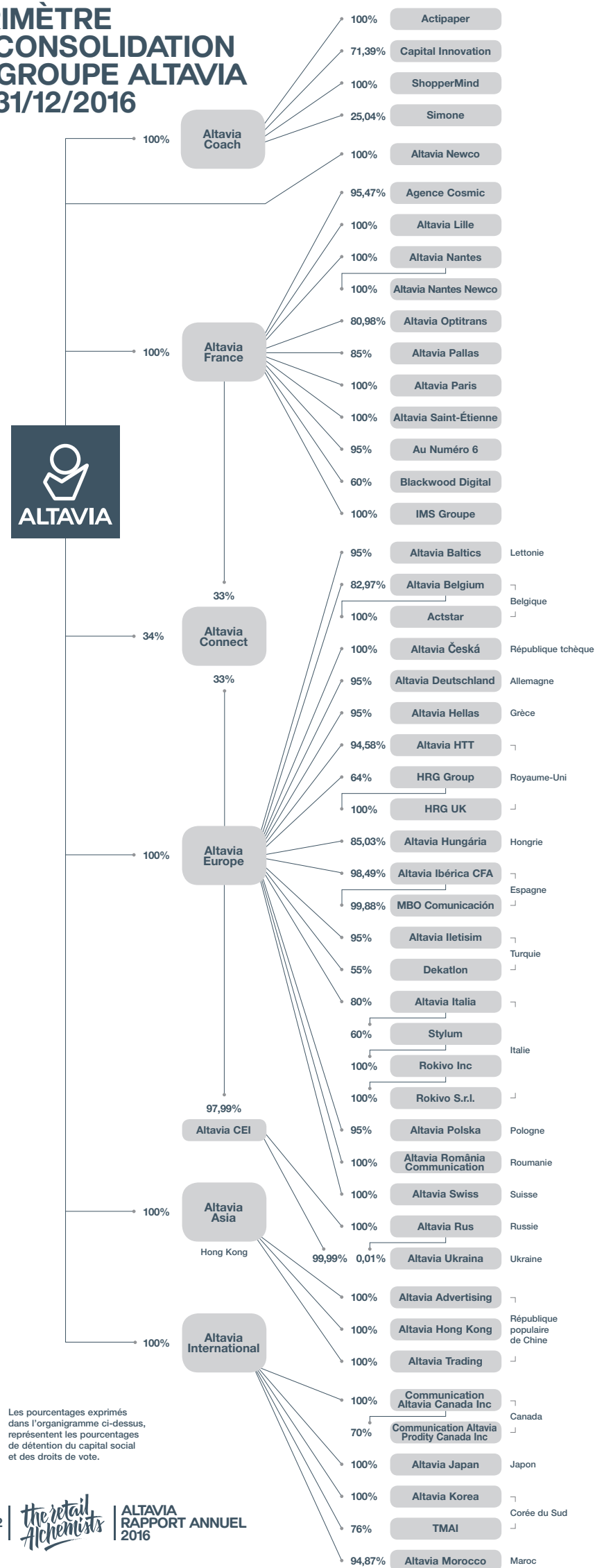


**RAPPORT  
FINANCIER  
2016**

# PERIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE ALTAVIA AU 31/12/2016



## COMPTES CONSOLIDÉS AU 31/12/2016

### BILAN CONSOLIDÉ

En milliers d'euros

Actif	31/12/16	31/12/15	
<b>Actif immobilisé</b>	<b>29 800</b>	<b>33 874</b>	
Ecarts d'acquisition	note 3-1 18 702	23 227	
Immobilisations incorporelles	note 3-2 871	653	
Immobilisations corporelles	note 3-3 8 027	7 958	
Immobilisations financières	note 3-4 1 990	1 236	
Titres mis en équivalence	note 3-5 210	800	
<b>Actif circulant</b>	<b>238 803</b>	<b>247 379</b>	
Stocks et en-cours	note 3-6 25 547	24 846	
Clients et comptes rattachés	note 3-7 137 686	143 658	
Autres créances et comptes de régularisation	note 3-8 21 687	24 011	
Valeurs mobilières de placement	note 3-9 18 959	15 777	
Disponibilités	34 924	39 087	
<b>Total de l'actif</b>	<b>268 603</b>	<b>281 253</b>	
<b>Passif</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>	
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>	<b>note 3-10</b>	<b>46 688</b>	<b>45 250</b>
Capital	3 846	3 846	
Primes	2 446	2 446	
Réserves et résultat consolidés (1)	40 396	38 958	
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>note 3-10</b>	<b>2 381</b>	<b>2 532</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>note 3-11</b>	<b>6 455</b>	<b>6 330</b>
<b>Dettes</b>	<b>213 079</b>	<b>227 141</b>	
Emprunts et dettes financières	note 3-12 27 427	31 930	
Fournisseurs et comptes rattachés	126 970	135 066	
Autres dettes et comptes de régularisation	note 3-13 58 682	60 145	
<b>Total du passif</b>	<b>268 603</b>	<b>281 253</b>	
(1) dont résultat net part du Groupe de l'exercice	4 728	4 864	

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En milliers d'euros

		31/12/16	31/12/15
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>note 4-1</b>	<b>699 056</b>	<b>674 805</b>
Autres produits d'exploitation	note 4-2	5 692	5 248
Achats consommés		-606 696	-583 737
Charges de personnel	note 4-3	-73 490	-69 672
Autres charges d'exploitation		-699	-992
Impôts et taxes		-2 585	-2 574
Dotations aux amortissements et aux provisions	note 4-4	-4 794	-4 517
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>16 484</b>	<b>18 561</b>
Charges et produits financiers	note 4-5	-588	-1 772
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>15 896</b>	<b>16 789</b>
Charges et produits exceptionnels	note 4-6	2 610	572
Impôts sur les résultats	note 4-7	-5 818	-4 813
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>12 688</b>	<b>12 548</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	note 3-5	34	101
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		-6 751	-6 144
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>5 971</b>	<b>6 505</b>
Intérêts minoritaires		1 243	1 641
<b>Résultat net part du Groupe</b>		<b>4 728</b>	<b>4 864</b>
Résultat net part du Groupe par action	en €	3,7	3,8
Résultat par action avant dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	en €	9,0	8,6
Résultat dilué par action	en €	3,7	3,8
<b>Revenu brut</b>		<b>124 510</b>	<b>118 978</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros

	31/12/16	31/12/15
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité :</b>		
Résultat net des sociétés intégrées après dotations et reprises aux amortissements des écarts d'acquisition	5 937	6 404
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements des écarts d'acquisitions	6 751	6 144
- Amortissements, provisions et reclassement d'immobilisations	2 292	3 003
- Variation des impôts différés	876	-223
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	-2 750	0
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>13 106</b>	<b>15 328</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
- Stocks et en-cours	-701	-3 557
- Créances d'exploitation	7 420	-11 429
- Dettes d'exploitation	-9 472	7 321
- Dividendes reçus	24	0
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>10 377</b>	<b>7 663</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement :</b>		
Acquisitions d'immobilisations	-3 671	-3 101
Cessions d'immobilisations	325	143
Incidence des variations de périmètre	808	-4 233
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-2 538</b>	<b>-7 191</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement :</b>		
Acquisitions et cessions d'actions Altavia	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 700	-2 700
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-1 023	-1 586
Variation capital Altavia	0	0
Émissions d'emprunts	1 290	5 088
Remboursements d'emprunts	-5 448	-411
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-7 881</b>	<b>391</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-42</b>	<b>863</b>
Trésorerie d'ouverture	41 533	40 043
Trésorerie de clôture	40 953	41 533
Incidence des variations de cours des devises	538	-627

## ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDÉS

### Faits marquants de l'exercice 2016

En 2016, le Groupe a poursuivi sa stratégie de création et d'acquisition de nouvelles sociétés, telle que décrit dans le paragraphe 1.2.3.

### Évènements postérieurs à la clôture

Pas d'évènements.

### 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

Actipaper	10, rue Blanqui - 93406 Saint-Ouen CEDEX
Actstar	Avenue Louise, 287 Bte 5 - 1050 Bruxelles - Belgique
Agence Cosmic	6, rue Royale - 75008 Paris
Altavia (société mère)	1, rue Rembrandt - 75008 Paris
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 Baltics	Kr. Valdemara iela 33-5, Riga, LV-1010 - Lettonie
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 Hong Kong	Flat 7107B 71/F, International Commerce Center 1, Austin Road West Kowloon - Hong Kong
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	Calle Orense n°16, 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 Japan	4-16-21 Shimouma, Setagaya - ku, Tokyo - Japon
Altavia Korea	Joy Tower Building 7 <sup>th</sup> Floor and 11 <sup>th</sup> Floor, 7 Teheran-ro 37-gil, Gangnam-gu Séoul 135-915 - Corée du Sud
Altavia Lille	31-33, rue du Molinel - 59800 Lille
Altavia Morocco	46, avenue Okba, 1 <sup>er</sup> étage, n°2, Agdal, Rabat - Maroc
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 Newco	1, rue Rembrandt - 75008 Paris
Altavia Optitrans	19, chemin de la Plaine - 69390 Vourles
Altavia Pallas	6, rue Royale - 75008 Paris
Altavia Paris	10, rue Blanqui - 93406 Saint-Ouen CEDEX
Altavia Polska	Portico Office Building, ul. Spokojna 5, Warsaw - Pologne
Altavia România Communication	178 rue Vasile Lascar, étage 2, appartement n°4, secteur 2, Bucarest - Roumanie
Altavia Rus	42, Novokuznetskaya Street, bld. 5, Moscow, 115054 - Russie
Altavia Saint-Étienne	1, rue Pablo Picasso, Bâtiment l'Imprimerie - 42000 Saint-Étienne
Altavia Swiss	Industriestrasse 47, Postfach 4461, 6304 Zug - Suisse
Altavia Trading	3 <sup>rd</sup> Floor, Block A, No. 381 Pan Yu Road, Chang Ning District, Shanghai 200052 - Chine
Altavia Ukraina	Anischenko 3 let B, Kiev - 01010 - Ukraine
Au Numéro 6	6, rue Royale - 75008 Paris
Blackwood Digital	147, rue Saint-Martin - 75003 Paris
Capital Innovation	10, rue Blanqui - 93406 Saint-Ouen CEDEX
Communication Altavia Canada Inc.	Bureau 420, 3875 Saint-Urbain, Montréal H2W 1V1 - Canada
Communication Altavia Procity Canada Inc.	Bureau 420, 3875 Saint-Urbain, Montréal H2W 1V1 - Canada
Dekatlon	Kosuyolu Mah. Mahmut Yesari Sk. No:8 Kadiköy, Istanbul - Turquie
HRG Group Limited	4, Rowan Avenue Mawley, Kettering, Northamptonshire NN14 1GP - Royaume-Uni
HRG UK Limited	Mercury House, 8 Sandy Way, Grange Park, Northampton, NN4 5EJ - Royaume-Uni
IMS Groupe	ZA du Bois, 4 rue du Tilleul - 59 840 Perenchies
MBO Comunicación	Calle Orense n°16, Madrid - Espagne
Rokivo Inc	560 Mission St., San Francisco, CA 94105 - Etats-Unis
Rokivo Srl	41 Via Giolitti, 10123 Turin - Italie
ShopperMind	10, rue Blanqui - 93406 Saint-Ouen CEDEX
Simone	40, rue Sainte-Anne - 75002 Paris
Stimshop	14-16, rue Soleillet - BL 69, 75020 Paris
Stylum	17 Via Giuseppe Balzaretti, 20133 Milan - Italie
TMAI	N°306, 3F, Hyundai Liberty House, Hannam-dong, Yongsan-gu, Séoul - Corée du Sud

