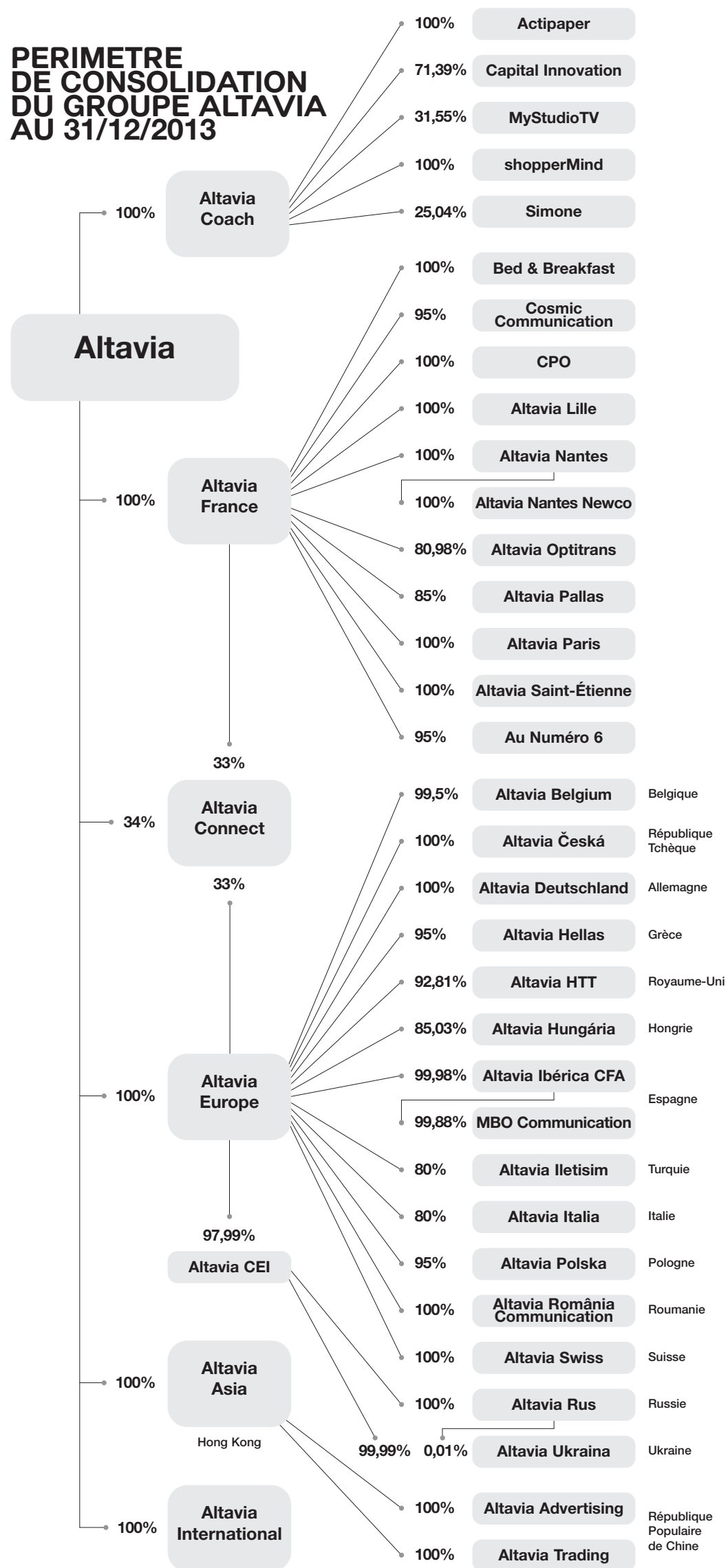




RAPPORT FINANCIER



PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE ALTAVIA AU 31/12/2013



COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2013

BILAN CONSOLIDE

En milliers d'euros

Actif	31/12/13	31/12/12	
Actif immobilisé	28 612	30 782	
Ecarts d'acquisition	note 3-1 23 444	24 402	
Immobilisations incorporelles	note 3-2 394	2 612	
Immobilisations corporelles	note 3-3 3 333	2 496	
Immobilisations financières	note 3-4 1 014	796	
Titres mis en équivalence	note 3-5 427	476	
Actif circulant	193 518	180 561	
Stocks et en-cours	note 3-6 19 043	18 747	
Clients et comptes rattachés	note 3-7 117 384	107 793	
Autres créances et comptes de régularisation	note 3-8 20 476	17 968	
Valeurs mobilières de placement	note 3-9 10 525	10 476	
Disponibilités	26 090	25 577	
Total de l'actif	222 130	211 343	
Passif	31/12/13	31/12/12	
Capitaux propres (part du Groupe)	note 3-10	38 679	40 837
Capital	3 846	3 919	
Primes	2 446	2 446	
Réserves et résultat consolidés (1)	32 387	34 472	
Intérêts minoritaires	note 3-10	829	744
Provisions pour risques et charges	note 3-11	4 882	4 428
Dettes	177 740	165 334	
Emprunts et dettes financières	note 3-12 14 657	9 373	
Fournisseurs et comptes rattachés	111 856	110 749	
Autres dettes et comptes de régularisation	note 3-13 51 227	45 212	
Total du passif	222 130	211 343	
(1) dont résultat net part du Groupe de l'exercice	3 806	4 232	

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros

		31/12/13	31/12/12
Chiffre d'affaires	note 4-1	580 978	595 580
Autres produits d'exploitation	note 4-2	4 468	-417
Achats consommés		-509 359	-521 123
Charges de personnel	note 4-3	-55 176	-55 994
Autres charges d'exploitation	note 4-4	-2 215	-649
Impôts et taxes		-2 550	-2 424
Dotations aux amortissements et aux provisions	note 4-5	-3 354	-3 455
Résultat d'exploitation		12 792	11 518
Charges et produits financiers	note 4-6	-516	-627
Résultat courant des entreprises intégrées		12 276	10 891
Charges et produits exceptionnels	note 4-7	-24	59
Impôts sur les résultats	note 4-8	-3 780	-2 563
Résultat net des entreprises intégrées		8 472	8 387
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	note 3-5	9	144
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		-4 165	-3 816
Résultat net de l'ensemble consolidé		4 316	4 715
Intérêts minoritaires		510	483
Résultat net part du Groupe		3 806	4 232
Résultat net part du Groupe par action	en €	3,0	3,2
Résultat par action avant dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	en €	6,2	6,2
Résultat dilué par action	en €	3,0	3,2
Revenu brut		92 596	90 395

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros

	31/12/13	31/12/12
Flux de trésorerie liés à l'activité :		
Résultat net des sociétés intégrées après dotations et reprises aux amortissements des écarts d'acquisition	4 307	4 571
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements des écarts d'acquisitions	4 165	3 816
- Amortissements, provisions et reclassement d'immobilisations	3 832	1 678
- Variation des impôts différés	60	-378
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	12 364	9 687
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
- Stocks et en-cours	-296	3 763
- Créances d'exploitation	-12 159	16 669
- Dettes d'exploitation	7 079	-20 801
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	6 988	9 318
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisitions d'immobilisations	-2 266	-2 250
Cessions d'immobilisations	21	120
Incidence des variations de périmètre	-3 089	-683
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-5 334	-2 813
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement :		
Acquisitions et cessions d'actions Altavia	-2 187	-524
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-3 595	-1 859
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-434	-531
Réduction capital Altavia	-2 000	0
Émissions d'emprunts	-10 356	291
Remboursements d'emprunts	-57	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	2 083	-2 623
Variation de trésorerie	3 737	3 882
Trésorerie d'ouverture	22 060	18 138
Trésorerie de clôture	25 407	22 060
Incidence des variations de cours des devises	417	-40

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

Faits marquants de l'exercice 2013

- Création d'Altavia Ukraina (détenue à 99,99 % par Altavia CEI et à 0,01 % par Altavia Rus).
- Prise de participation complémentaire dans la société Altavia HTT (détenue à 92,81 % par Altavia Europe à l'issue de l'opération).
- Acquisition de la société Cosmic (détenue à 95 % par Altavia France à l'issue de l'opération) et de la société Au Numéro 6 (détenue à 95 % par Altavia France à l'issue de l'opération).
- Création d'Altavia Newco SAS (détenue à 100 % par Altavia SA).

