SAS : Président
Gerset SAS : Président du Conseil d'Administration et Administrateur
Elan Industries SA : Représentant d'Etam SA au Conseil d'Administration
Financière Casteres SAS : Président jusqu'au 30 décembre 2011

Titulaire à l'étranger – Belgique :
Etamint : Représentant permanent d'ETAM SAS, au Conseil d'Administration
Société Belge Etam : Représentant permanent d'ETAM SAS, au Conseil d'Administration
Société Foncière Etel : Représentant de la Société Belge Etam, au Conseil d'Administration

Titulaire à l'étranger – Chine :
Shanghai Intermoda Clothing : Administrateur
Shanghai Aige : Administrateur
Shanghai Intermay : Administrateur
Elagant Shanghai : Administrateur
Taizhou Aige Clothing : Administrateur

Titulaire à l'étranger – Espagne :
Ifem : Administrateur

Titulaire à l'étranger – Luxembourg :
123 Luxembourg SA : Représentant d'Etamint au Conseil d'Administration
Modasia Holding : Représentant d'Etam SA au Conseil d'Administration
et Administrateur en son nom propre
Société Luxembourgeoise Etam : Représentant d'Etamint au Conseil d'Administration

Hors du Groupe Etam :
Pivest : Gérant
Selau : Gérant
Seva : Gérant
Tami : Gérant
Finora SA : Administrateur

Mandats exercés par Sébastien Reydon

Dans le Groupe Altavia :
Altavia SA : Représentant de ViTEAM SAS au Conseil d'Administration (depuis le 03/04/2012)
Altavia France SA : Représentant d'Altavia SA au Conseil d'Administration (depuis le 03/04/2012)
Altavia Europe SA : Administrateur (depuis le 06/04/2012)
Junium SA : Administrateur
Actipaper SA : Administrateur

Dans le Groupe Altavia, à l'étranger :
Altavia Belgium SA (filiale belge) : Administrateur
Altavia Hellas AE (filiale grecque) : Administrateur
Altavia Polska Sp. z.o.o. (filiale polonaise) : Membre du Directoire
Altavia Česká SRO (filiale tchèque) : Co-gérant
Altavia Deutschland GmbH (filiale allemande) : Co-gérant
Altavia HTT Ltd (filiale anglaise) : Administrateur (Non Executive Director)
MBO Communication LSA (filiale espagnole) : Administrateur
Altavia Iberica CFA (filiale espagnole) : Administrateur
Altavia Iletisim AS (filiale turque) : Administrateur
Altavia Italia Srl (filiale italienne) : Administrateur
Altavia România Communication SRL (filiale roumaine) : Administrateur
Altavia Hungária KFT (filiale hongroise) : Membre du Conseil de surveillance (depuis le 14/06/2012)
Altavia Asia (Hong-Kong) : Administrateur (depuis le 17/04/2012)
Altavia Beijing Advertising Co. Ltd (filiale chinoise) : Administrateur
Altavia Shanghai Trading Co. Ltd (filiale chinoise) : Administrateur

Hors du Groupe Altavia :
MSTV SA : Administrateur (depuis le 22/03/2012)

Mandats exercés par Alain Roubach

Dans le Groupe Altavia :
Altavia SA : Administrateur

Hors du Groupe Altavia :
Pomme de Pain SAS : Président du Comité d'actionnaires (jusqu'au 19/12/2012)
La Chaise Longue : Membre du Comité de Surveillance
Opéra Immobilier SARL : Gérant
Financière Alclan SC : Gérant
Anegada Compagny SARL : Co-gérant
Covent Partners SAS : Directeur Général
CFA Ort : Vice-Président Trésorier

Mandats exercés par Laurent Saumon

Dans le Groupe Altavia, en France :
Altavia SA : Directeur Général Délégué (jusqu'au 29/03/2012) et représentant de ViTEAM SAS au Conseil d'Administration (jusqu'au 03/04/2012)
Altavia France SA : Représentant d'Altavia SA au Conseil d'Administration (jusqu'au 03/04/2012)
Junium SA : Administrateur
Altavia Europe SA : Administrateur (jusqu'au 03/04/2012)
Actipaper SA : Administrateur (jusqu'au 19/03/2012)