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

Sociétés	31/12/16		31/12/15	Méthode de consolidation
	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts	
Actipaper	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Actstar Digital	82,97	100,00	82,97	Intégration globale
Agence Cosmic	95,47	95,47	95,47	Intégration globale
Altavia (société consolidante)	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Advertising	100,00	100,00	94,99	Intégration globale
Altavia Asia	100,00	100,00	94,99	Intégration globale
Altavia Belgium	82,97	82,97	82,97	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	95,00	95,00	95,00	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 Hong Kong	100,00	100,00	94,99	Intégration globale
Altavia HTT	94,58	94,58	94,58	Intégration globale
Altavia Hungária	85,03	85,03	85,03	Intégration globale
Altavia Ibérica CFA	98,49	98,49	99,98	Intégration globale
Altavia Iletisim	95,00	95,00	95,00	Intégration globale
Altavia International	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Italia	80,00	80,00	80,00	Intégration globale
Altavia Japan	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Korea	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Lille	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Morocco	94,88	94,88		Intégration globale
Altavia Nantes	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Nantes Newco	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Newco	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Optitrans	80,98	80,98	80,98	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 România Communication	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Altavia Rus	97,99	100,00	97,99	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	94,99	Intégration globale
Altavia Ukraina	98,00	99,99	97,99	Intégration globale
Au Numéro 6	95,00	95,00	95,00	Intégration globale
Blackwood	60,00	60,00	60,00	Intégration globale
Capital Innovation	71,39	71,39	71,39	Intégration globale
Communication Altavia Canada	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Communication Altavia Prodigy Canada Inc.	70,00	70,00		Intégration globale
Dekatlon	55,00	55,00		Intégration globale
Fairwood Ventures			82,97	Intégration globale
HRG Group	64,00	64,00	64,00	Intégration globale
HRG UK	64,00	100,00	64,00	Intégration globale
IMS Groupe	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
MBO Comunicación	98,37	99,88	99,86	Intégration globale
MyStudioTV			31,55	Mise en équivalence
Rokivo Inc	48,00	100,00		Intégration globale
Rokivo Srl	48,00	100,00		Intégration globale
ShopperMind	100,00	100,00	100,00	Intégration globale
Simone	25,04	25,04	25,04	Mise en équivalence
Stylum	48,00	60,00		Intégration globale
TMAI	76,00	76,00		Intégration globale

### 1.2.3 Évolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation a été modifié du fait de

- Création le 23 juin de la société Communication Altavia Prodigy Canada Inc., filiale de la société Communication Altavia Canada Inc. détenue à hauteur de 70%
- Création de la société Altavia Baltics détenue par Altavia Europe à hauteur de 95%
- Rachat de la société Stylum, et sa filiale Rokivo Inc détenant elle-même Rokivo Srl, détenue à hauteur de 60% par Altavia Italia
- Rachat de la société Dekatlon, détenue à hauteur de 55% par Altavia Europe
- Création d'Altavia Morocco, détenue par Altavia International
- Cession de MSTV par Altavia Coach
- Fusion de la société Fairwood Ventures avec la société Actstar

### 1.2.4 Sociétés non consolidées

Altavia a une prise de participation dans la société Stimshop, à hauteur de 7,83% détenue par Altavia Coach, ainsi que dans la société Ubiq Toolbox, à hauteur de 15,38% par Altavia Coach.

### 1.2.5 Traitement des écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition représente la différence entre le prix d'acquisition, majoré des coûts annexes après impôts, 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 change utilisés au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015 exprimés en unités de la devise pour 1€ :

Taux de clôture

Pays	Devise	31/12/16	31/12/15
Canada	Dollar canadien	1,42	1,51
Corée du Sud	Won coréen	1 269,36	1 280,78
États-Unis	Dollar américain	1,05	
Hong Kong	Dollar de Hong Kong	8,18	8,44
Hongrie	Forint	309,83	315,98
Japon	Yen japonais	123,40	131,07
Pologne	Zloty polonais	4,41	4,26
République populaire de Chine	Yuan	7,32	7,06
République tchèque	Couronne tchèque	27,02	27,02
Roumanie	Nouveau leu roumain	4,54	4,52
Royaume-Uni	Livre sterling	0,86	0,73
Russie	Rouble	64,30	80,67
Suisse	Franc suisse	1,07	1,08
Turquie	Livre turque	3,71	3,18
Ukraine	Hryvnia	28,61	26,17

Taux moyen

Pays	Devise	31/12/16	31/12/15
Canada	Dollar canadien	1,47	1,42
Corée du Sud	Won coréen	1 287,10	1 255,74
États-Unis	Dollar américain	1,11	
Hong Kong	Dollar de Hong Kong	8,61	8,60
Hongrie	Forint	311,70	309,90
Japon	Yen japonais	120,62	134,29
Pologne	Zloty polonais	4,36	4,18
République populaire de Chine	Yuan	7,35	6,97
République tchèque	Couronne tchèque	27,03	27,29
Roumanie	Nouveau leu roumain	4,49	4,45
Royaume-Uni	Livre sterling	0,81	0,73
Russie	Rouble	74,65	68,01
Suisse	Franc suisse	1,09	1,07
Turquie	Livre turque	3,32	3,02
Ukraine	Hryvnia	28,28	24,22

### 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 2016 est de 33,33 % (33,33 % en 2015) 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.

Les impôts différés dont le versement est prévu entre le 01/01/2017 et le 31/12/2019 sont valorisés au taux de 33,33% et à 28% pour ceux dont l'échéance est supérieure au 31/12/2019.

### 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 méthodes d'évaluation

### 2.1 Changements de méthodes d'évaluation ou de présentation

Il n'a pas été effectué de changement de méthodes d'évaluation ou de présentation au 31 décembre 2016.

### 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
- Matériel industriel	2 à 5 ans
- Autre matériel	3 à 5 ans
- Matériel de transport	4 à 5 ans
- Installation matériels et outillage	2 à 5 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, en fonction des règles des conventions applicables. Le montant de l'engagement est déterminé en application des dispositions de l'annexe 1 de la recommandation ANC n°2013-02.

La comptabilisation des écarts actuariels est déterminée selon la méthode 1 dite du "Corridor".

Dans les hypothèses retenues, l'âge de départ à la retraite est de 65 ans et le taux de charges sociales s'élève à 45%. Les taux d'actualisation et les taux de progression des salaires utilisés pour le calcul des engagements sont respectivement de 1,68 % et 1,55 % au 31 décembre 2016, et étaient de 2,23 % et 1,55 % au 31 décembre 2015.

La part de la variation des écarts actuariels excédant 10% de l'engagement fait l'objet d'un étalement sur la durée moyenne de service restant.

Voir paragraphe 3.11

### 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 Coach, Altavia Europe, Altavia France, Altavia Paris, Altavia Lille, Altavia Nantes, Altavia Nantes Newco, Altavia Saint-Étienne, Agence Cosmic, Altavia CEI, Actipaper, ShopperMind, Au Numéro 6, Altavia International, IMS Groupe et Altavia Newco.

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. Les prestations facturées sur la base d'honoraires fixes sont comptabilisées mensuellement.

### 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 Écarts d'acquisition positifs

En milliers d'euros	31/12/16	31/12/15
Valeur brute au 1 <sup>er</sup> Janvier	66 057	61 413
Nouveaux écarts de l'exercice (1)	2 226	4 644
Cessions de l'exercice		
<b>Valeur brute à l'arrêté</b>	<b>68 283</b>	<b>66 057</b>
Amortissements des écarts au 1 <sup>er</sup> Janvier	42 830	36 686
Dotations de l'exercice	6 751	6 144
Cessions de l'exercice		
<b>Amortissements des écarts</b>	<b>49 581</b>	<b>42 830</b>
Valeur nette des écarts en fin de période	18 702	23 227

(1) En 2016, les nouveaux écarts concernent un complément d'écart d'acquisition relatif à une société rachetée en 2014, le rachat de la société Stylum, et le rachat de la société Dekatlon.

En 2015, les nouveaux écarts concernent principalement l'acquisition des sociétés TMAI et Actstar, ainsi que les compléments de prix relatifs à des sociétés rachetées en 2014 et des acquisitions de titres de filiales à des actionnaires minoritaires.