Changement de dénominations

- Altavia Newco devient Altavia Coach.
- Altavia Newco SAS devient Altavia International.

Événements postérieurs à la clôture

- Acquisition de la société IMS (détenue à 65 % par Altavia France).

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 Coach	1, rue Rembrandt - 75008 Paris
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 Ibérica 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 International	1, rue Rembrandt - 75008 Paris
Altavia Italia	Alzaia Naviglio Pavese 78/3 - 20142 Milano - Italie
Altavia Lille	23, rue du Molinel - 59800 Lille
Altavia Nantes	19 bis, rue La Noue Bras de Fer - 44200 Nantes
Altavia Nantes Newco	19 bis, rue La Noue Bras de Fer - 44200 Nantes
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. Mlynarska 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	1, rue Pablo Picasso, Bâtiment l'Imprimerie - 42000 Saint-Étienne
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
Altavia Ukraina	24, rue Vorovskoho, Kiev - 01054
Au Numéro 6	6, rue Royale - 75008 Paris
Bed & Breakfast	10, rue Blanqui - 93406 Saint-Ouen CEDEX
Capital Innovation	10, rue Blanqui - 93406 Saint-Ouen CEDEX
Cosmic Communication	6, rue royale - 75008 Paris
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
shopperMind	10, rue Blanqui - 93406 Saint-Ouen CEDEX
Simone	40, rue Sainte-Anne - 75002 Paris

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

Sociétés	31/12/13		31/12/12	Méthode de consolidation
	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts	
Altavia (société mère)	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Actipaper	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Advertising	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Asia	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Belgium	99,50	99,50	99,25	Intégration globale
Altavia CEI	97,99	97,99	97,99	Intégration globale
Altavia Česká	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Coach	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	92,81	92,81	92,29	Intégration globale
Altavia Hungária	85,03	85,03	85,03	Intégration globale
Altavia Ibérica CFA	99,98	99,98	99,98	Intégration globale
Altavia Iletisim	80,00	80,00	80,00	Intégration globale
Altavia International	100,00	100,00	NA	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 Optitrans	80,98	80,98	80,96	Intégration globale
Altavia Pallas	85,00	85,00	85,00	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 Ukraina	97,99	99,99	NA	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
Au Numéro 6	95,00	95,00	NA	Intégration globale
Bed & Breakfast	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Capital Innovation	71,39	71,39	71,39	Intégration globale
Cosmic Communication	95,00	95,00	NA	Intégration globale
CPO	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
MBO Communication	99,86	99,88	99,86	Intégration globale
shopperMind	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
MyStudioTV	31,55	31,55	30,23	Mise en équivalence
Simone	25,04	25,04	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 Ukraina et d'Altavia International et le rachat des sociétés Cosmic Communication et Au Numéro 6. Il convient également de noter que la société Altavia SA a procédé à l'apport des titres des sociétés Actipaper, shopperMind, Capital Innovation, MSTV et Simone à Altavia Coach (anciennement Altavia Newco).

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 2013 et au 31 décembre 2012 exprimés en unités de la devise pour 1€ :

Pays	Devise	Sociétés	31/12/13	31/12/12
Hong Kong	Dollar de Hong Kong	Altavia Asia	10,69	10,23
Hongrie	Forint	Altavia Hungária	297,04	292,30
Pologne	Zloty polonais	Altavia Polska	4,15	4,07
Rép. Populaire de Chine	Yuan	Altavia Advertising	8,35	8,22
Rép. Populaire de Chine	Yuan	Altavia Trading	8,35	8,22
République Tchèque	Couronne tchèque	Altavia Česká	27,43	25,15
Roumanie	Nouveau leu romain	Altavia România Communication	4,47	4,44
Royaume-Uni	Livre sterling	Altavia HTT	0,83	0,82
Russie	Rouble	Altavia Rus	45,32	40,33
Suisse	Franc suisse	Altavia Swiss	1,23	1,21
Turquie	Livre turque	Altavia Iletisim	2,96	2,36
Ukraine	Hryvnia	Altavia Ukraina	11,37	

Taux moyens utilisés au 31 décembre 2013 et au 31 décembre 2012 exprimés en unités de la devise pour 1€ :

Pays	Devise	Sociétés	31/12/13	31/12/12
Hong Kong	Dollar de Hong Kong	Altavia Asia	10,30	9,97
Hongrie	Forint	Altavia Hungária	296,94	289,32
Pologne	Zloty polonais	Altavia Polska	4,20	4,18
Rép. Populaire de Chine	Yuan	Altavia Advertising	8,17	8,11
Rép. Populaire de Chine	Yuan	Altavia Trading	8,17	8,11
République Tchèque	Couronne tchèque	Altavia Česká	25,99	25,15
Roumanie	Nouveau leu romain	Altavia România Communication	4,42	4,46
Royaume-Uni	Livre sterling	Altavia HTT	0,85	0,81
Russie	Rouble	Altavia Rus	42,33	39,92
Suisse	Franc suisse	Altavia Swiss	1,23	1,21
Turquie	Livre turque	Altavia Iletisim	2,53	2,31
Ukraine	Hryvnia	Altavia Ukraina	10,72	

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 2013 est de 33,33 % (33,33 % en 2012) 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 2013.

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 2013 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 2013 et étaient de 3,60 % et 1,55 % au 31 décembre 2012.

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 (devenue en 2013 Altavia Coach), Altavia Europe, Altavia France, Altavia Paris, Altavia Lille, Altavia Nantes, Altavia Nantes Newco, Altavia Saint-Étienne, Bed & Breakfast, CPO, Altavia CEI, Actipaper et shopperMind.

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	31/12/13	31/12/12
Valeur brute au 1 ^{er} Janvier	52 827	55 996
Nouveaux écarts de l'exercice (1)	3 207	817
Cessions de l'exercice (2)	344	3 986
Valeur brute à l'arrêté	55 690	52 827
Amortissements des écarts au 1 ^{er} Janvier	28 425	28 595
Dotations de l'exercice	4 165	3 816
Cessions de l'exercice	344	3 986
Amortissements des écarts	32 246	28 425
Valeur nette des écarts en fin de période	23 444	24 402

(1) En 2013, les nouveaux écarts correspondent à l'acquisition des sociétés Cosmic et Au Numéro 6, aux opérations sur capital social des sociétés Simone et MSTV, et à des rachats de minoritaires des titres Altavia HTT.

En 2012, les nouveaux écarts concernaient le rachat des titres des sociétés shopperMind et Altavia HTT, et les opérations d'acquisition des sociétés Altavia Pallas et Bed & Breakfast.

(2) Les écarts d'acquisition complètement amortis ont été annulés, ayant pour conséquence une diminution en valeurs brutes et en amortissements de 344 K€ au 31 décembre 2013.

3.2 Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 31 déc. 2012	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Variation de périmètre	Mouvements divers	Valeurs brutes au 31 déc. 2013
Frais d'établissement	6				-3	3
Frais de recherche et de développement	858				-2	856
Concessions, brevets et licences	3 052	177	4	124	-1	3 348
Fonds de commerce	316					316
Autres immobilisations incorporelles	155	9	1		-27	136
Immobilisations incorporelles en cours	1 412				-1 412	0
TOTAL	5 799	186	5	124	-1 445	4 659

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

Les immobilisations incorporelles en cours au 31 décembre 2012 correspondaient à un projet informatique qui a été arrêté sans aboutir au cours de l'exercice 2013.