Dans le Groupe Altavia, à l'étranger :
Altavia Iletisim AS (filiale turque) : Administrateur (jusqu'au 17/04/2012)
Altavia HTT Ltd (filiale anglaise) : Administrateur (Non Executive Director) (jusqu'au 17/04/2012)
Altavia Asia Ltd (Hong-Kong) : Administrateur (jusqu'au 17/04/2012)
Altavia Beijing Advertising Co. Ltd (filiale chinoise) : Administrateur (jusqu'au 17/04/2012)
Altavia Shanghai Trading Co. Ltd (filiale chinoise) : Administrateur (jusqu'au 17/04/2012)

Hors du Groupe Altavia :
MSTV SA : Administrateur (jusqu'au 22/03/2012)
Monceau Corporate Finance Sasu : Président

Censeurs

Luc Bertholat
Jean-Michel Gabriel, Représentant de BNP Paribas Développement

Le Conseil d'Administration

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2012

ALTAVIA S.A.
COMPTES SOCIAUX

101

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Altavia, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

2. Justification des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des comptes ont été réalisées dans un environnement incertain, lié à la crise des finances publiques de certains pays de la zone euro. Cette crise s'accompagne d'une crise économique et de liquidité, qui rend difficile l'appréhension des perspectives économiques. C'est dans ce contexte que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués notamment en ce qui concerne les éléments suivants :

La note 1.2.5 de l'annexe expose les règles et méthodes d'évaluation des écarts d'acquisition. Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3. Vérification spécifique

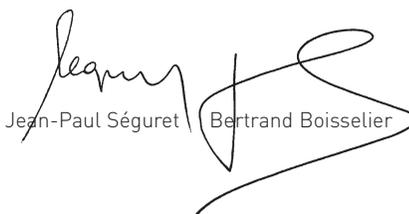
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au Groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Neuilly-sur-Seine, le 23 avril 2013

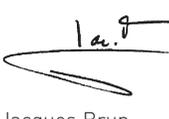
Les Commissaires aux Comptes
Deloitte & Associés

Cabinet Angeli


Jean-Paul Séguret


Bertrand Boisselier

Marc Angeli


Jacques Brun

BILAN ACTIF

Euros	Brut	31/12/2012 Amort. dépréciations	Net	31/12/2011 Net
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement	856 162	856 162		
Concessions, brevets et droits similaires	103 539	103 539		576
Fonds commercial (1)	1		1	1
Immobilisations corporelles				
Autres immobilisations corporelles	3 008 712	2 247 340	761 371	898 783
Avances et acomptes	85 596		85 596	37 856
Immobilisations financières (2)				
Participations	32 122 552	2 675 108	29 447 444	29 175 752
Autres titres immobilisés	76		76	76
Autres immobilisations financières	574 236		574 236	557 124
Total (I)	36 750 873	5 882 149	30 868 724	30 670 168
Actif circulant				
Avances et acomptes versés sur commandes	55 000		55 000	77 000
Créances				
Clients et comptes rattachés (3)	1 090 866	49 641	1 041 225	1 710 457
Autres créances (3)	3 966 981	1 629 390	2 337 591	2 758 616
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	7 539 974		7 539 974	7 015 509
Autres titres	1 648 856		1 648 856	82 356
Disponibilités	10 526		10 526	107 718
Charges constatées d'avance (3)	136 127		136 127	198 313
Total (II)	14 448 331	1 679 031	12 769 300	11 949 970
Total général (I à II)	51 199 204	7 561 180	43 638 024	42 620 137

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an (brut)

(3) Dont à plus d'un an (brut)