### 3.2 Immobilisations incorporelles

#### Valeurs brutes

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 31 déc. 2015	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Variation de périmètre	Mouvements divers	Valeurs brutes au 31 déc. 2016
Frais d'établissement	0	5				5
Frais de recherche et de développement	856			57		913
Concessions, brevets et licences	4 010	331	240	10	-23	4 088
Fonds de commerce	316					316
Autres immobilisations incorporelles	283	13	114	377	-19	540
Immobilisations incorporelles en cours	0					0
<b>TOTAL</b>	<b>5 465</b>	<b>349</b>	<b>354</b>	<b>444</b>	<b>-42</b>	<b>5 862</b>

#### Amortissements et provisions

En milliers d'euros	Amortissements et provisions au 31 déc. 2015	Dotations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Variation de périmètre	Mouvements divers	Amortissements et provisions au 31 déc. 2016
Frais d'établissement	0	1		4		5
Frais de recherche et de développement	856	5		29		890
Concessions, brevets et licences	3 432	517	364	2	-17	3 570
Fonds de commerce	271	22				293
Autres immobilisations incorporelles	253	42	114	69	-17	233
<b>TOTAL</b>	<b>4 812</b>	<b>587</b>	<b>478</b>	<b>104</b>	<b>-34</b>	<b>4 991</b>

### 3.3 Immobilisations corporelles

#### Valeurs brutes

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 31 déc. 2015	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Variation de périmètre	Mouvements divers	Valeurs brutes au 31 déc. 2016
Constructions	2 566	2			-363	2 205
Autres immobilisations corporelles	17 684	1 933	960	42	-235	18 464
Immob. corporelles en cours	7	361				368
Avances et acomptes sur immob.	0					0
<b>Immob. détenues en propre</b>	<b>20 257</b>	<b>2 296</b>	<b>960</b>	<b>42</b>	<b>-598</b>	<b>21 037</b>
Autres immob. corporelles en CB	313	56	92		-4	273
<b>Immob. corp. en crédit-bail</b>	<b>313</b>	<b>56</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>273</b>
<b>TOTAL</b>	<b>20 570</b>	<b>2 352</b>	<b>1 052</b>	<b>42</b>	<b>-602</b>	<b>21 310</b>

#### Amortissements et provisions

En milliers d'euros	Amortissements et provisions au 31 déc. 2015	Dotations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Variation de périmètre	Mouvements divers	Amortissements et provisions au 31 déc. 2016
Constructions	400	92			-58	434
Autres immobilisations corporelles	11 979	1 683	922	25	-140	12 625
<b>Immob. détenues en propre</b>	<b>12 379</b>	<b>1 775</b>	<b>922</b>	<b>25</b>	<b>-198</b>	<b>13 059</b>
Autres immob. corporelles en CB	233	32	40		-1	224
<b>Immob. corp. en crédit-bail</b>	<b>233</b>	<b>32</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>224</b>
<b>TOTAL</b>	<b>12 612</b>	<b>1 807</b>	<b>962</b>	<b>25</b>	<b>-199</b>	<b>13 283</b>

### 3.4 Immobilisations financières

#### Valeurs brutes

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 31 déc. 2015	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Mouvements de périmètre	Mouvements divers	Valeurs brutes au 31 déc. 2016
Titres de filiales non consolidées						0
Autres titres immobilisés	10	332				342
Prêts	91	395	81			405
Autres immob. financières	1 135	243	134		-1	1 243
<b>TOTAL</b>	<b>1 236</b>	<b>970</b>	<b>215</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>1 990</b>

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. 2015	Dotations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Mouvements de l'exercice	Mouvements divers	Amortissements et provisions au 31 déc. 2016
Prêts	0					0
Autres immob. financières	0					0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Échéancier 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
Autres immob. financières				0

### 3.5 Titres mis en équivalence

En milliers d'euros	31/12/16	31/12/15
Valeur nette au 1 <sup>er</sup> Janvier	800	699
Mouvements sur capital social	-600	
Distribution de dividendes	-24	
Résultat de l'exercice	34	101
<b>TOTAL</b>	<b>210</b>	<b>800</b>

### 3.6 Stocks et en-cours

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 31 déc. 2016	Dépréciation au 31 déc. 2016	Valeurs nettes au 31 déc. 2016	Valeurs nettes au 31 déc. 2015
Matières premières et approvisionnements	2 087	398	1 689	2 236
En-cours	22 350		22 350	22 518
Produits finis	1 484	32	1 452	31
Marchandises	56		56	18
Stocks en voie d'acheminement			0	43
<b>TOTAL</b>	<b>25 977</b>	<b>430</b>	<b>25 547</b>	<b>24 846</b>

### 3.7 Clients et comptes rattachés

En milliers d'euros	31/12/16	31/12/15	Variation
Valeur brute	141 247	146 881	-5 634
Provisions	3 561	3 223	338
Valeur nette	137 686	143 658	-5 972

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. 2016	Dépréciation au 31 déc. 2016	Valeurs nettes au 31 déc. 2016	Valeurs nettes au 31 déc. 2015
Avances et acomptes	688		688	630
Autres créances	17 280		17 280	19 131
Charges constatées d'avance et à répartir	2 130		2 130	1 785
Impôts différés actif (voir note 4-8)	1 589		1 589	2 465
<b>TOTAL</b>	<b>21 687</b>	<b>0</b>	<b>21 687</b>	<b>24 011</b>

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. 2016	Dépréciation au 31 déc. 2016	Valeurs nettes au 31 déc. 2016	Valeurs nettes au 31 déc. 2015
Actions propres	9 727		9 727	9 727
Valeurs mobilières de placement	9 239	7	9 232	6 050
<b>TOTAL</b>	<b>18 966</b>	<b>7</b>	<b>18 959</b>	<b>15 777</b>

### 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 31/12/14 après affectation du résultat	3 846	2 446	36 157	42 449	2 104	44 553
Mouvements sur le capital				0		0
Modifications de périmètre (1)				0	291	291
Distributions de dividendes			-2 700	-2 700	-1 586	-4 286
Variation écart de conversion			637	637	82	719
<b>Résultat au 31/12/15</b>	<b>4 864</b>	<b>4 864</b>	<b>1 641</b>	<b>6 505</b>		
Situation nette au 31/12/15 après affectation du résultat	3 846	2 446	38 958	45 250	2 532	47 782
Mouvements sur le capital				0		0
Modifications de périmètre (2)				0	-198	-198
Distributions de dividendes			-2 700	-2 700	-1 023	-3 723
Variation écart de conversion			-590	-590	-173	-763
<b>Résultat au 31/12/16</b>	<b>4 728</b>	<b>4 728</b>	<b>1 243</b>	<b>5 971</b>		
Situation nette au 31/12/16 après affectation du résultat	3 846	2 446	40 396	46 688	2 381	49 069

(1) Les modifications de périmètre correspondent aux minoritaires de la société TMAI et Actstar.

(2) Les modifications de périmètre correspondent pour l'essentiel aux minoritaires du périmètre Asie, puis dans un second temps des minoritaires du périmètre Europe.



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 (repoussée par AG du 20/11/2014)	Prix des options
20/05/2010	16/12/2010	50 519	16/12/2014	01/01/2015 ou 16/06/2015 Repoussée par AG au 16/06/2017	72,34€
20/05/2010	17/03/2011	8 179	01/05/2015	01/07/2015 Repoussée par AG au 01/07/2017	72,34€
20/05/2010	19/05/2011	19 019	19/05/2015	01/07/2015 ou 19/11/2015 Repoussée par AG au 19/11/2017	72,34€
20/05/2010	22/09/2011	2 115	01/11/2015	01/01/2016 Repoussée par AG au 01/01/2018	72,34€
20/05/2010	28/06/2012	1 138	28/06/2016	01/07/2016 ou 28/12/2016 Repoussée par AG au 28/12/2018	74,72€
20/05/2010	20/09/2012	15 858	01/11/2016	01/01/2017 Repoussée par AG au 01/01/2019	74,72€
20/05/2010	04/02/2013	5 621	01/05/2017	01/07/2017 Repoussée par AG au 01/11/2019	74,72€
20/05/2010	20/06/2013	20 800	20/06/2017	01/07/2017 ou 20/12/2017 Repoussée par AG au 20/12/2019	74,87€
20/05/2010	17/07/2013	9 175	01/11/2017	01/01/2018 Repoussée par AG au 01/01/2020	74,87€

La durée pendant laquelle les options pouvaient être exercées était jusqu'à présent de 6 mois, courant 4 ans après leur attribution. L'Assemblée générale extraordinaire en date du 20 novembre 2014, a porté ce délai à 2 ans et 6 mois courant toujours 4 ans après la date d'attribution. Cette prorogation s'applique à tous les bénéficiaires. L'ensemble des autres conditions et modalités stipulées dans le règlement de plan demeureront inchangées.

### 3.11 Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	31/12/16	31/12/15
Provisions pour risques	1 230	1 831
Provisions pour indemnité départ à la retraite	5 225	4 499
Autres provisions pour charges	0	0
Sous-total des provisions pour risques et charges	6 455	6 330
Impôts différés passif (voir note 4-8)	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>6 455</b>	<b>6 330</b>

### Variation des provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	Provisions au 1 <sup>er</sup> janvier 2016	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Mouvements divers	Ecart de conversion	Provisions au 31 déc. 2016
Provisions pour risques	1 831	275	876			1 230
Provision pour IDR	4 499	727	84	85	-2	5 225
Provisions pour charges	0					0
<b>TOTAL</b>	<b>6 330</b>	<b>1 002</b>	<b>960</b>	<b>85</b>	<b>-2</b>	<b>6 455</b>

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

Pour le périmètre France, le montant de l'engagement au titre des indemnités de départ à la retraite d'un montant de 3 798 K€ à fin décembre, contre 3 280 K€ à fin décembre 2015, a été comptabilisé en raison de l'étalement sur une durée de 9 ans de la part de la variation des écarts actuariels excédant 10% de l'engagement.