Amortissements et provisions

En milliers d'euros	Amortissements et provisions au 31 déc. 2012	Dotations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Variation de périmètre	Mouvements divers	Amortissements et provisions au 31 déc. 2013
Frais d'établissement	6				-3	3
Frais de recherche et de développement	857				-1	856
Concessions, brevets et licences	1 994	950	4	123	-3	3 060
Fonds de commerce	191	27				218
Autres immobilisations incorporelles	139	16			-27	128
TOTAL	3 187	993	4	123	-34	4 265

3.3 Immobilisations corporelles

Valeurs brutes

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 31 déc. 2012	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Variation de périmètre	Mouvements divers	Valeurs brutes au 31 déc. 2013
Autres immobilisations corporelles	11 703	1 375	944	131	10	12 275
Immob. corporelles en cours	106	501			-91	516
Avances et acomptes sur immob.	0					0
Immob. détenues en propre	11 809	1 876	944	131	-81	12 791
Autres immob. corporelles en CB	211				-8	203
Immob. corp. en crédit-bail	211	0	0	0	-8	203
TOTAL	12 020	1 876	944	131	-89	12 994

Amortissements et provisions

En milliers d'euros	Amortissements et provisions au 31 déc. 2012	Dotations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Variation de périmètre	Mouvements divers	Amortissements et provisions au 31 déc. 2013
Autres immobilisations corporelles	9 367	1 058	944	95	-94	9 482
Immob. détenues en propre	9 367	1 058	944	95	-94	9 482
Autres immob. corporelles en CB	157	25			-3	179
Immob. corp. en crédit-bail	157	25	0	0	-3	179
TOTAL	9 524	1 083	944	95	-97	9 661

3.4 Immobilisations financières

Valeurs brutes

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 31 déc. 2012	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Mouvements de périmètre	Mouvements divers	Valeurs brutes au 31 déc. 2013
Prêts						0
Autres immob. financières	796	204	20	35	-1	1 014
TOTAL	796	204	20	35	-1	1 014

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. 2012	Dotations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Mouvements de l'exercice	Mouvements divers	Amortissements et provisions au 31 déc. 2013
Prêts	0					0
Autres immob. financières	0					0
TOTAL	0	0	0	0	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		1 014		1 014

3.5 Titres mis en équivalence

En milliers d'euros	31/12/13	31/12/12
Valeur nette au 1 ^{er} Janvier	476	270
Mouvements sur capital social	-31	62
Distribution de dividendes	-27	
Résultat de l'exercice	9	144
TOTAL	427	476

3.6 Stocks et en-cours

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 31 déc. 2013	Dépréciation au 31 déc. 2013	Valeurs nettes au 31 déc. 2013	Valeurs nettes au 31 déc. 2012
Matières premières et approvisionnements	1 626	451	1 175	1 348
En cours	17 822		17 822	17 296
Produits finis	66	30	36	93
Marchandises	21	11	10	10
TOTAL	19 535	492	19 043	18 747

3.7 Clients et comptes rattachés

En milliers d'euros	31/12/13	31/12/12	Variation
Valeur brute	119 631	110 480	9 151
Provisions	2 247	2 687	-440
Valeur nette	117 384	107 793	9 591

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. 2013	Dépréciation au 31 déc. 2013	Valeurs nettes au 31 déc. 2013	Valeurs nettes au 31 déc. 2012
Avances et acomptes	1 172		1 172	1 881
Autres créances	15 680		15 680	12 308
Charges constatées d'avance et à repartir	1 584		1 584	1 678
Impôts différés actif (voir note 4-8)	2 040		2 040	2 100
TOTAL	20 476	0	20 476	17 968

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. 2013	Dépréciation au 31 déc. 2013	Valeurs nettes au 31 déc. 2013	Valeurs nettes au 31 déc. 2012
Actions propres	9 727		9 727	7 540
Valeurs mobilières de placement	805	7	798	2 936
TOTAL	10 532	7	10 525	10 476

3.10 Capitaux propres part du Groupe et intérêts minoritaires

Le capital social est composé de 1 282 137 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 31/12/11 après affectation du résultat	3 919	2 446	32 071	38 436	774	39 210
Mouvements sur le capital				0		0
Modifications de périmètre (1)				0	3	3
Distributions de dividendes			-1 859	-1 859	-531	-2 390
Variation écart de conversion			28	28	15	43
Résultat au 31/12/11			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
Mouvements sur le capital (2)	-73		-1 927	-2 000		-2 000
Modifications de périmètre (3)				0	46	46
Distributions de dividendes			-3 595	-3 595	-434	-4 029
Variation écart de conversion			-369	-369	-37	-406
Résultat au 31/12/13			3 806	3 806	510	4 316
Situation nette au 31/12/13 après affectation du résultat	3 846	2 446	32 387	38 679	829	39 508

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

(2) Le mouvement sur le capital correspond à la réduction du capital social suite rachat et annulation des actions d'un actionnaire minoritaire.

(3) Les modifications de périmètre correspondent au rachat de minoritaires d'Altavia HTT et à l'introduction de nouveaux minoritaires suite à l'acquisition des sociétés Cosmic et Au Numéro 6.

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, 2012 et 2013.

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	22/09/2012	15 848	01/11/2016	01/01/2017	74,72€
20/05/2010	04/02/2013	5 621	01/05/2017	01/07/2017	74,72€
20/05/2010	20/06/2013	20 800	20/06/2017 ou 01/11/2017	01/07/2017 ou 20/12/2017	74,87€
20/05/2010	17/07/2013	9 175	01/11/2017	01/01/2018	74,87€

3.11 Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	31/12/13	31/12/12
Provisions pour risques	1 508	1 338
Provisions pour indemnité départ à la retraite	3 374	3 076
Autres provisions pour charges	0	14
Sous-total des provisions pour risques et charges	4 882	4 428
Impôts différés passif (voir note 4-8)	0	0
TOTAL	4 882	4 428

Variation des provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	Provisions au 1 ^{er} janvier 2013	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Mouvements divers	Ecart de conversion	Provisions au 31 déc. 2013
Provisions pour risques	1 338	641	484	13		1 508
Provision pour IDR	3 076	306	119	114	-3	3 374
Provisions pour charges	14	2	2	-14		0
TOTAL	4 428	949	605	113	-3	4 882

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

3.12 Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	31/12/13	31/12/12
Emprunts auprès des établissements de crédit	13 115	2 816
Dettes financières diverses	0	0
Concours bancaires courants	1 481	6 453
Intérêts courus non échus sur emprunts	61	104
TOTAL	14 657	9 373

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

Au 31/12/2013, cette ligne de crédit est utilisée pour un total de 11,6 m€.

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

- 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	164	12 951		13 115
Dettes financières diverses	0			0
Concours bancaires courants	1 481			1 481
Intérêts courus non échus sur emprunts	61			61
TOTAL	1 706	12 951		14 657

3.13 Autres dettes et comptes de régularisation (passif)

En milliers d'euros	31/12/13	31/12/12
Dettes fiscales et sociales	22 998	18 933
Dettes diverses	7 157	7 543
Autres produits constatés d'avance	21 071	18 736
TOTAL	51 226	45 212

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 un établissement bancaire 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'événements, dans des conditions prédéfinies.

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.
- Compléments de prix de 750 000 € au titre de l'exercice 2013 et de l'exercice 2014, à verser sous condition suspensive de la réalisation d'objectifs, dans des conditions prédéfinies, à un ancien associé de sociétés acquises, au plus tard le 15/07/2014 et le 15/07/2015.
- Ajustement du prix d'acquisition des titres d'une société acquise au titre de l'exercice 2013 (jusqu'à 227 500 €) dans des conditions prédéfinies, à un associé de ladite société, au plus tard le 20/07/2014.
- Complément de prix à hauteur de 162 500 € et de 155 000 € au titre de l'exercice 2014 à verser sous conditions suspensives de la réalisation d'objectifs, dans des conditions prédéfinies, à un associé d'une société acquise, au plus tard le 15/07/2015.

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'une filiale du groupe.
- Garantie conventionnelle d'actif et de passif (jusqu'au 31/12/2015), limitée au prix de cession reçu, en ce compris les compléments de prix reçus ou à recevoir, le tout majoré de 50 000 €, pour la période antérieure au 18/10/12, reçue des anciens associés d'une filiale.
- Garantie conventionnelle d'actif et de passif (jusqu'au 28/07/2018), garantie bancaire autonome à première demande limitée à 550.000€ (jusqu'au 31/12/2017), caution bancaire autonome à première demande s'élevant à 400.000€ (jusqu'au 31/12/2007) et caution personnelle et solidaire en garantie de cette garantie s'élevant à 210.000€, reçue d'un ancien associé de sociétés acquises.
- Garantie conventionnelle d'actif et de passif (jusqu'au 06/01/2016), pour la période antérieure au 07/01/2014, convention de nantissement d'une société et garantie bancaire à première demande s'élevant à 350.000 € (jusqu'au 31/03/2019) en garantie de l'engagement d'indemnisation reçue d'un associé d'une filiale.

Reçus par IMS

- Avance en compte courant d'associé à verser par un des associés minoritaires de la société, dans des conditions prédéfinies.

Donnés par shopperMind

- Clause de retour à meilleure fortune, sous certaines conditions, vis à vis de la société 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 (7 500 CHF).