BILAN PASSIF

Euros	31/12/2012 Net	31/12/2011 Net
Capitaux propres		
Capital (dont versé: 3 918 873)	3 918 873	3 918 873
Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 446 046	2 446 046
Réserves :		
- Réserve légale	391 888	391 888
- Réserves réglementées	44 100	44 100
- Autres réserves	879 926	879 926
Report à Nouveau	24 825 981	20 494 506
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	3 959 443	6 190 787
Situation nette	36 466 258	34 366 126
Provisions réglementées	21 954	12 539
Total (I)	36 488 212	34 378 665
Provisions		
Provisions pour risques	125 835	141 877
Provisions pour charges	283 066	231 796
Total (II)	408 901	373 673
Dettes (1)		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	2 793 541	2 455 160
Emprunts et dettes financières diverses (3)	1 119 621	2 614 478
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	455 526	744 491
Dettes fiscales et sociales	1 733 715	1 689 366
Autres dettes	631 957	364 304
Produits constatés d'avance	6 550	
Total (III)	6 740 911	7 867 799
Total général (I à III)	43 638 024	42 620 137
(1) Dont à plus d'un an	2 050 000	2 162 000
(1) Dont à moins d'un an	4 690 911	5 705 799
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	35 892	
(3) Dont emprunts participatifs		

COMPTE DE RÉSULTAT

Euros	31/12/12 Total	31/12/11 Total	Variation en valeur	Variation en %
Produits d'exploitation (1)				
Production vendue (biens/services) dont export. : 3 261 404	10 948 497	10 721 054	227 443	2,12
Chiffre d'affaires net	10 948 497	10 721 054	227 443	2,12
Subventions d'exploitation		1 500	-1 500	-100
Reprises sur provisions et transfert de charges	1 120	89 320	-88 200	-98,75
Autres produits	12 918	973	11 946	
Total des produits d'exploitation (I)	10 962 535	10 812 847	149 688	1,38
Charges d'exploitation (2)				
Autres achats et charges externes	4 856 201	4 945 180	-88 978	-1,80
Impôts, taxes et versements assimilés	488 664	504 868	-16 205	-3,21
Salaires et traitements	3 363 550	3 143 052	220 498	7,02
Charges sociales	1 431 822	1 374 802	57 020	4,15
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
- Sur immobilisations: dotations aux amortissements	188 094	245 964	-57 870	-23,53
- Sur actif circulant: dotations aux dépréciations		9 935	-9 935	-100
- Dotations aux provisions	51 270	114 195	-62 925	-55,10
Autres charges	53 683	32 015	21 668	67,68
Total des charges d'exploitation (II)	10 433 283	10 370 011	63 273	0,61
Résultat d'exploitation (I - II)	529 252	442 836	86 416	19,51
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice ou perte transféré (III)		35 501	-35 501	-100
Perte ou bénéfice transféré (IV)	118 976		118 976	
Produits financiers				
Participations (3)	3 787 230	5 371 125	-1 583 895	-29,49
Autres intérêts et produits assimilés (3)	198 950	303 427	-104 477	-34,43
Reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges	355 777	2 156 845	-1 801 068	-83,50
Différences positives de change	163	5 136	-4 973	-96,83
Produits nets sur cessions de val. mob. de placement	78 653	16 729	61 924	370,15
Total des produits financiers (V)	4 420 773	7 853 263	-3 432 490	-43,71
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	865 362	619 330	246 032	39,73
Intérêts et charges assimilées (4)	667 429	2 685 188	-2 017 759	-75,14
Différences négatives de change		9 186	-9 186	-100
Total des charges financières (IV)	1 532 791	3 313 704	-1 780 912	-53,74
Résultat financier (V - VI)	2 887 981	4 539 559	-1 651 578	-36,38
Résultat courant avant impôts (I+II+III-IV+V-VI)	3 298 258	5 017 896	-1 719 639	-34,27
Produits exceptionnels (VII)	151 016	87 596	63 420	72,40
Charges exceptionnelles (VIII)	66 490	131 549	-65 059	-49,46
Total du résultat exceptionnel (VII - VIII)	84 526	-43 954	128 479	292,31
Impôts sur les bénéfices (X)	-576 660	-1 216 844	640 184	52,61
Total des produits (I+III+V+VII)	15 534 324	18 789 207	-3 254 883	-17,32
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	11 574 880	12 598 420	-1 023 540	-8,12
Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	3 959 443	6 190 787	-2 231 344	-36,04
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs.				
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs				
(3) Dont produits concernant les entités liées				
(4) Dont intérêts concernant les entités liées				

Règles et méthodes comptables

[Décret n° 83-1020 du 29-11-1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3]

Extrait de l'annexe au bilan et au compte de résultat

Le total du bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2012 est de 43 638 024 € et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 3 959 443 €.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/12 au 31/12/12.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels actuellement en vigueur en France.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Seules sont exprimées les informations significatives.