### 3.12 Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	31/12/16	31/12/15
Emprunts auprès des établissements de crédit	24 009	28 198
Dettes financières diverses	164	49
Concours bancaires courants	3 203	3 604
Intérêts courus non échus sur emprunts	51	79
<b>TOTAL</b>	<b>27 427</b>	<b>31 930</b>

Le Groupe Altavia bénéficie d'une ligne de crédit confirmée pouvant s'élever jusqu'à 135 m€ signée le 7 janvier 2015.

Le Groupe a souscrit, en 2015, à un nouvel emprunt amortissable de 5m€.

### Échéancier 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	6 180	17 360	469	24 009
Dettes financières diverses	164			164
Concours bancaires courants	3 203			3 203
Intérêts courus non échus sur emprunts	51			51
<b>TOTAL</b>	<b>9 598</b>	<b>17 360</b>	<b>469</b>	<b>27 427</b>

### 3.13 Autres dettes et comptes de régularisation (passif)

En milliers d'euros	31/12/16	31/12/15
Dettes fiscales et sociales	27 288	28 659
Dettes diverses	7 176	10 187
Autres produits constatés d'avance	24 218	21 299
<b>TOTAL</b>	<b>58 682</b>	<b>60 145</b>

Toutes les dettes sont à moins d'un an.

### 3.14 Engagements hors bilan (supérieurs à 50 K€)

#### Donnés par Altavia

- Nantissement de Compte de Titres Financiers portant sur 60% des actions composant le capital d'Altavia France (soit 10 292 actions) et d'Altavia Europe (soit 3 356 957 actions), 51% des actions à compter du 01/01/2015 si encours maximum autorisé < 20 000 000 €.
- Lettre de confort en faveur de BNP Japon en garantie d'une autorisation de découvert maximum de 28 000 000 de yens valable jusqu'au 31/12/2017.
- Garantie bancaire donnée par Altavia au profit du Trésor Public pour un montant de 848 101 €.

#### Donnés par Altavia France

- Rachat d'actions par Altavia France avec valeur d'un commun accord, ou à défaut à dire d'experts, au dirigeant de filiales, en cas de décès, d'invalidité ou de départ du Groupe.
- Caution à bail consentie à la Société Au Numéro 6 pour un montant de loyer annuel de 89 000 € HT HC, de charges annuelles de 15 768 €, de taxe foncière de 5 431 €, et d'un dépôt de garantie de 22 250 €, pour une durée de 9 ans à compter du 01/04/2015, soit jusqu'au 31/03/2024.

#### Reçus par Altavia France

- Garantie conventionnelle d'actif et de passif (jusqu'au 29/07/2018) limitée à 550 000 €, garantie bancaire autonome à première demande s'élevant à 400 000 € (jusqu'au 31/12/2017), caution bancaire autonome à première demande s'élevant à 100 000 € (jusqu'au 31/01/2017) et caution personnelle et solidaire en garantie de cette garantie s'élevant à 100 000 € (jusqu'au 31/01/2019), 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.
- Promesses de vente d'actions de sociétés acquises, consenties par des associés minoritaires.

#### Donnés par Altavia Europe

- Promesses d'achat et de vente d'actions au bénéfice d'associés minoritaires de sociétés acquises dans des conditions prédéfinies.
- Lettre de confort en date du 09/06/2015 au profit d'une banque, pour garantir un découvert d'une filiale de 700 000 €. Durée jusqu'au 31/12/2016.
- Lettre de support en date du 19/12/2016 au profit d'une filiale, à la demande d'une banque dans le cadre d'un contrat de bail. Durée : 28/02/2021
- Dans le cadre de l'acquisition d'une filiale, complément de prix éventuel d'un montant de 200 000 TRY à verser sur 2018 aux associés minoritaires de Dekatlon, en fonction d'objectifs définis.

#### Reçus par Altavia Europe

- Garanties conventionnelles d'actif et de passif (jusqu'au 10/10/2016, 01/01/2019, 02/12/2019 et 10/10/2021), limitées au prix d'acquisition, reçues d'associés sociétés acquises, garantie bancaire à 1<sup>ère</sup> demande expirant au 30/11/17 puis garantie bancaire de 400 000 TRY expirant au 30/11/18 et nouvelle garantie bancaire de 200 000 TRY expirant le 30/11/19
- Obligations de vente d'actions d'associés minoritaires de sociétés acquises, dans des conditions prédéfinies.

#### Donnés par Altavia Connect

- Engagements relatif à la convention de prêt en date du 11 juillet 2014, pour une durée de 7 ans (11/07/2021). Rétention sur les fonds prêtés de la somme de 50 000 €. Cette somme sera conservée par l'emprunteur comme gage espèces.

#### Reçu par Altavia Connect

- Garantie au titre du Fonds National de Garantie Prêt Numérique à hauteur de 80 % de l'encours du crédit signée le 11 juillet 2014 pour un montant total de 1 000 000,00 €.

#### Reçu par Altavia International

- Lettre de confort consentie par la BPI en date du 8 janvier 2016 au profit d'Altavia International.

#### Reçu par Au Numéro 6

- Caution à bail consentie par la Société Altavia France pour un montant de loyer annuel de 89 000 € HT HC, de charges annuelles de 15 768 €, de taxe foncière de 5 431 €, et d'un dépôt de garantie de 22 250 €, pour une durée de 9 ans à compter du 01/04/2015, soit jusqu'au 31/03/2024.

#### Donnés par Altavia Belgium

- Garantie bancaire en faveur du bailleur pour 103 897 € jusqu'au 28/02/2021.
- Complément de prix au titre des exercices clôturant au 31/12/2016, 31/12/2017, 31/12/2018, 31/12/2019 et 31/12/2020 compris entre 20 000 € et 200 000 €, à verser, sous conditions suspensives de la réalisation d'objectifs, dans des conditions prédéfinies, à des associés d'une société acquise.
- Garantie conventionnelle d'actif et de passif (jusqu'au 10/11/2017 ou jusque 30 jours ouvrables après la prescription fiscale ou sociale applicable) limitée à 83,4% du montant du préjudice subi, reçue par deux associées d'une filiale du Groupe.
- Gage sur fonds de commerce à hauteur de 385 000 €.
- Reprise des engagements pris par un associé minoritaire pour garantir les prêts conclus par une filiale.

#### Reçu par Altavia Belgium

- Garantie conventionnelle d'actif et de passif (exercable au plus tard 30 jours ouvrables après l'échéance de la prescription fiscale ou sociale ou au plus tard le 10 novembre 2017), limitées à la moitié du prix d'acquisition dans des conditions prédéfinies.

#### Donné par Actstar

- Gage sur fonds de commerce à hauteur de 136 341,44 € conféré le 24/09/1999 au profit d'une banque.

#### Donnés par Altavia Ibérica CFA

- Caution bancaire à première demande pour un montant total de 108 660,00 € jusqu'en février 2017, puis de 115 260,00 € jusqu'à février 2018.
- Attribution d'actions de la Société au profit dun associé minoritaire selon la répartition suivante : en 2016, en 2017 et en 2018.

#### Donnés par HRG

- Hypothèque à hauteur de 917 000 GBP consentie en date du 31 mai 2012 à la banque Natwest sur l'immeuble Building 200, Point 15, Sandy Way, Grange Park, Northampton jusqu'au 31 mai 2017.
- Hypothèque à hauteur de 228.750 GBP consenti en date du 22 octobre 2013 à la banque Natwest sur l'immeuble Building 200, Point 15, Sandy Way, Grange Park, Northampton et sur l'immeuble Unit 11 Monarch Courtyard Salthouse Road, Brackmills Northampton jusqu'au 21 octobre 2028.

#### Donné par Altavia International

- Complément de prix calculé en fonction du résultat de l'EBIT 2015 (100 000 €) d'une société acquise, à verser fin 2015 à des associés de cette société acquise dans les conditions définies dans le contrat d'acquisition.

#### Reçus par Altavia Italia S.r.l.

- Promesse de vente d'actions consentie par les actionnaires minoritaires du 27/07/2021 au 31/07/2024 ou en cas de non-respect de leurs obligations ou en cas de cession par l'actionnaire majoritaire d'une participation majoritaire dans la filiale dans des conditions prédéfinies.
- Garantie conventionnelle d'actif et de passif jusqu'au 27/07/2019 limitée à 20% du Prix d'acquisition dans des conditions prédéfinies.

#### Donné par Altavia Italia S.r.l.

- Promesse d'achat consentie au profit des actionnaires minoritaires du 27/07/2021 au 15/06/2024 dans des conditions prédéfinies.

#### Reçu par Communication Altavia Canada Inc.

- Promesse de vente d'actions consentie par l'actionnaire minoritaire d'une filiale en cas d'offre portant sur au moins 95% du capital-actions ou des droits de vote de cette filiale.

#### Donné par Communication Altavia Canada Inc.

- Promesse d'achat d'actions par Communication Altavia Canada Inc. des actions de l'actionnaire minoritaire dans des conditions prédéfinies.

#### Reçu par Altavia Coach

- Option de conversion de 200 000 obligations convertibles en actions d'un Euro d'une société, du 1<sup>er</sup> mai 2018 jusqu'au 31 juillet 2018. Le nombre d'actions auxquelles chaque obligation convertible en actions donnera droit sera déterminé en fonction du chiffre d'affaire 2017.