4. Notes sur le compte de résultat consolidé

4.1 Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

	31/12/13		31/12/12	
	en milliers d'euros	en pourcentage	en milliers d'euros	en pourcentage
Ventes en France	316 009	54%	319 938	56%
Ventes pays U.E	217 891	38%	227 288	38%
Ventes pays hors U.E	47 078	8%	48 354	6%
TOTAL	580 978	100%	595 580	100%

4.2 Autres produits d'exploitation

En milliers d'euros	31/12/13	31/12/12
Production stockée	536	-3 523
Production immobilisée		346
Subventions d'exploitation		0
Reprises de provisions d'exploitation	1 406	1 705
Transferts de charges d'exploitation	391	385
Autres produits d'exploitation	2 135	670
TOTAL	4 468	-417

4.3 Charges de personnel et effectif

En milliers d'euros	31/12/13	31/12/12
Rémunération du personnel	40 368	41 462
Charges sociales	14 808	14 532
TOTAL	55 176	55 994

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

Effectif des sociétés intégrées globalement

	31/12/13	31/12/12
FRANCE	561	544
ETRANGER (hors Chine)	277	262
CHINE	165	147
TOTAL GENERAL	1 003	953

4.4 Autres charges d'exploitation

La rubrique « Autres charges d'exploitation » comprend les impacts de la loi de juin 2008 réformant les délais de prescription commerciale ainsi que les charges associées à l'arrêt d'un projet informatique.

4.5 Amortissements et provisions d'exploitation

En milliers d'euros	31/12/13	31/12/12
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	993	545
Dotations aux amortissements des immobilisations détenues en propre	1 058	1 074
Dotations aux amortissements des immo. corporelles en crédit-bail	25	24
Dotations et reprises des provisions sur stocks	72	-98
Dotations et reprises des provisions sur créances	-440	319
Dotations et reprises des provisions pour risques et charges d'exploitation	240	-114
TOTAL	1 948	1 750
dont total des dotations	3 354	3 455
dont total des reprises (note 4.2)	1 406	1 705

4.6 Charges et produits financiers

En milliers d'euros	31/12/13	31/12/12
Gains et pertes de changes	-171	-245
Dotations et reprises des provisions financières	0	15
Intérêts et charges financières	-535	-708
Autres produits financiers	169	139
Produits sur cessions de VMP	21	172
TOTAL	-516	-627

4.7 Charges et produits exceptionnels

En milliers d'euros	31/12/13	31/12/12
Produits et charges exceptionnels sur opérations en capital	-6	122
Dotations et reprises de provisions exceptionnelles	-46	-48
Produits et charges exceptionnels sur opérations de gestion	28	-15
TOTAL	-24	59

4.8 Impôts sur les résultats

En milliers d'euros	31/12/13	31/12/12
Impôts exigibles sur les bénéfices	3 614	2 802
Impôts différés	166	-239
TOTAL	3 780	2 563

4.9 Preuve d'impôts

En milliers d'euros	31/12/13
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 316
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	4 165
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	9
Impôts sur les résultats	3 780
Base de l'impôt théorique	12 252
Taux d'impôt applicable à l'entreprise consolidante	33,33
Impôt théorique	4 084
Incidences des différences permanentes	324
Crédits d'impôts et autres éléments d'IS	-477
Différences de taux d'imposition	-209
Activation déficit fiscal	0
Impôts différés non comptabilisés sur déficits	58
Impôt constaté	3 780

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 missions accessoires et autres missions d'audit	Sous total Audit	Autres prestations			Total Général
				Juridique, fiscal, social	Autres	Sous total Autres	
Altavia							
2013							
Deloitte	71 922	3 500	75 422			0	75 422
Angeli	30 000		30 000			0	30 000
2012							
Deloitte	122 520	500	123 020			0	123 020
Angeli	30 000		30 000			0	30 000
Filiales							
2013							
Deloitte	271 128	944	272 072	14 254	0	14 254	286 326
2012							
Deloitte	285 508	2 300	287 808	3 100	2 300	5 400	293 208

I. Activité 2013 du Groupe Altavia

En 2013, le Groupe Altavia a enregistré une nouvelle hausse de son activité, avec une augmentation de 2,4% de son revenu brut entre 2013 et 2012.

Résultats et situation financière

1. Résultats

Le chiffre d'affaires consolidé s'est établi à 581 m€ en 2013. Il est en légère baisse de 2,5% par rapport à 2012 étant donné la variation à la baisse du prix du papier. En effet, il a été réalisé essentiellement dans les métiers du Publishing Services. La part du chiffre d'affaires réalisée hors de France s'est maintenue à 46%.

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 2013 à 92,6 m€ contre 90,4 m€ en 2012. Il est en progression grâce aux gains de clients structurants au cours de l'année 2013.

Le résultat d'exploitation s'élève à 12,8 m€ en 2013, en nette augmentation par rapport à 2012 où il s'établissait à 11,5 m€. L'année 2013 voit donc le taux d'EBIT sur Revenu Brut du Groupe progresser de plus de 1% et atteindre 13,8% grâce notamment à la croissance du Groupe et à une bonne maîtrise des charges.

Le résultat financier poursuit son amélioration en 2013 (-0,5 m€ contre -0,6 m€ en 2012).

Suite à l'augmentation des dotations aux amortissements des écarts d'acquisition due aux acquisitions récentes et la hausse de la charge d'impôts, le résultat net consolidé s'établit à 4,3 m€.

2. Situation financière

Les capitaux propres consolidés totaux s'élèvent au 31 décembre 2013 à 39,5 m€ contre 41,6 m€ au 31 décembre 2012. Les capitaux propres part du groupe s'établissent quant à eux à 38,7 m€ contre 40,8 m€ au 31 décembre 2012. Cette variation s'explique par la distribution exceptionnelle prélevée sur le poste « Autres réserves » en décembre 2013 et par la réduction de capital de juillet 2013.

La dette financière brute s'est accrue à 14,7 m€ fin 2013 contre 9,4 m€ fin 2012. Le ratio d'endettement brut du groupe (emprunts et dettes financières bruts sur capitaux propres consolidés) s'élève à 37,1% au 31 décembre 2013. Au 31/12/2013, la dette financière brute comprend pour 11,6 m€ d'utilisation de la ligne de crédit.

La trésorerie disponible consolidée du groupe Altavia (hors actions détenues en autocontrôle) a peu varié par rapport à l'année dernière et s'établit à 26,9 m€ au 31 décembre 2013.

Au total, la trésorerie nette (placements et disponibilités, hors actions détenues en autocontrôle, moins emprunts et dettes financières bruts) au 31 décembre 2013 a diminué pour s'établir à 12,2 m€ contre 19,1 m€ au 31 décembre 2012.

Cette variation de la trésorerie nette s'explique notamment par les investissements réalisés en 2013 pour accompagner la croissance du groupe.

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 2013.

II. Perspectives d'avenir

Le groupe Altavia va poursuivre en 2014 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 s'implanter dans de nouveaux pays, notamment en Europe et en Asie et 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 11.552.593,72 € contre 10.948.496,97 € en 2012. Les autres produits se sont élevés à 30.102,66 € contre 14.038,22 € en 2012. Après prise en compte de 10.405.641,07 € de charges d'exploitation, le résultat d'exploitation 2013 s'élève à 1.177.055,31 € contre 529.251,82 € en 2012.

Le résultat financier s'est élevé en 2013 à 4.808.159,97 € contre 2.887.981,22 € en 2012.

Le résultat courant avant impôt ressort à 5.971.145,02 € contre 3.298.257,51 € pour l'exercice 2012.

Le résultat exceptionnel s'élève à 90.756,07 € contre 84.525,69 € en 2012.

En 2013, la charge d'impôt d'Altavia SA est négative et s'élève à [1.527.626,00] €, du fait de l'économie d'impôt générée par l'intégration fiscale. La charge d'impôt négative également en 2012 s'élevait à [576.660,00] €.

Le résultat net de l'exercice 2013 ressort ainsi à 7.589.527,09 € contre 3.959.443,20 € en 2012.

La société Altavia International détenue à 100% par Altavia et les sociétés Cosmic Communication et Au Numéro 6 détenues à plus de 95% par Altavia France SA ont opté pour le régime d'intégration fiscale à compter du 1^{er} janvier 2014 et appartiennent au même périmètre.