La société applique les nouvelles règles comptables relatives à la définition, la valorisation, l'amortissement et la dépréciation des actifs notamment les règlements 2002-10 du 12 décembre 2002 et 2004-6 du 23 novembre 2004 du Comité de la Réglementation Comptable.

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- | | |
|--------------------------------------|---------------------|
| - Logiciels | linéaire 1 an |
| - Agencements et installations | linéaire 5 à 10 ans |
| - Mobilier | linéaire 5 à 10 ans |
| - Matériel informatique et de bureau | linéaire 3 ans |

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont inscrites au bilan pour leur valeur historique. Elles se composent de titres de participation des filiales, de créances rattachées à ces participations et des dépôts et cautionnements versés.

A la clôture de l'exercice, la valeur historique est comparée à la valeur d'utilité tenant compte de la quote-part d'actif retraité et de la tendance des résultats ainsi que de l'intérêt économique des sociétés du Groupe. L'écart défavorable fait l'objet de provisions pour dépréciation des titres et prêts à caractère financier.

A ce titre, la provision pour dépréciation des titres s'élève à 2 675 108 € au 31/12/2012.

Clients

Les créances clients et comptes rattachés sont enregistrés à leur valeur nominale. Les risques de non recouvrement font l'objet de provisions pour dépréciation appropriées et déterminées de manière individualisée ou de manière statistique basée sur un critère d'ancienneté. Le montant de la provision au 31/12/2012 s'élève à 49 641 €. Il a été effectué une reprise pour dépréciation sur les créances douteuses d'un montant de 1 120 €.

Autres Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. A ce titre une provision pour dépréciation des comptes courants Groupe a été comptabilisée pour 1 629 390 € au 31/12/12.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées au prix d'achat ou au prix de marché du dernier mois, si ce dernier est inférieur. Pour les titres non cotés, si la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur probable de négociation, une provision pour dépréciation est constatée.

Les valeurs mobilières de placement incluent les titres de la société Altavia acquis dans le cadre d'un plan de stocks options mis en place au cours du premier semestre 2003 et d'achat d'actions auprès d'actionnaires en décembre 2008, 2009, 2010 et 2012.

En euros	Valeurs brutes au 31 déc. 2012	Dépréciation au 31 déc. 2012	Valeurs nettes au 31 déc. 2012	Valeurs nettes au 31 déc. 2011
Actions propres	7 539 974		7 539 974	7 015 509
Valeurs mobilières de placement	1 648 856		1 648 856	82 356
TOTAL	9 188 830	0	9 188 830	7 097 865

Stock options

L'Assemblée Générale du 20 mai 2010 a autorisé le Conseil d'Administration à consentir en une ou plusieurs fois, sur une période de trente-huit mois, soit au plus tard le 20 juillet 2013, des options d'achat donnant droit à acquérir chacune une action de la société Altavia, dans la limite de 10% du capital social. Les options peuvent être attribuées aux dirigeants (tels que définis par l'article L.225-185 alinéa 4 du Code de commerce) et salariés titulaires d'un contrat de travail à durée indéterminée au sein de la société Altavia ainsi qu'aux seuls salariés des sociétés ou groupement d'intérêt économique dont 10% au moins du capital ou des droits de vote sont détenus directement ou indirectement par la société Altavia.

Options de souscription d'actions attribuées durant l'exercice 2010.

Date de l'AG	Date des conseils	Nombre d'options attribuées	Point de départ des options d'achat	Date d'expiration des options	Prix des options
20/05/2010	16/12/2010	50 519	16/12/2014 ou 01/05/2015	01/01/2015 ou 16/06/2015	72,34€

Sur les 50 519 options attribuées en 2010, 15 829 sont devenues caduques.

Options de souscription d'actions attribuées durant l'exercice 2011.

Date de l'AG	Date des conseils	Nombre d'options attribuées	Point de départ des options d'achat	Date d'expiration des options	Prix des options
20/05/2010	17/03/2011	8 179	01/05/2015	01/07/2015	72,34€
20/05/2010	19/05/2011	19 019	19/05/2015 ou 01/11/2015	01/07/2015 ou 19/11/2015	72,34€
20/05/2010	22/09/2011	2 115	01/11/2015	01/01/2016	72,34€

Sur les 29 313 options attribuées en 2011, 9 379 sont devenues caduques.