#### 4. Notes sur le compte de résultat consolidé

##### 4.1 Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

	31/12/16		31/12/15	
	en milliers d'euros	en pourcentage	en milliers d'euros	en pourcentage
Ventes en France	374 943	54%	347 329	51%
Ventes pays U.E.	261 717	37%	260 564	39%
Ventes pays hors U.E.	62 395	9%	66 912	10%
<b>TOTAL</b>	<b>699 056</b>	<b>100%</b>	<b>674 805</b>	<b>100%</b>

##### 4.2 Autres produits d'exploitation

En milliers d'euros	31/12/16	31/12/15
Production stockée	1 563	2 516
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	20	22
Reprises de provisions d'exploitation	2 470	1 116
Transferts de charges d'exploitation	414	404
Autres produits d'exploitation	1 225	1 190
<b>TOTAL</b>	<b>5 692</b>	<b>5 248</b>

##### 4.3 Charges de personnel et effectif

En milliers d'euros	31/12/16	31/12/15
Rémunération du personnel	55 529	52 451
Charges sociales	17 961	17 221
<b>TOTAL</b>	<b>73 490</b>	<b>69 672</b>

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

Effectif des sociétés intégrées globalement

	31/12/16	31/12/15
FRANCE	635	601
ÉTRANGER (hors Chine)	513	492
CHINE	191	186
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>1 339</b>	<b>1 279</b>

##### 4.4 Amortissements et provisions d'exploitation

En milliers d'euros	31/12/16	31/12/15
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	587	568
Dotations aux amortissements des immobilisations détenues en propre	1 775	1 414
Dotations aux amortissements des immo. corporelles en crédit-bail	32	28
Dotations et reprises des provisions sur stocks	-128	-71
Dotations et reprises des provisions sur créances	338	801
Dotations et reprises des provisions pour risques et charges d'exploitation	-280	661
<b>TOTAL</b>	<b>2 324</b>	<b>3 401</b>
dont total des dotations	4 794	4 517
dont total des reprises (note 4.2)	2 470	1 116

##### 4.5 Charges et produits financiers

En milliers d'euros	31/12/16	31/12/15
Gains et pertes de changes	-197	-578
Dotations et reprises des provisions financières	0	0
Intérêts et charges financières	-489	-1 386
Autres produits financiers	97	186
Produits sur cessions de VMP	1	6
<b>TOTAL</b>	<b>-588</b>	<b>-1 772</b>

##### 4.6 Charges et produits exceptionnels

En milliers d'euros	31/12/16	31/12/15
Produits et charges exceptionnels sur opérations en capital	2 723	617
Dotations et reprises de provisions exceptionnelles	-195	-39
Produits et charges exceptionnels sur opérations de gestion	82	-6
<b>TOTAL</b>	<b>2 610</b>	<b>572</b>

##### 4.7 Impôts sur les résultats

En milliers d'euros	31/12/16	31/12/15
Impôts exigibles sur les bénéfices	4 945	4 988
Impôts différés	873	-175
<b>TOTAL</b>	<b>5 818</b>	<b>4 813</b>

##### 4.8 Preuve d'impôts

En milliers d'euros	31/12/16
Résultat net de l'ensemble consolidé	5 971
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	6 751
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	34
Impôts sur les résultats	5 818
<b>Base de l'impôt théorique</b>	<b>18 506</b>
Taux d'impôt applicable à l'entreprise consolidante	33,33
<b>Impôt théorique</b>	<b>6 168</b>
Incidences des différences permanentes	-504
Crédits d'impôts et autres éléments d'IS	-515
Différences de taux d'imposition	-135
Activation déficit fiscal	-192
Impôts différés non comptabilisés sur déficits	997
<b>Impôt constaté</b>	<b>5 818</b>

#### 5. Informations diverses

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

	Audit			Autres prestations			Total Général
	Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	Autres missions accessoires et autres missions d'audit	Sous-total Audit	Juridique, fiscal, social	Autres	Sous-total Autres	
<b>Altavia SA</b>							
<b>2016</b>	<b>95 469</b>	<b>28 805</b>	<b>124 274</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>124 274</b>
Deloitte	68 469	28 805	97 274			0	97 274
Angeli	27 000		27 000			0	27 000
<b>2015</b>	<b>90 342</b>	<b>29 627</b>	<b>119 969</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>119 969</b>
Deloitte	63 342	29 627	92 969			0	92 969
Angeli	27 000		27 000			0	27 000
<b>Filiales</b>							
<b>2016</b>	<b>284 884</b>	<b>4 465</b>	<b>289 349</b>	<b>15 877</b>	<b>2 605</b>	<b>18 482</b>	<b>307 831</b>
Deloitte	278 490	4 465	282 955	5 010	2 605	7 615	290 570
MacIntyre Hudson			0	10 867		10 867	10 867
Eura Audit Revisa	5 000		5 000			0	5 000
Horizon (HK)	1 394		1 394			0	1 394
<b>2015</b>	<b>308 510</b>	<b>2 930</b>	<b>311 440</b>	<b>14 309</b>	<b>4 198</b>	<b>18 507</b>	<b>329 947</b>
Deloitte	298 000	2 930	300 930	5 700	4 198	9 898	310 828
MacIntyre Hudson	5 510		5 510	8 609		8 609	14 119
Eura Audit Revisa	5 000		5 000			0	5 000

# RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

Altavia SA a poursuivi, au cours de l'exercice 2016, le développement du groupe Altavia et des synergies entre ses différentes filiales, dont les résultats sont satisfaisants.

Votre conseil d'administration s'est réuni cinq fois au cours de l'exercice, et a notamment débattu des projets d'acquisition et de création de nouvelles implantations. Par ailleurs, ainsi que convenu, nous avons poursuivi la croissance externe et avons ainsi procédé à 4 acquisitions : Stylum et Rokivo en Italie et Dekatlon en Turquie, Stimshop et Ubiq Toolbox en France.

## I. Activité 2016 du Groupe Altavia

### Résultats et situation financière

#### 1. Résultats

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 699,1 M€ en 2016, en hausse de 3,6% par rapport à 2015. 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'élève en 2016 à 124,5 M€ contre 119,0 M€ en 2015 en augmentation de 4,6%. Il est en progression pour un peu moins de la moitié grâce à la croissance organique et aux gains de clients structurants et pour le reste grâce aux impacts des acquisitions réalisées en 2015 et 2016.

Le Résultat d'Exploitation s'élève à 16,5 M€ en 2016, en baisse par rapport à 2015 où il s'établissait à 18,6 M€. L'année 2016 a été marquée par deux éléments non normatifs qui ont impacté négativement la rentabilité du Groupe. L'impact du BREXIT sur les taux de conversion des résultats des filiales anglaises et la convention mondiale de juin 2016 qui a regroupé l'ensemble des collaborateurs du Groupe (la dernière ayant eu lieu en 2006) expliquent à eux seuls l'écart entre 2016 et 2015. L'année 2016 a aussi été impactée par la liquidation du principal client de notre filiale Grecque engendrant la perte de la moitié des créances le concernant.

Le résultat financier atteint en 2016 -0,6 M€ contre -1,8 M€ en 2015. Il avait été fortement impacté par les coûts de mise en place de la nouvelle ligne de crédit en 2015.

Malgré la baisse du Résultat d'Exploitation et grâce à la cession de la société My Studio Factory générant la plus grande partie du résultat exceptionnel en 2016, le résultat net part du Groupe est de 4,7 M€, stable par rapport à 2015.

#### 2. Situation financière

Les capitaux propres consolidés totaux s'élèvent au 31 décembre 2016 à 49,1 M€ contre 47,8 M€ au 31 décembre 2015. Les capitaux propres part du groupe s'établissent quant à eux à 46,7 M€ contre 45,3 M€ au 31 décembre 2015. Cette variation s'explique par la contribution positive du résultat de l'exercice et la politique stable de distribution de dividendes.

La dette financière brute a baissé pour atteindre 27,4 M€ fin 2016 contre 31,9 M€ fin 2015 suite à l'amortissement des emprunts sur 5 ans mis en place en 2015. Le ratio d'endettement brut du groupe (emprunts et dettes financières bruts sur capitaux propres consolidés) s'élève à 56% au 31 décembre 2016. Au 31 décembre 2016, le Groupe n'utilise pas sa capacité de tirage sur la ligne de crédit signée en 2015.

La trésorerie disponible consolidée du groupe Altavia (hors actions détenues en autocontrôle) est en ligne avec l'an passé, et atteint 44,2 M€ au 31 décembre 2016.

Au total, la trésorerie nette (placements et disponibilités, hors actions détenues en autocontrôle, moins emprunts et dettes financières bruts) au 31 décembre 2016 a légèrement diminué pour s'établir à 13,0 M€ contre 13,2 M€ au 31 décembre 2015.

### Événements postérieurs à la clôture

Néant.

## II. Perspectives d'avenir

En vue de relever les défis liés aux mutations profondes et structurantes du secteur de la distribution et aux nouveaux comportements d'achat des consommateurs, Altavia SA a développé, au travers de son groupe, un bouquet de services qui couvrent tous les besoins en communication commerciale des marques et enseignes à réseau. Déjà fortement présent sur la création de trafic et l'activation des ventes à travers la production multicanal de contenus et la gestion de l'impression des supports de communication commerciale, le groupe Altavia va poursuivre en 2017 le renforcement de son expertise en marketing services, en priorité pour sa clientèle « Retail ». Il ouvre également de nouveaux champs d'application à son expertise grâce aux solutions digitales et omnicanal, que ce soit en activation commerciale, en production digitale et en gestion des actifs numériques.

Son important réseau de filiales lui permet de proposer des solutions locales ou globales en fonction des besoins de ses clients, jusqu'à chaque lieu d'achat.

Après le développement des activités asiatiques, Altavia compte élargir son empreinte géographique sur les autres continents. Pour ce faire, après la création de 2 filiales au Canada, le Groupe a procédé à l'acquisition d'une agence digitale début 2017 dans ce même pays. Sur le continent africain, après avoir créé une filiale au Maroc en 2016, Altavia a créé une filiale à Dubaï début 2017. Enfin, Altavia va profiter de sa situation financière saine et de sa ligne de crédit mise en place en 2015 pour procéder à des opérations de croissance externe ciblées dans un certain nombre de pays et sur certains métiers où elle souhaite se renforcer.

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

### 1. Activité de la société Altavia

En sus de l'animation du groupe, de la définition et de la conduite de sa politique et du contrôle de sa mise en œuvre, ALTAVIA SA effectue différentes prestations de services au profit des sociétés du groupe.