Toutes les sociétés françaises du Groupe Altavia, hormis les sociétés Altavia Optitrans, MyStudioTV, Capital Innovation, Altavia Pallas et Simone, sont détenues au 1^{er} janvier 2013 à plus de 95% directement ou indirectement par Altavia SA et fait partie en conséquence de son périmètre d'intégration fiscale.

Par décision de l'assemblée générale des actionnaires en date du 13 décembre 2013, la société a procédé à une distribution exceptionnelle prélevée sur le poste « Autres réserves ».

Le Conseil d'administration réuni en date du 19 septembre 2013, a procédé à la suite de la résolution de l'assemblée générale des actionnaires en date du 16 juillet 2013, à la réduction de son capital social par rachat et annulation de 24.154 actions détenues par un actionnaire minoritaire. Le capital a été porté de 3.918.873 € à 3.846.411 € divisé en 1.282.137 actions de 3 € de nominal.

Monsieur Raphaël Palti a été renouvelé en qualité d'administrateur et de Président Directeur Général pour une durée de 6 ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2018 et qui se tiendra en 2019.

Les mandats de Directeur Général Délégué Europe de Monsieur Lorenzo Bertagnolio et de Directeur Général Délégué Business Développement de Monsieur Laurent Gampel ont été renouvelés pour une durée de 3 ans soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2015 et qui se tiendra en 2016.

Messieurs Philippe Finkelstein et Michael Likierman ont démissionné de leur mandat d'administrateur à compter du Conseil d'administration en date du 11 avril 2013.

Madame Corinne Evens a été désignée administrateur pour une durée de six ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire qui approuvera les comptes de l'exercice 2018 et qui se tiendra en 2019.

Monsieur Luc Bertholat a été renouvelé dans sa mission de Censeur pour une durée de six ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire qui approuvera les comptes 2018 et qui se déroulera en 2019.

Les mandats de Messieurs Michel Duval et Alain Roubach, en qualité de membres du Comité d'Audit, des comptes et des investissements, ont été renouvelés pour une durée de trois ans, soit jusqu'au Conseil d'Administration chargé d'arrêter les comptes 2015 qui se tiendra en 2016. Monsieur Michel Duval a été renouvelé en qualité de Président de ce comité.

Les mandats de Messieurs Raphaël Palti, Alain Roubach et Daniel de Botton, en qualité de membre du Comité des nominations et des rémunérations ont été renouvelés pour une durée de trois ans, soit jusqu'au Conseil d'Administration chargé d'arrêter les comptes 2015 qui se tiendra en 2016.

Monsieur Daniel de Botton a été renouvelé en qualité de Président de ce Comité.

2. Résultats - Affectation

En euros	2013	2012	Variation %
Chiffre d'affaires HT	11 552 594	10 948 497	5,52
Autres produits	30 103	14 038	ns
Produits d'exploitation	11 582 696	10 962 535	5,66
Charges d'exploitation	10 405 641	10 433 283	[0,26]
Dont salaires et charges sociales	4 892 228	4 795 372	2,02
Résultat d'exploitation	1 177 055	529 252	ns
Opérations en commun	[14 070]	[118 976]	ns
Résultat financier	4 808 160	2 887 981	66,49
Résultat courant avant impôts	5 971 145	3 298 258	81,04
Résultat exceptionnel	90 756	84 526	7,37
Bénéfice avant impôt	6 061 901	3 382 783	79,19
Impôt	[1 527 626]	[576 660]	ns
Bénéfice après impôt	7 589 527	3 959 443	91,68

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les affectations suivantes :

Affectation du résultat 2013

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 7.589.527,09 €, de la manière suivante :

a. Montants à affecter

Report à nouveau 23.092.142,50 €*
*(en ce compris les dividendes 2012 attachés aux actions propres pour un montant de 193.650,38 €)

Résultat de l'exercice 2013 7.589.527,09 €

Soit un total à affecter de 30.681.669,59 €

b. Affectations

Dividendes 1.974.490,98 €
A un compte de réserve spéciale au titre de l'article 238bis AB du CGI 34.000,00 €
Au compte « Autres réserves » 5.581.036,11 €
Au compte « Report à Nouveau » 0 €

Les dividendes attachés aux 128.213 actions propres, dont le montant s'élève à 197.448,02 € seront portés au compte Report à Nouveau qui sera en conséquence porté de 23.092.142,50 à 23.289.590,52 €.

Le dividende brut d'un montant de 1.974.490,98 € à répartir au titre de l'exercice est ainsi fixé à 1,54 € pour chacune des 1.282.137 actions. Il sera mis en paiement sur décision du Président à compter de l'Assemblée Générale Ordinaire qui approuvera les comptes de l'exercice 2013.

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 l'impôt 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. Il est toutefois précisé que sont dispensés de ce prélèvement d'acompte d'impôt sur le revenu sur les dividendes perçus en 2014, les associés personnes physiques ayant adressé à la société une attestation sur l'honneur mentionnant que leur revenu fiscal de référence 2012 est inférieur à 50.000 € (pour les célibataires) et 75.000 € (pour celles soumises à une imposition commune) avant le 30 novembre 2013. Pour bénéficier de cette dispense de prélèvement sur les dividendes perçus en 2015, une attestation sur l'honneur sur le revenu fiscal 2013 devra être notifiée à la Société au plus tard le 30 novembre 2014, conformément aux dispositions de l'article 242 quater du Code général des impôts.

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 2014, de façon à bénéficier de la dispense des prélèvements précités à la source. Il est en outre rappelé que s'agissant de la Société, elle devra payer une taxe de 3% à raison de cette distribution. 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

Exercices de décisions de distribution	Nombre d'actions	Dividendes distribués par action	Abattement*
2010	1.306.291 actions	1,53 €	40%
2011	1.306.291 actions	1,54 €	40%
2012	1.306.291 actions	1,54 €	40%

* Dividende éligible à l'abattement de 40% prévu par l'article 158.3 du Code Général des Impôts et dont peuvent se prévaloir certaines personnes physiques.

3. Capital social et actionnariat

La répartition du capital et de l'actionnariat ont été très légèrement modifiés au cours de l'année 2013.

Au 31 décembre 2013, le capital s'élevait à 3.846.411 €, divisé en 1.282.137 actions de 3 euros de nominal chacune et réparti ainsi qu'il suit :

M. Raphaël Palti :	45,17 % du capital
Société Firapa :	15,52 % du capital
M. Lorenzo Bertagnolio :	6,81 % du capital
Société Viateam :	6,53 % du capital
BNP Paribas Développement :	6,37 % du capital
Autres actionnaires ⁽¹⁾ :	9,60 % du capital
Auto-contrôle :	10,00 % 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.

Il n'existait, au 31 décembre 2013, aucun autre actionnaire détenant directement ou indirectement plus de 5% du capital social ou des droits de vote.

En 2013, la Société Altavia a racheté 29.267 de ses propres actions auprès d'actionnaires minoritaires en vue d'abonder le plan de stock-options en cours jusqu'en juillet 2013.

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 4 février, 20 juin et 17 juillet 2013 ont attribué au total 35.596 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 :

Néant.

5. Actions auto-détenues par la société

Nous vous informons que la société détient, au 31 décembre 2013, 128.213 de ses propres actions, soit 10 % du capital.

Au cours de l'exercice 2013, Altavia a racheté 29.267 de ses propres actions auprès de plusieurs actionnaires, dans la perspective d'abonder un plan de Stock-Options.