Options de souscription d'actions attribuées durant l'exercice 2012.

Date de l'AG	Date des conseils	Nombre d'options attribuées	Point de départ des options d'achat	Date d'expiration des options	Prix des options
20/05/2010	28/06/2012	1 138	28/06/2016 ou 01/11/2016	01/07/2016 ou 28/12/2016	74,72€
20/05/2010	20/09/2012	15 858	01/11/2016	01/01/2017	74,72€

Indemnité de départ à la retraite

En France, des indemnités conventionnelles de départ à la retraite sont payables lors du départ à la retraite de l'employé s'il fait encore partie du Groupe à cette date. Ces indemnités sont évaluées et provisionnées sur la base du salaire et de l'ancienneté de l'employé à la date du départ, en fonction des règles des conventions applicables. Les hypothèses concernant les taux d'actualisation et les taux de progression des salaires utilisés pour le calcul des engagements sont de 3,60% et 1,55% en 2012. L'âge de départ à la retraite retenu est 65 ans. Le taux de charges sociales retenu s'élève à 45 %. La provision au 31/12/12 s'élève à 283 066 € soit une dotation de 51 270 € et un impôt différé correspondant de -17 090 € pour l'exercice 2012.

Provisions pour risques et charges

La société applique le règlement CRC 2000-06 sur les passifs.

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir des risques et des charges nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus ou en-cours rendent probables. Les provisions constituées correspondent à des provisions concernant un risque prud'homal, à des provisions sur filiale déficitaire, à des provisions concernant des actions propres dans le cadre d'un plan de stocks options et aux indemnités de départ à la retraite.

Résultats et autres éléments caractéristiques de la société au cours des cinq derniers exercices
(Code de commerce - Article R225-102)

Euros	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
Capital en fin d'exercice					
Capital social	3 918 873	3 918 873	3 918 873	3 918 873	3 918 873
Nombre des actions ordinaires existantes (A)	1 306 291	1 306 291	1 306 291	1 306 291	1 306 291
Opérations et résultat de l'exercice					
Chiffre d'affaires (H.T.)	10 948 497	10 721 054	12 152 807	12 751 387	13 102 290
Résultat av. impôts (B), participation des salariés, dotations et reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	4 182 209	3 734 833	2 328 019	2 286 103	3 641 189
Impôts sur les bénéficiaires	-576 660	-1 216 844	-1 408 354	-1 264 919	76 266
Résultat net (C)	3 959 443	6 190 787	1 584 138	3 875 691	6 227 178
Dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions	799 426	-1 239 110	2 152 235	-324 669	-2 662 256
Résultat distribué (D)		2 011 688	1 998 625	2 024 751	3 004 469
Résultat par action					
Résultat avant impôts, participation des salariés, dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions = (B) / (A)	3,20	2,86	1,78	1,75	2,79
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions	3,64	3,79	2,86	2,72	2,73
Résultat après impôts, participation des salariés, dotations et reprises sur amortissements, dépréciations et provisions = (C) / (A)	3,03	4,74	1,21	2,97	4,77
Dividende attribué à chaque action = (D) / (A)		1,54	1,53	1,55	2,30
Personnel					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	25	25	16	14	20
Montant de la masse salariale de l'exercice	3 363 550	3 143 052	2 814 686	2 751 205	3 917 375
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité Sociale, œuvres sociales)	1 431 822	1 374 802	1 269 681	1 063 696	1 379 040

Autres informations significatives

Rémunération des dirigeants

La rémunération allouée aux mandataires sociaux d'Altavia s'élève à un montant de 1 283 689 €.

Droit Individuel à la Formation (D.I.F.)

Le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF s'élève à 1 473 heures pour l'ensemble des salariés présents au 31 décembre 2012.

Informations sur les postes

Nous avons opté fin 2000 pour le régime d'intégration fiscale à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2001.

La société tête de Groupe est Altavia. Le périmètre d'intégration fiscale s'est élargi au 01/01/2009 des filiales initialement intégrées sous Altavia France.