Son chiffre d'affaires, constitué principalement de revenus de prestations de services et de refacturation de loyers immobiliers, s'est élevé à 13 399 997,41 € contre 12 567 902,08 en 2015. Les autres produits se sont élevés à 423,22 € contre 30,41 € en 2015. Après prise en compte de 13 592 032,67 € de charges d'exploitation, le résultat d'exploitation 2016 s'élève à -126 862,51 € contre -123 529,61 en 2015.

Le résultat financier s'est élevé en 2016 à 8 735 488,27 € contre 5 758 429,43 € en 2015.

Le résultat courant avant impôt ressort à 8 537 913,89 € contre 5 272 327,14 € pour l'exercice 2015.

Le résultat exceptionnel s'élève à -19 821,20 € contre -7 741,99 € en 2015.

En 2016, la charge d'impôt d'Altavia SA s'élève à -686 599,00 €. La charge d'impôt était également négative en 2015 et s'élevait à -631 708,00 €. Le résultat net de l'exercice 2016 ressort ainsi à 9 204 691,69 € contre 5 896 293,15 € en 2015.

Toutes les sociétés françaises du Groupe Altavia, hormis les sociétés Altavia Optitrans, Capital Innovation, Altavia Pallas, Simone, Blackwood, Stimshop, Ubiq Toolbox sont détenues au 31/12/2016 à plus de 95% directement ou indirectement par Altavia SA et font partie en conséquence de son périmètre d'intégration fiscale.

Le mandat de Monsieur Lorenzo Bertagnolio a été renouvelé en qualité de Directeur général délégué pour une durée de trois exercices expirant lors du Conseil d'administration appelé à arrêter les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Le mandat de Monsieur Laurent Gampel a été renouvelé en qualité de Directeur général délégué en charge du développement commercial pour une durée de trois exercices expirant lors du Conseil d'administration appelé à arrêter les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Messieurs Michel Duval et Alain Roubach ont été renouvelés en qualité de membre du Comité d'audit, des comptes et des investissements pour une durée de trois exercices, soit jusqu'au conseil d'administration d'Altavia chargé d'arrêter les comptes 2018 qui se tiendra en 2019.

Messieurs Daniel de Botton, Alain Roubach, Michel Duval et Raphaël Palti ont été renouvelés en qualité de membre du Comité des nominations et des rémunérations pour une durée de trois exercices, soit jusqu'au conseil d'administration d'Altavia chargé d'arrêter les comptes 2018 qui se tiendra en 2019. Monsieur Daniel de Botton a été renouvelé en qualité de Président de ce Comité pour la même période.

Monsieur François-Régis de Vulpian a démissionné de son mandat de membre du Comité d'audit le 6 décembre 2016.

## 2. Résultats - Affectation

En euros	2016	2015	Variation %
Chiffre d'affaires HT	13 399 997	12 567 902	6,62
Autres produits	432	30	ns
Produits d'exploitation	13 465 170	12 567 932	7,14
Charges d'exploitation	13 592 033	12 691 462	7,10
Dont salaires et charges sociales	5 044 402	5 200 288	-3
Résultat d'exploitation	-126 863	-123 530	ns
Opérations en commun	-70 712	-362 573	-80,50
Résultat financier	8 735 488	5 758 429	51,70
Résultat courant avant impôts	8 537 914	5 272 327	61,94
Résultat exceptionnel	-19 821	-7 742	-156,02
Bénéfice avant impôts	8 518 093	5 264 585	51,52
Impôts	-686 599	-631 708	-8,69
Bénéfice après impôts	9 204 692	5 896 293	56,11

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les affectations suivantes :

### Affectation du résultat 2016

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 9 204 691,69 €, de la manière suivante :

#### a. Montants à affecter

Report à nouveau	29 666 634,57 €* *(en ce compris les dividendes 2015 attachés aux actions propres pour un montant de 300 018,42 €)
Résultat de l'exercice 2016	9 204 691,69 €
<b>Soit un total à affecter de</b>	<b>38 871 326,26 €</b>

#### b. Affectations

Dividendes	4 000 267,44 €
À un compte de réserve spéciale au titre de l'article 238bis AB du CGI	51 500,00 €
Au compte « Report à Nouveau »	34 819 558,82 €

Les dividendes attachés aux 128 213 actions propres, dont le montant s'élève à 400 024,56 € seront portés au compte Report à Nouveau qui sera en conséquence porté de 34 819 558,82 € à 35 219 583,38 €.

Le dividende brut d'un montant de 4 000 267,44 € à répartir au titre de l'exercice est ainsi fixé à 3,12 € 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 2016.

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<sup>er</sup> janvier 2013 aux règles suivantes :

- les prélèvements sociaux obligatoires, d'un montant global de 15,5 % sont 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 2017, les associés personnes physiques ayant adressé à la société une attestation sur l'honneur mentionnant que leur revenu fiscal de référence 2015 est inférieur à 50 000 € (pour les célibataires) et 75 000 € (pour celles soumises à une imposition commune) avant le 30 novembre 2016. Pour bénéficier de cette dispense de prélèvement sur les dividendes perçus en 2017, une attestation sur l'honneur sur le revenu fiscal 2016 devra être notifiée à la Société au plus tard le 30 novembre 2017, 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 2017, 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	Dividende distribué par action	Abattement*
2013	1 282 137 actions	1,54 €	40%
	1 282 137 actions (distribution exceptionnelle de réserves)	0,78 €	40%
2014	1 282 137 actions	1,54 €	40%
	1 282 137 actions (distribution exceptionnelle de réserves)	0,78 €	40%
2015	1 282 137 actions	2,34 €	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 a été très légèrement modifiée au cours de l'année 2016.

Au 31 décembre 2016, 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 :	42,17 % du capital
Société Firapa :	11,52 % du capital
Whinch Capital 3 :	9,57 % du capital
M. Lorenzo Bertagnolio :	6,81 % du capital
BNP Paribas Développement :	6,37 % du capital
Société Viatteam :	5,03 % du capital
Autres actionnaires <sup>(1)</sup> :	8,53 % 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 2016, aucun autre actionnaire détenant directement ou indirectement plus de 5% du capital social ou des droits de vote.

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 2010 ont attribué 50 519 options d'achat d'actions.  
Les Conseils d'administration en 2011 ont attribué 29 313 options d'achat d'actions.  
Les Conseil d'administration de 2012 ont attribué 16 996 options d'achat d'actions.  
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. Le nombre d'options d'achat d'actions caduques s'élève à 50 934 au 31 décembre 2016.

L'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 20 novembre 2014 a décidé, sans modifier les conditions de performance, de proroger d'une durée de 2 ans le délai pendant lequel les options d'achat d'actions autorisées par l'assemblée générale extraordinaire du 20 mai 2010, peuvent être exercées. Les options donneront droit, sous réserve que les conditions fixées à cet effet soient remplies, à acquérir des actions de la société Altavia pendant une période commençant toujours à courir à l'expiration d'un délai de 4 ans suivant la date de leur attribution par le Conseil d'administration, et au plus tard deux ans et six mois après l'expiration de cette période de blocage de 4 ans.

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

### 5. Actionnariat salarié

En dehors du Plan de stock-options susvisé, la société n'a mis en place aucun mécanisme d'actionnariat des salariés au capital.

### 6. Récapitulatif des délégations de pouvoirs ou de compétence accordées par l'Assemblée Générale des actionnaires au Conseil d'administration dans le domaine des augmentations de capital :

Néant.

### 7. Actions auto-détenues par la société

Nous vous informons que la société détient, au 31 décembre 2016, 128 213 de ses propres actions, soit 10 % du capital.

Tableau récapitulatif :

	Nombre d'actions acquises par la société au cours de l'exercice 2016	Prix moyen des actions acquises au cours de l'exercice 2016	Nombre d'actions inscrites au nom de la société à la clôture de l'exercice 2016	Valeur des actions auto-détenues au 31/12/16
2016	0	96,87 €	128 213	12 419 993 €

### 8. Filiales et Participations

#### 8.1 Prises et cessions de participation intervenues au cours de l'exercice 2016 (directes et indirectes)

Conformément aux délibérations de votre Conseil d'Administration et à notre stratégie de développement, nous avons poursuivi les opérations de croissance externes au sein du groupe. Ont ainsi été effectuées, au cours de l'exercice, les prises de participation ou prises de contrôle dans les sociétés suivantes :

- a. Le 9 décembre 2016, la société Altavia Europe a acquis 55% de la société Dekatlon, société de droit turc.
- b. Le 19 juillet 2016, la société Altavia Baltics, au capital social de 10 000 € a été créée en Lettonie. Société par actions de droit Letton cette société est domiciliée Ieriķu iela 5, Rīga, LV-1084, Latvia. Son capital est détenu à hauteur de 95% par la société Altavia Europe.
- c. En juillet 2016 la société Altavia Italia a acquis 60% de la société Stylum et sa filiale Rokivo (société de droit américain), détenant elle-même Rokivo Srl (société de droit italien).
- d. La société Altavia Iberica a acheté 270 actions propres auprès de la société Altavia Europe afin de les attribuer par tranche de 90 actions par année jusqu'en 2018 au dirigeant d'Altavia Iberica.
- e. Le 23 juin 2016 la société Communication Altavia Prodigy Canada inc., au capital de 1 000 \$ CAN a été créée au Canada. Cette société par actions de droit québécois est domiciliée Bureau 420 - 3875, Saint-Urbain, Montréal (Québec) H2W 1V1. Son capital social est détenu à hauteur de 70% par Communication Altavia Canada inc. Et 30% par Thierry Gougoux.
- f. Monsieur Kijong Ahn a cédé en juin 2016 3 200 actions représentant 16% du capital de la société TMAI à la société Altavia International.
- g. Le 27 juillet 2016, la société Altavia Morocco, au capital social de 300 000 Dirhams marocains a été créée au Maroc. Société anonyme de droit marocain cette société est domiciliée Rabat. Son capital est détenu à hauteur de 94,88% par la société Altavia International.
- h. La société Altavia Coach a cédé la participation qu'elle détenait dans la société MSTV en date du 7 octobre 2016.
- i. Le 26 janvier 2016, Altavia Coach a souscrit à une augmentation de capital lui permettant de détenir 7,8% du capital de Stimshop. Altavia Coach s'est par ailleurs vu attribuer 26 bons de souscription d'actions donnant chacun droit à l'attribution d'une action de la société Stimshop. Lesdits Bons de souscription d'actions pourront être exercés dans un délai de deux ans à compter du 28 décembre 2015. Altavia Coach détiendrait 9,9% du capital lors de l'exercice de ces Bons de Souscription par Action.