Tableau récapitulatif :

	Nombre d'actions acquises par la société au cours de l'exercice 2013	Prix moyen des actions acquises au cours de l'exercice 2013	Nombre d'actions inscrites au nom de la société à la clôture de l'exercice 2013	Valeur des actions auto-détenues au 31/12/13
2013	29 267	74,73 €	128 213	9 727 100 €

6. Filiales et Participations

6.1 Prises et cessions de participation intervenues au cours de l'exercice 2013 (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. La société Altavia a souscrit à une augmentation de capital qui lui était réservée au sein de la société Simone. 34 parts nouvelles ont été créées à l'occasion de cette augmentation de capital portant la participation d'Altavia de 250 à 284 parts au sein de la société Simone.
- b. La société Altavia a apporté à la société Altavia NewCo sarl (transformée préalablement à l'apport en société civile et nouvellement dénommée Altavia Coach), l'ensemble des participations qu'elle détient dans des sociétés ayant des activités « connexes » à celles du groupe Altavia, Simone, MSTV, Capital Innovation, Actipaper, shopperMind ainsi que les créances en compte courant y afférentes.
Ces apports ont permis de créer un pôle « Activités connexes » afin de faciliter le suivi de ces filiales, en préparant pour la société tête de groupe, le travail de suivi de ces activités et l'analyse des arbitrages et développements pouvant être proposés aux organes compétents d'Altavia.
- c. En décembre 2013, une nouvelle société a été créée, société par actions simplifiée, dénommée Altavia Newco, puis renommée Altavia International, au capital de 10.000 €, immatriculée au Registre du Commerce et des sociétés de Paris sous le n° 799.401.633, domiciliée 1, rue Rembrandt à Paris (75008). La société Altavia détient 100% de cette société.
- d. Le 29 juillet 2013, Altavia France a acquis 95% de la société Cosmic Communication, société par actions simplifiée au capital social de 100.000 €, immatriculée au RCS de Paris sous le n° 352 455 604, dont le siège social est situé 6, rue Royale à Paris (75008) et 95% de la société Au Numéro 6, société par actions simplifiée au capital social de 10.000 €, immatriculée au RCS de Paris sous le n° 528 320 039, dont le siège social est situé 6, rue Royale à Paris (75008).
- e. En vue d'assainir la situation financière d'Altavia Nantes, son associée unique d'Altavia Nantes a procédé à une réduction du capital social de 1.156.000 € en vue d'apurer les pertes, puis a augmenté le capital social de 550.000 € pour le porter à 614.000 €, par émission au pair de 137.500 actions nouvelles, souscrites par Altavia France.
- f. Au cours de l'année 2013, la société Altavia France a acquis auprès d'un actionnaire minoritaire une action d'Altavia Optitrans.
- g. Au cours de l'exercice 2013, la société Altavia Europe a acquis auprès d'un actionnaire minoritaire 0,05% du capital de la société Altavia HTT, portant ainsi sa participation à 92,81% du capital social de cette société et a acquis également auprès d'un actionnaire minoritaire 0,25% du capital de la société Altavia Belgium, portant ainsi sa participation à 99,50% du capital social de cette société.
- h. Le 16 janvier 2013 une société à responsabilité limitée de droit ukrainien a été créée en Ukraine, Altavia Ukraina, dont le capital est détenu par Altavia CEI à hauteur de 99,99%, elle-même détenue par Altavia Europe à hauteur de 97,99 %.
- i. En 2013 la société Altavia Ibérica a constitué une succursale au Portugal (Lisbonne).
- j. Un Protocole d'accord en vue de l'acquisition de 325 actions, soit 65% de la société IMS (SAS) a été signé en date du 22 novembre 2013 et ratifié le 7 janvier 2014.

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, Altavia Lille, Altavia Optitrans, Altavia Saint-Étienne, CPO, Altavia Pallas, Bed & Breakfast, Cosmic Communication et Au Numéro 6.

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 316.009 k€.

Altavia détient également une participation dans Altavia Connect.

Altavia Connect (GIE) :

Le GIE a rencontré des difficultés importantes de mise en œuvre d'un projet informatique. Le GIE a par ailleurs poursuivi en 2013 son objectif de structuration et d'optimisation des services opérationnels et fonctionnels apportés aux filiales du groupe.

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.

Altavia Coach :

Altavia Coach détient les participations d'Actipaper, shopperMind, Capital Innovation, Simone et MSTV.

Actipaper :

La société a enregistré au cours de l'exercice 2013 un chiffre d'affaires de 137.558 € en légère baisse par rapport à 2012. Néanmoins, une meilleure maîtrise des charges a permis de réduire les pertes.

Capital Innovation :

La société a connu un exercice qui affiche une progression par rapport à l'année dernière mais reste insuffisant avec un résultat net comptable négatif de 95 k€. Les prestations sont néanmoins en nette progression.

MyStudioTV :

La société poursuit sa croissance et affiche un Chiffre d'Affaires de 2 699 k€ en progression de 16% par rapport à l'année dernière. La société génère néanmoins des pertes en étant impacté par les charges concernant le développement de nouvelles offres qui seront commercialisées en 2014.

Simone :

L'année 2013 est une année de consolidation du portefeuille clients et des services en stratégie de marque / direction artistique. De prestigieux annonceurs font confiance à Simone pour formaliser leur (re)positionnement.

Altavia International SAS :

Altavia International SAS au capital de 10.000 € (anciennement dénommée Altavia NewCo SAS) a été créée en décembre 2013 et est détenue à 100% par Altavia.

Deux filiales détenues à 100% par Altavia International ont été créées en février 2014 :

– Altavia Korea LLC, société de droit coréen à responsabilité limitée au capital social de 100.000.000 Won.

– Altavia Japan KK, société anonyme de droit japonais au capital social de 9.000.000 de Yen.

b. En Europe :

Les filiales d'Altavia Europe sont : Altavia CEI, Altavia Belgium, Altavia Česká, Altavia Deutschland, Altavia Hellas, Altavia Htt, Altavia Ibérica 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 Ibérica CFA et que les sociétés Altavia Rus et Altavia Ukraina sont filiales d'Altavia CEI.

La contribution d'Altavia Europe et de ses filiales au chiffre d'affaires consolidé du groupe s'est élevée à 236.628 k€.

c. En Chine :

Altavia Beijing Advertising a achevé l'exercice 2013 de manière satisfaisante et conforme au budget. La contribution d'Altavia Beijing Advertising au chiffre d'affaires global du groupe est de 12.360 k€.

Altavia Shanghai Trading, filiale d'Altavia Asia, affiche quant à elle un chiffre d'affaires de 15.982 k€ au titre de l'exercice 2013.

7. Modifications apportées au mode de présentation des comptes annuels ou aux méthodes d'évaluation suivis 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 42.504 €, 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 2012 et 2013 du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance :

Montant en euros	Nature	Solde au 31/12/2012	Factures non parvenues	Échéances		
				Echues	Janvier 2013	Février 2013
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.		0				

Montant en euros	Nature	Solde au 31/12/2013	Factures non parvenues	Échéances		
				Echues	Janvier 2014	Février 2014
401	Fournisseurs exploitation	165 235	31 219	127 147	6 869	
403	Effets à payer					
4081	FNP	526 002	526 002			
Fournisseurs exploitation		691 237				
404	Fournisseurs immo.					
4047	Retenues de garantie					
405	Effets à payer					
4084	FNP					
Fournisseurs immo.		0				

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

Le Conseil a décidé de proposer à l'Assemblée Générale le renouvellement des mandats de Madame Catherine Dunand et de la société VIATEAM en qualité d'administrateurs, 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 2019 et qui se réunira en 2020.

Monsieur Philippe Geslin, membre du Comité d'Audit, des comptes et des investissements est renouvelé 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 2016 qui se tiendra en 2017.

Le mandat du cabinet Deloitte et Associés, Commissaire aux comptes titulaire et le cabinet BEAS, Commissaire aux comptes suppléant, étant arrivé à échéance, il a été décidé de proposer de les renouveler lors de la prochaine Assemblée Générale, pour une durée de six ans.

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 jusqu'au 18/12/2013, puis Président Directeur Général et Administrateur à compter du 18/12/2013
 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 Nantes Newco SARL : Gérant
 Altavia Nantes SAS : Représentant légal d'Altavia France SA, personne morale Présidente de SAS (à compter du 18/12/2013)
 Altavia Paris SAS : Représentant légal d'Altavia France SA, personne morale Présidente de SAS (à compter du 18/12/2013 et jusqu'au 08/01/2014).
 Altavia Coach SC (anciennement dénommée Altavia Newco SARL) : Gérant (jusqu'au 23/12/2013). Représentant d'Altavia SA, Gérante de la société (jusqu'au 23/12/2013).
 Altavia International SAS (anciennement dénommée Altavia Newco SAS) : Représentant d'Altavia SA, Présidente de la société (à compter du 16/12/2013).