Les filiales entrant dans le périmètre d'intégration fiscale sont Altavia Europe depuis le 1^{er} janvier 2007, Altavia Newco depuis le 1^{er} janvier 2008 et Altavia France, Altavia Paris, Altavia Nantes, Altavia Saint-Étienne, Altavia Lille, CPO et Altavia Nantes Newco depuis le 1^{er} janvier 2009, Altavia CEI et Actipaper depuis le 1^{er} janvier 2010 et Shopper Mind depuis le 1^{er} janvier 2013.

La société tête de Groupe est redevable de l'impôt sur les sociétés, des contributions liées à celui-ci ainsi que des IFA pour son propre compte et des filiales intégrées.

Chaque société supporte l'impôt comme si elle n'était pas membre du Groupe et l'économie d'impôt éventuelle est comptabilisée dans la société tête de Groupe.

Le résultat fiscal du Groupe s'établit à 3 087 861 €.

Ce résultat fiscal tient compte des résultats bénéficiaires et déficitaires de nos filiales.

Le résultat fiscal propre de la société Altavia s'établit à - 275 628 €.

L'économie d'impôt liée à l'intégration fiscale comptabilisée chez Altavia s'élève à 712 959 € au 31/12/2012.

La société Altavia a supporté l'impôt pour le compte des sociétés redevenues bénéficiaires au 31/12/2012 soit Altavia France (42 976 €), Altavia Europe (113 422 €) et Altavia CEI (1 881 €).

Emprunts et dettes financières

Le Groupe Altavia bénéficie d'une ligne de crédit confirmée pouvant s'élever jusqu'à 80 m€ ; Au 31/12/2012, cette ligne de crédit est utilisée pour 2 m€.

La ligne de crédit fait l'objet d'une couverture se décomposant de la manière suivante :

- a - un swap de taux à 3,9845 % (notionnel initial de 5,8 m€) en date de départ différé du 02/01/2008, échéance 01/07/2013.
- b - un collar de taux (floor = 3,60 %, cap = 3,90 % - notionnel initial de 5,8 m€) en date de départ différé du 02/01/2008, échéance 01/07/2013.
- c - un cap de taux à 2,30% (notionnel initial de 10 m€) en date de départ 10/04/2011, échéance 10/01/2014
- d - un swap de taux à 2,95% (notionnel initial de 4,3 m€) en date de départ 10/01/2012, échéance 10/01/2016
- e - un cap de taux à 2,50% (notionnel initial de 3,2 m€) en date de départ 10/01/2012, échéance 10/01/2016

Liste des filiales et participations

Informations financières	Capital	Quote-part du capital détenue (en %)	Capitaux propres	Résultats bénéficiaires ou perte du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
Filiales et participations					
A. Renseignements détaillés concernant les filiales et participations					
1. Filiales (détenues à plus de 50 %)					
Actipaper	550 000	99,99	-1 212 221	-338 436	
Altavia Asia	363 254	100	1 503 043	1 057 098	430 276
Altavia Europe	5 594 928	100	10 616 826	4 321 610	3 356 954
Altavia France	1 646 784	100	10 625 784	3 116 442	
Capital Innovation	72 640	71,39	-172 687	-167 520	
2. Participations (détenues entre 5 et 50 %)					
B. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'exède pas 1% du capital de la société astreinte à la publication					
Filiales françaises					
Filiales étrangères					
Participations dans les sociétés françaises					
Participations dans les sociétés étrangères					

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2012

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Altavia, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2. Justification des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des comptes ont été réalisées dans un environnement incertain, lié à la crise des finances publiques de certains pays de la zone euro. Cette crise s'accompagne d'une crise économique et de liquidité, qui rend difficile l'appréhension des perspectives économiques. C'est dans ce contexte que, conformément aux dispositions légales de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et notamment pour ce qui concerne les éléments suivants :

La note « Immobilisations financières », de l'annexe expose les règles et méthodes d'évaluation des participations et créances rattachées à ces participations.

Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 23 avril 2013

Les Commissaires aux Comptes
Deloitte & Associés

Cabinet Angeli

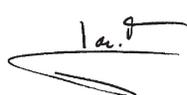


Jean-Paul Séguret

Bertrand Boissetier



Marc Angeli



Jacques Brun