- j. La société Altavia Coach a souscrit le 21 décembre 2016, à une augmentation de capital de la société d'Ubiq Toolbox, SAS au capital de 28 800 € à hauteur de 15,38% du capital social et a également souscrit 200 000 obligations convertibles en actions.
- k. Le 16 décembre 2016, Madame Jing Legrand a cédé à la société Altavia la participation qu'elle détenait dans la société Altavia Asia (Hong Kong), soit 5% du capital. Altavia Asia est désormais détenue à 100% par la société Altavia SA.
- l. La société Altavia NewCo société par actions simplifiée détenue à 100% par la Société Altavia, jusqu'à présent sans activité a, le 25 janvier 2017, modifié sa dénomination sociale pour devenir « Altavia Fiber Value », a transféré son siège social au 10, rue Blanqui à Saint-Ouen (93400) et a modifié son objet social. La société a désormais pour objet l'achat et la vente de papier, produits d'imprimerie papier et numérique ainsi que tous produits dérivés ou similaires et tous supports d'impression en qualité notamment d'acheteur, de grossiste, de revendeur, de commissionnaire ou de mandataire. Le capital social de cette société a été porté le 31 janvier 2017 à 200 000€.

## 8.2 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, Altavia Pallas, Agence Cosmic, Au Numéro 6 et IMS Groupe, Blackwood Digital.

Altavia Nantes Newco, est une filiale à 100% d'Altavia Nantes.

La filiale d'Altavia Nantes, Altavia Nantes Newco, est sans activité.

La contribution de la France au chiffre d'affaires consolidé du groupe s'est élevée à 373,9 m€.

#### Altavia Paris :

L'année 2016 est marquée par des performances très satisfaisantes résultant notamment d'une réorganisation efficiente.

#### Altavia Nantes :

La stratégie de développement conduite depuis 2014 a été poursuivie en 2015 et 2016, et a donné lieu à une progression de l'activité en 2016.

#### Altavia Lille :

En 2015, Altavia Lille enregistre une forte progression de son activité qui devrait se poursuivre au cours de l'année 2016 grâce au gain de nouveaux clients.

#### Altavia Optitrans :

Altavia Optitrans réalise une bonne année 2016 dans un contexte de marché sur le transport qui reste difficile.

#### Altavia Saint-Étienne :

Malgré une bonne année, la société manque de performances en termes de gain de nouveaux clients.

#### Altavia Pallas :

L'année 2016 est une année de transition pour la société qui devra redéployer son offre Retail Design en 2017.

#### Agence Cosmic (anciennement dénommée Bed & Breakfast) :

L'organisation de la société a été stabilisée et a permis une bonne dynamique d'acquisition de nouveaux clients en 2016.

#### Au Numéro 6 :

La société a connu une bonne année 2016 et va poursuivre le déploiement des synergies identifiées avec les autres entités de Marketing Services du groupe.

#### IMS :

2016 a de nouveau été une année de forte croissance pour IMS grâce à l'acquisition de clients structurants. Cette croissance engendrera de nouveaux recrutements en 2017.

#### Blackwood Digital :

Cette société créée en 2014 a été acquise en fin d'année 2015 par la société Altavia France. Elle a connu une année 2016 d'intégration qui devrait connaître son déploiement réel en 2017.

Altavia détient également une participation dans Altavia Connect.

#### Altavia Connect (GIE) :

Le GIE a poursuivi en 2016 son objectif de structuration et d'optimisation des services opérationnels et fonctionnels apportés aux filiales du groupe. En 2017, année au cours de laquelle des investissements seront réalisés, le GIE poursuivra son activité conformément à son objet. 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 détient les participations d'Actipaper, ShopperMind, Capital Innovation, Simone, Stimshop et Ubiq Toolbox.

#### Actipaper :

La société enregistre encore en 2016 de très faibles pertes.

#### Capital Innovation :

Comme prévu, la société est rentable en 2016 et a des belles perspectives pour 2017.

#### Simone :

Simone réalise une très bonne année 2016 de croissance.

#### ShopperMind :

En 2016, ShopperMind a poursuivi son développement centré sur la connaissance du consommateur sans encore pouvoir atteindre le volume d'affaires lui permettant d'atteindre l'équilibre d'exploitation.

#### Stimshop :

L'acquisition s'est déroulée en début d'année 2016.

#### Ubiq Toolbox :

Altavia Coach a souscrit à une augmentation de capital lui conférant 15,38% du capital social de cette société en fin d'année 2016.

### 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, HRG, Stylum, Dekatlon, SIA Altavia Baltics. Il est précisé que la société MBO Comunicación est filiale de la société Altavia Ibérica CFA, que la société Actstar est une filiale d'Altavia Belgium et que les sociétés Altavia Rus et Altavia Ukraina sont filiales d'Altavia CEI. La société Stylum srl, société à responsabilité limitée de droit italien détient 100% de Rokivo inc, Stock Corporation de droit du Delaware (USA) qui détient elle-même 100% de Rokivo srl, société à responsabilité limitée de droit italien.

La contribution d'Altavia Europe et de ses filiales au chiffre d'affaires consolidé du groupe s'est élevée à 271,8 M€.

- Altavia CEI est la holding détenant les titres d'Altavia Rus et Altavia Ukraina. Altavia Rus a connu en 2016 une activité en croissance dans un marché difficile.
- Altavia Ukraina a eu une très faible activité en raison d'une situation politique instable.
- Altavia Belgium a connu une année de transition à la suite de l'acquisition de la société Actstar. L'année 2017 devrait voir les synergies se développer entre les deux sociétés.
- Actstar : l'année 2016 a été une année d'intégration et de transition. Les équipes belges ont été réunies géographiquement sur un même lieu permettant un rapprochement dans des conditions optimisées. Il a été procédé à la fusion absorption de la Sprl Fairwood Ventures par Actstar en juillet 2016.
- Altavia Česká poursuit son développement, notamment grâce aux clients internationaux.
- Altavia Deutschland : l'année 2016 a été satisfaisante malgré des négociations tendues avec les clients.
- Altavia Hellas a vu son activité fortement impactée par la liquidation d'un client historique.
- Altavia HTT a connu une bonne année malgré les effets du Brexit.
- HRG a également connu une année satisfaisante. HRG et HTT commencent à développer des synergies sur le territoire anglais grâce à la complémentarité de leurs offres.

- Altavia Ibérica CFA réalise une bonne année et poursuit sa croissance dans un contexte concurrentiel tendu.
- Altavia Iletisim connaît une activité en régression dans un contexte géopolitique complexe.
- Dekatlon : la société a été acquise en fin d'année 2016.
- Altavia Italia poursuit sa croissance en 2016 grâce à sa nouvelle organisation et à la diversification de ses offres
- Stylum srl/Rokivo : l'année 2016 a été impactée par le rapprochement avec Altavia Italia qui devrait bénéficier des synergies dès 2017.
- Altavia Polska réalise une année de croissance qui va lui permettre en 2017 de diversifier son offre.
- Altavia România Communication a poursuivi la fertilisation de ses clients.
- Altavia Hungária continue à traverser un période difficile en termes de développement et d'offre.
- Altavia Baltics a démarré de manière très satisfaisante son activité au cours du second semestre 2016.
- Altavia Morocco, créée en 2016, n'a pas démarré son activité mais a démarché des prospects qui vont se déployer en 2017.
- Altavia Swiss est sans activité.

**c. En Asie :**

Altavia Beijing Advertising et Altavia Shanghai Trading, filiale d'Altavia Asia, affichent une stabilité de leurs activités et de leurs rentabilités.

Altavia Hong Kong, filiale à 100% d'Altavia Asia et créée en 2015, est encore dans une période « start-up ».

Le Groupe Altavia est implanté en Corée au travers de 2 filiales : Altavia Korea et TMAI qui mettent en œuvre des synergies commerciales.

Altavia Japan, créée en 2014, n'a pas encore réussi à trouver l'équilibre en 2016.

**d. En Amérique :**

Communication Altavia Canada, filiale à 100% d'Altavia International, a été créée en 2015 afin de poursuivre le développement international du Groupe.

En juin 2016, la société Communication Altavia Prodigy Canada a été créée. Le capital social est détenu par Communication Altavia Canada à hauteur de 70%.

Le 24 janvier 2017, la société Communication Altavia Canada a acquis une participation majoritaire au sein de CloudRaker, société de droit canadien domiciliée à Montréal.

**9. 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 règlement n°2014-03 du 05/06/2014 de l'ANC.

**10. Activité en matière de recherche et de développement**

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

**11. 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 24.494 €, mais qu'elles sont sans conséquence, compte tenu du report fiscal déficitaire.

**12. 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 2015 et 2016 du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance :

Montant en euros	Nature	Solde au 31/12/2016	Factures non parvenues	Échues	Non échues échéance 01/2017	Non échues échéance 02/2017
401000	Fournisseurs exploitation	415 428				
401000	Fournisseurs immo.	45 000				
401002	Fournisseurs litige	0				
401	Fournisseurs total	460 428			428 246	32 182
403	Effets à Payer	0				
<b>403</b>	<b>Fournisseurs</b>	<b>460 428</b>	<b>0</b>		<b>428 246</b>	<b>32 182</b>

**13. 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.

**14. Conventions visées aux articles L. 225-38 et L. 225-102-1 du Code de Commerce**

Nous vous demandons, conformément aux articles L. 225-38 et suivants du Code de Commerce, d'approuver les conventions visées auxdits articles et conclues au cours de l'exercice écoulé après avoir été régulièrement autorisées par votre Conseil d'Administration.