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 Director)
 MBO Communication LSA (filiale espagnole) : Administrateur, Vice-président
 Altavia Ibérica 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
 Altavia Ukraina SARL (filiale ukrainienne) : Membre du Conseil de surveillance
 Altavia Asia Limited Ltd (Hong-Kong) : Administrateur
 Altavia Beijing Advertising Co. Ltd (filiale chinoise) : Président du Conseil d'Administration et Administrateur
 Altavia Shangai Trading Co. Ltd (filiale chinoise) : Président du Conseil d'Administration et Administrateur
 Altavia Korea LLC : Administrateur représentant
 Altavia Japan KK : Président et Administrateur représentant

Hors du Groupe Altavia :

Foncière Blanqui SA : Président Directeur Général et Administrateur
 Firapa SAS : Président
 Viatteam SAS : Représentant de Firapa SAS, Présidente de la société Viatteam
 SCI Rembrandt Courcelles : Co-gérant
 Fondiaria 78/3 Srl : Administrateur
 Etam Développement SCA : Membre du Conseil de Surveillance
 Association Planet Finance : Administrateur
 Fondation Planet Finance : Administrateur
 Sas Planet Finance Social Business : Administrateur

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 Délégué
 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 Ibérica 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
 Altavia Ukraina (filiale ukrainienne) : Membre du Conseil de Surveillance

Hors du Groupe Altavia :

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

Mandats exercés par Corinne Evens

Dans le Groupe Altavia :

Altavia SA : Administrateur

Hors du Groupe Altavia :

SIFFA SAS, France : Président
 BMIP-Bethlehem : Vice-Président
 Bold Rock Management Ltd., UK : Director
 G. Evens Diamonds & Co. N. V., Belgium : Chairman
 Link Point SA, Luxembourg : President of the Supervisory Board
 Microworld, Luxembourg : Member of the Board
 Wilcza Sp. z.o.o., Poland : Director
 ZTL, Poland : Member of the Board

Mandats exercés par Daniel de Botton

Dans le Groupe Altavia :

Altavia SA : Administrateur
 Altavia France : Administrateur
 Altavia Europe : Administrateur

Hors du Groupe Altavia :

SA UFIP : Président Directeur Général
 Foncière Blanqui SA : Directeur Général Délégué et Administrateur
 Fundiaria 78/3 Srl : Président et Administrateur
 Gérant des SCI suivantes : EPP Ile de France, Paradis Ile de France, Rafiloc, Suresnes Nieuport, Rugelec, Le Nil, Rembrandt-Courcelles, Ivry Michelet, Scartemple, Audoen et Paul, Rhône-Alpes
 Co-gérant des SCI suivantes : Eurocolombes, Colombia Finlande, Immobiliere Valmy, Immobiliere Kennedy, Paradalp, 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, EPP Noisy le Grand 2012 Holding, Romainville Shared Office, EPP Bezons, EPP Funding
 Co-gérant des SARL suivantes : KVE, Le Diderot, Evry du Lac, Le Noisy le Grand, Le St Ouen, EPP Saint-Ouen, 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
 Kalibox SAS : Présidente du Conseil d'Administration
 HRA Pharma : Administrateur indépendant, Présidente du Comité d'Audit
 Novinvest Partners : Gérante
 Arenadour : Membre du Conseil de Surveillance
 Alkantis SA (Suisse) : Administrateur

Mandats exercés par Michel Duval

Dans le Groupe Altavia :

Altavia SA : Administrateur
 Altavia France SA : Administrateur

Hors du Groupe Altavia :

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

Mandats exercés par Philippe Finkelstein

Dans le Groupe Altavia :

Altavia SA : Administrateur (jusqu'au 11 avril 2013)

Hors du Groupe Altavia :

Cross Partners (New-York) : Chief Executive Officer
Nature Capitale INTL (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 :

Altavia HTT : Administrateur (Non Executive Director) (depuis le 02/09/2013)

Hors du Groupe Altavia :

Aucun

Mandats exercés par Michael Likierman

Dans le Groupe Altavia :

Altavia SA : Administrateur (jusqu'au 11 avril 2013)

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

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
Nora Limited : Administrateur

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 SAS 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 Viateam SAS au Conseil d'Administration
Altavia France SA : Représentant d'Altavia SA au Conseil d'Administration
Altavia Europe SA : Administrateur
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 Ibérica 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
Altavia Ukraina SARL (filiale ukrainienne) : Membre du Conseil de surveillance
Altavia Asia (Hong-Kong) : Administrateur
Altavia Beijing Advertising Co. Ltd (filiale chinoise) : Administrateur
Altavia Shanghai Trading Co. Ltd (filiale chinoise) : Administrateur
Altavia Korea LLC : Administrateur Représentant
Altavia Japan KK : Administrateur Représentant

Hors du Groupe Altavia :

MSTV SA : Administrateur

Mandats exercés par Alain Roubach

Dans le Groupe Altavia :

Altavia SA : Administrateur
Altavia Europe : Administrateur

Hors du Groupe Altavia :

Easyvista : Administrateur
Opéra Immobilier SARL : Gérant
Alclan SC : Gérant
Anegada Compagny SARL : Co-gérant
Covent Partners SAS : Directeur Général
Actovent SAS : Président
CFA Ort : Vice-Président Trésorier

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 2013

ALTAVIA S.A. COMPTES SOCIAUX

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 2013 sur :

- le contrôle des comptes consolidés 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 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

En application des 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 et notamment pour 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. Vérifications et informations spécifiques


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 et Paris, le 30 avril 2014

Les Commissaires aux Comptes
Deloitte & Associés

Cabinet Angeli

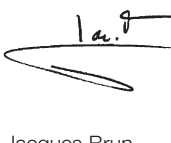


Jean-Paul Séguret



Bertrand Boisselier

Marc Angeli



Jacques Brun

BILAN ACTIF

Euros	Brut	31/12/2013 Amort. dépréciations	Net	31/12/2012 Net
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement	856 162	856 162		
Concessions, brevets et droits similaires	103 539	103 539		
Fonds commercial (1)	1		1	1
Immobilisations corporelles				
Autres immobilisations corporelles	3 168 082	2 330 891	837 191	761 371
Avances et acomptes	84 020		84 020	85 596
Immobilisations financières (2)				
Participations	30 451 068	33 012	30 418 056	29 447 444
Créances rattachées à des participations	7 700 275		7 700 275	
Autres titres immobilisés	76		76	76
Autres immobilisations financières	589 163		589 163	574 236
Total (I)	42 952 386	3 323 604	39 628 782	30 868 724
Actif circulant				
Avances et acomptes versés sur commandes	35 000		35 000	55 000
Créances				
Clients et comptes rattachés (3)	1 482 545	49 641	1 432 904	1 041 225
Autres créances (3)	3 878 397		3 878 397	2 337 591
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	9 727 100		9 727 100	7 539 974
Autres titres				1 648 856
Disponibilités	424 657		424 657	10 526
Charges constatées d'avance (3)	76 254		76 254	136 127
Total (II)	15 623 953	49 641	15 574 312	12 769 300
Total général (I à II)	58 576 339	3 373 245	55 203 094	43 638 024

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an (brut)

(3) Dont à plus d'un an (brut)

BILAN PASSIF

Euros	31/12/2013 Net	31/12/2012 Net
Capitaux propres		
Capital (dont versé : 3 846 411)	3 846 411	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	209 213	44 100
- Autres réserves	885 525	879 926
Report à Nouveau	23 092 143	24 825 981
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	7 589 527	3 959 443
Situation nette	38 460 753	36 466 258
Provisions réglementées	23 119	21 954
Total (I)	38 483 872	36 488 212
Provisions		
Provisions pour risques	162 607	125 835
Provisions pour charges	322 071	283 066
Total (II)	484 678	408 901
Dettes (1)		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	12 111 046	2 793 541
Emprunts et dettes financières diverses (3)	729 264	1 119 621
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	691 237	455 526
Dettes fiscales et sociales	2 266 097	1 733 715
Autres dettes	436 901	631 957
Produits constatés d'avance		6 550
Total (III)	16 234 544	6 740 911
Total général (I à III)	55 203 094	43 638 024
(1) Dont à plus d'un an	1 450 000	2 050 000
(1) Dont à moins d'un an	14 784 544	4 690 911
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		35 892
(3) Dont emprunts participatifs		

COMPTE DE RESULTAT

Euros	31/12/13 Total	31/12/12 Total	Variation en valeur	Variation en %
Produits d'exploitation (1)				
Production vendue (biens/services) dont export. : 3 635 901	11 552 594	10 948 497	604 097	5,52
Chiffre d'affaires net	11 552 594	10 948 497	604 097	5,52
Reprises sur provisions et transfert de charges	9 736	1 120	8 616	769,30
Autres produits	20 367	12 918	7 448	57,66
Total des produits d'exploitation (I)	11 582 696	10 962 535	620 161	5,66
Charges d'exploitation (2)				
Autres achats et charges externes	4 702 965	4 856 201	-153 236	-3,16
Impôts, taxes et versements assimilés	573 665	488 664	85 001	17,39
Salaires et traitements	3 253 393	3 363 550	-110 156	-3,28
Charges sociales	1 638 835	1 431 822	207 013	14,46
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements	157 181	188 094	-30 913	-16,43
- Dotations aux provisions	39 005	51 270	-12 265	-23,92
Autres charges	40 597	53 683	-13 086	-24,38
Total des charges d'exploitation (II)	10 405 641	10 433 283	-27 642	-0,26
Résultat d'exploitation (I - II)	1 177 055	529 252	647 803	122,40
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice ou perte transféré (III)				
Perte ou bénéfice transféré (IV)	14 070	118 976	-104 905	-88,17
Produits financiers				
Participations (3)	5 141 875	3 787 230	1 354 645	35,77
Autres intérêts et produits assimilés (3)	175 736	198 950	-23 214	-11,67
Reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges		355 777	-355 777	-100
Différences positives de change		163	-163	-100
Produits nets sur cessions de val. mob. de placement		78 653	-78 653	-100
Total des produits financiers (V)	5 317 611	4 420 773	896 838	20,29
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	28 097	865 362	-837 265	-96,75
Intérêts et charges assimilées (4)	481 324	667 429	-186 106	-27,88
Différences négatives de change	30		30	
Total des charges financières (VI)	509 451	1 532 791	-1 023 341	-66,76
Résultat financier (V - VI)	4 808 160	2 887 981	1 920 179	66,49
Résultat courant avant impôts (I+II+III-IV+V-VI)	5 971 145	3 298 258	2 672 888	81,04
Produits exceptionnels (VII)	6 920 552	151 016	6 769 537	
Charges exceptionnelles (VIII)	6 829 796	66 490	6 763 306	
Total du résultat exceptionnel (VII - VIII)	90 756	84 526	6 230	7,37
Impôts sur les bénéfices (X)	-1 527 626	-576 660	-950 966	-164,91
Total des produits (I+III+V+VII)	23 820 857	15 534 324	8 286 533	53,34
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	16 231 333	11 574 880	4 656 452	40,23
Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	7 589 527	3 959 443	3 630 084	91,68
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs				
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs				
(3) Dont produits concernant les entités liées	5 311 097	3 971 562		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées	548	66		

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 31/12/2013 est de 55 203 094 € et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 7 589 527 €.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/13 au 31/12/13.

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 33 012 € au 31/12/2013.

Afin de ne pas déséquilibrer le résultat financier et le résultat exceptionnel, les dotations de l'exercice et reprises de provisions sur titres concernant les titres apportés à Altavia Coach sur l'exercice et dont les dotations avaient impacté le résultat financier des exercices précédents, ont été comptabilisées en résultat exceptionnel.

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.

Le montant de la provision au 31/12/2013 s'élève à 49 641 €.

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.

Les provisions pour dépréciation des comptes courants groupe ont été reprises au 31/12/2013 compte tenu de l'apport des titres des sociétés à Altavia Coach et ces provisions ont été reprises en comptes exceptionnels (cf supra).

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 2008, 2009, 2010, 2012 et 2013.

En euros	Valeurs brutes au 31 déc. 2013	Dépréciation au 31 déc. 2013	Valeurs nettes au 31 déc. 2013	Valeurs nettes au 31 déc. 2012
Actions propres	9 727 100		9 727 100	7 539 974
Valeurs mobilières de placement	0		0	1 648 856
TOTAL	9 727 100	0	9 727 100	9 188 830

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, 10 146 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€

Options de souscription d'actions attribuées durant l'exercice 2013.

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	04/02/2013	5 621	01/05/2017	01/07/2017	74,72€
20/05/2010	20/06/2013	20 800	20/06/2017 ou 01/11/2017	01/07/2017 ou 20/12/2017	74,87€
20/05/2010	17/05/2013	9 175	01/11/2017	01/01/2018	74,87€

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 2013. L'âge de départ à la retraite retenu est 65 ans.

Le taux de charges sociales retenu s'élève à 45 %.

La provision au 31/12/13 s'élève à 322 071 € soit une dotation de 39 005 € et un impôt différé correspondant de -13 002 € pour l'exercice 2013.

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 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	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Capital en fin d'exercice					
Capital social	3 846 411	3 918 873	3 918 873	3 918 873	3 918 873
Nombre des actions ordinaires existantes (A)	1 282 137	1 306 291	1 306 291	1 306 291	1 306 291
Opérations et résultat de l'exercice					
Chiffre d'affaires (H.T.)	11 552 594	10 948 497	10 721 054	12 152 807	12 751 387
Résultat av. impôts (B), participation des salariés, dotations et reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	2 024 538	4 182 209	3 734 833	2 328 019	2 286 103
Impôts sur les bénéfices	-1 527 626	-576 660	-1 216 844	-1 408 354	-1 264 919
Résultat net (C)	7 589 527	3 959 443	6 190 787	1 584 138	3 875 691
Dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions	-4 037 363	799 426	-1 239 110	2 152 235	-324 669
Résultat distribué (D)		3 986 179	2 011 688	1 998 625	2 024 751
Résultat par action					
Résultat avant impôts, participation des salariés, dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions = (B) / (A)	1,58	3,20	2,86	1,78	1,75
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions = (C) / (A)	2,77	3,64	3,79	2,86	2,72
Résultat après impôts, participation des salariés, dotations et reprises sur amortissements, dépréciations et provisions = (C) / (A)	5,92	3,03	4,74	1,21	2,97
Dividende attribué à chaque action = (D) / (A)		3,05	1,54	1,53	1,55
Personnel					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	30	26	25	16	14
Montant de la masse salariale de l'exercice	3 253 393	3 363 550	3 143 052	2 814 686	2 751 205
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité Sociale, œuvres sociales)	1 638 835	1 431 822	1 374 802	1 269 681	1 063 696

Autres informations significatives

Rémunération des dirigeants

La rémunération allouée aux mandataires sociaux d'Altavia s'élève à un montant de 1 140 207 €.

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 1 666 heures pour l'ensemble des salariés présents au 31 décembre 2013.

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 devenue en 2013 Altavia Coach 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 shopperMind et Bed and Breakfast 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 -601 082 €.

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

Le résultat fiscal propre de la société Altavia s'établit à -400 855 €.

L'économie d'impôt liée à l'intégration fiscale comptabilisée chez Altavia s'élève à 1 692 402 € au 31/12/2013.

La société Altavia a supporté l'impôt pour le compte des sociétés redevenues bénéficiaires au 31/12/2013 soit CPO pour 2 837 € et Altavia CEI pour 6 621 €.

Emprunts et dettes financières

Le Groupe Altavia bénéficie d'une ligne de crédit confirmée pouvant s'élever jusqu'à 80 m€ ;

Au 31/12/2013, cette ligne de crédit est utilisée pour 11,6 m€.

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

- a - un cap de taux à 2,30% (notionnel initial de 10 m€) en date de départ 10/04/2011, échéance 10/01/2014
- b - un swap de taux à 2,95% (notionnel initial de 4,3 m€) en date de départ 10/01/2012, échéance 10/01/2016
- c - 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 bénéfice 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 %)					
Altavia Asia	363 254	100	2 151 859	1 764 361	833 784
Altavia Europe	5 594 928	100	10 128 548	3 819 029	4 308 091
Altavia France	1 646 784	100	13 058 027	2 402 628	
Altavia International	10 000	100	10 000		
Altavia Coach	1 931 292	100	1 903 390	-27 908	
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 DECEMBRE 2013

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 2013, 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

En application des 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 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.


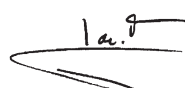
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

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 30 avril 2014

Les Commissaires aux Comptes
Deloitte & Associés

Cabinet Angeli


Jean-Paul Séguret
Bertrand Boisselier
Marc Angeli
Jacques Brun