Il est par ailleurs précisé, comme le requiert l'article L. 225-102-1 du même Code, qu'il n'a été conclu au cours de l'exercice 2016 aucune Convention entre d'une part le Directeur Général, un Directeur Général Délégué, un administrateur ou un actionnaire disposant de plus de 10% des droits de vote de la société et d'autre part une autre société dont la société posséderait directement ou indirectement plus de la moitié du capital social.

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

**15. Administration et contrôle de la société**

Après avoir examiné la situation des mandats des administrateurs et des Commissaires aux comptes, le Conseil constate qu'aucun mandat n'est arrivé à expiration. Il sera proposé à l'Assemblée générale annuelle de renouveler pour une durée de six exercices dans ses fonctions de censeur :

- BNP Paribas Développement, Société anonyme au capital de 88 998 640 €, dont le siège social est situé 20, rue Chauchat – 75009 Paris, immatriculée au R.C.S de Paris sous le n° 348 540 592, représentée par Monsieur Jean-Michel Gabriel, en qualité de Directeur Général, né le 17 juin 1952 à Alger (Algérie), demeurant 34, rue Edgard Quinet à Malakoff (92240).

Le censeur sera invité à participer à toutes les réunions du Conseil d'Administration de la Société avec voix consultative et non délibérative.

Ce mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2022 et qui se tiendra en 2023.

En outre, il est précisé que le Comité d'orientation stratégique, le Comité d'audit, des comptes et des investissements ainsi que le Comité des nominations et rémunérations, dans le cadre de leurs missions de préparation des travaux et de support à la prise de décisions du Conseil d'administration de notre Société, se sont réunis de manière régulière durant l'année 2016, et ont rempli intégralement leur rôle d'instruction et de conseil.



## 16. 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  
 Actipaper SA : Président Directeur Général et Administrateur  
 Altavia Europe SAS : Représentant d'Altavia SA au Conseil d'Administration  
 Altavia Nantes Newco SARL : Gérant  
 Altavia Coach SC : Représentant d'Altavia SA, Gérante de la société  
 Altavia International SAS : Représentant d'Altavia SA, Présidente de la société et Membre du Comité de direction en nom propre.  
 Altavia Newco SAS : Président  
 IMS Groupe SAS : Membre du Comité de direction  
 Agence Cosmic SAS : Membre du Comité de direction

#### 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)  
 HRG Group Ltd (filiale anglaise) : Administrateur  
 HRG UK Ltd (filiale anglaise) : Administrateur  
 MBO Comunicación LSA (filiale espagnole) : Administrateur, Vice-président  
 Altavia Ibérica CFA (filiale espagnole) : Administrateur, Vice-président  
 Altavia Iletisim AS (filiale turque) : Administrateur, Vice-président  
 Dekatlon AS (filiale turque) : Administrateur  
 Altavia Italia Srl (filiale italienne) : Administrateur  
 Stylum Srl (filiale italienne) : Administrateur  
 Rokivo Srl (filiale italienne) : Administrateur  
 Altavia Morocco (filiale marocaine) : Administrateur  
 Altavia Baltics (filiale lettonne) : 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 Korea LLC (filiale coréenne) : Représentant légal et Administrateur  
 Altavia Hong Kong Ltd (filiale hongkongaise) : Administrateur  
 Altavia Beijing Advertising Co. Ltd (filiale chinoise) : Président du Conseil d'Administration et Administrateur  
 Altavia Shanghai Trading Co. Ltd (filiale chinoise) : Président du Conseil d'Administration et Administrateur  
 Altavia Korea LLC (filiale coréenne) : Représentant légal et Administrateur  
 Altavia Japan KK (filiale japonaise) : Administrateur et Président du Conseil d'administration  
 Tell Me About It (TMAI) (filiale coréenne) : Administrateur  
 Communication Altavia Canada Inc. (filiale canadienne) : Administrateur  
 Communication Altavia Canada Prodigy Inc. (filiale canadienne) : Administrateur  
 Rokivo Inc. (filiale américaine) : Administrateur

#### Hors du Groupe Altavia :

Foncière Blanqui SA : Président Directeur Général et Administrateur  
 Les Ingénieurs Sociaux : Président (à compter du 08/06/2015) et Membre du Comité de direction  
 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 Positive Planet : Administrateur  
 Fondation Positive Planet : Administrateur  
 SAS Planet Finance Social Business : Administrateur

### Mandats exercés par Lorenzo Bertagnolio

#### Dans le Groupe Altavia, en France :

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

#### Dans le Groupe Altavia, à l'étranger :

Altavia Belgium SA (filiale belge) : Administrateur  
 Altavia Hellas AE (filiale grecque) : Président du Conseil Administration et Administrateur délégué  
 Altavia Polska Sp. z.o.o. (filiale polonaise) : Membre et Président du Directoire  
 Altavia Česká SRO (filiale tchèque) : Co-gérant  
 Altavia Deutschland GmbH (filiale allemande) : Co-gérant  
 Altavia HTT LTD (filiale anglaise) : Administrateur (Non executive Director)  
 MBO Comunicación LSA (filiale espagnole) : Président et Administrateur

Altavia Ibérica CFA (filiale espagnole) : Président et Administrateur  
 Altavia Iletisim AS (filiale turque) : Administrateur  
 Dekatlon 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  
 Communication Altavia Canada Inc. (filiale canadienne) : Administrateur  
 Altavia Asia (filiale hongkongaise) : Administrateur  
 Altavia Japan (filiale japonaise) : Administrateur  
 Tell Me About It (filiale coréenne) : Administrateur  
 Altavia Hong-Kong Ltd (filiale hongkongaise) : Administrateur  
 Communication Altavia Canada Prodigy Inc. (filiale canadienne) : Administrateur  
 Rokivo Inc (filiale US) : Administrateur  
 Stylum Srl (filiale italienne) : Administrateur  
 Rokivo Srl (filiale italienne) : Administrateur  
 HRG Group LTD (filiale anglaise) : Administrateur  
 HRG UK LTD (filiale anglaise) : Administrateur  
 Altavia Baltics (filiale lettonne) : Administrateur

#### Hors du Groupe Altavia :

Fondiaria 78/3 SRL : Administrateur

### Mandats exercés par Daniel de Botton

#### Dans le Groupe Altavia :

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

#### Hors du Groupe Altavia :

Foncière Blanqui SA : Directeur Général Délégué et Administrateur  
 Fondiaria 78/3 SRL : Président et Administrateur

Gérant des SCI suivantes : EPP Ile de France, Paradis Ile de France, Rafiloc, Suresnes Nieuport, Rugelec, Le Nil, Ivry Michelet, Scartemple, Audoen et Paul, Rhône-Alpes, Manzabott

Co-gérant des SCI suivantes : Rembrandt-Courcelles, 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 Colombes, TMRE 2006 Suresnes, TMRE 2006 Noisy, TMRE 2006 Evry, TMRE 2006 Saint-Ouen, Sezarr, Petinan, A&G Valcke et Cie, V De Villiers, K De Kleber, S.B. Investissements

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  
 Altavia France : Administrateur

#### Hors du Groupe Altavia :

Promontoires SAS : Présidente  
 Novinvest Partners : Gérante  
 Arenadour : Membre du Conseil de Surveillance  
 Metabolic Explorer (Société Cotée Eurolist Compartiment C) : administrateur indépendant et membre du comité des nominations et rémunérations  
 Aryballe Technologies : Administrateur  
 To Do Today : 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 EDRIP représenté par Pierre-Yves Poirier

### Dans le Groupe Altavia :

Altavia SA : Administrateur

### Hors du Groupe Altavia :

Intescia : Représentant Permanent EDRIP au Comité de Surveillance  
Gamma Développement : Représentant Permanent EDRIP au Comité de Surveillance  
HGR - Rougnon : Censeur à titre personnel  
Ocea Participations : Représentant Permanent EDRIP au Comité Stratégique  
Montalivet Investment Managers : Directeur Général  
Platinum Group Sam : Représentant Permanent EDRIP au Conseil d'Administration  
PGSAM Holding sas : Représentant Permanent EDRIP au Comité d'Administration

## Mandats exercés par Corinne Evens

### Dans le Groupe Altavia :

Altavia SA : Administrateur

### Hors du Groupe Altavia :

Fondation Evens : Présidente (Belgique)  
SIFFA SAS, France : President  
BMIP-Bethlehem : Vice-President  
Bold Rock Management Ltd., UK : Director  
G. Evens Diamonds & Co. N. V., Belgium : Chairman  
Gorolska SAS : Présidente  
Link Point SA, Luxembourg : President of the Supervisory Board  
Microworld, Luxembourg : Member of the Board  
Positive Planet : Administrateur  
Wilcza Sp. z.o.o., Poland : Director  
ERIS Production SARL, France : Director  
SCI DU 34-38 Rue Camille Pelletan, France : Director

## 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 Ltd : Administrateur (Non Executive Director)

### Hors du Groupe Altavia :

Aucun

## Mandats exercés par Pierre Milchior

### Dans le Groupe Altavia :

Altavia SA : Administrateur

### Dans le Groupe Etam :

#### Titulaire en France :

Etam SAS : Président  
Nortex SA : Directeur Général Délégué  
Covi Deux SAS : Président  
Gerset SAS : Président du Conseil d'Administration et Administrateur  
Elan Industries SA : Directeur Général Délégué

#### Titulaire à l'étranger – Belgique :

Investint : 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 Clothing : Administrateur  
Shanghai Intermay Clothing : Administrateur

#### Titulaire à l'étranger – Espagne :

Ifem : Administrateur

#### Titulaire à l'étranger – Luxembourg :

123 Luxembourg SA : Représentant d'Investint 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'Investint au Conseil d'Administration

### Hors du Groupe Etam :

Pivest : Gérant  
Selau : Gérant  
Seva : Gérant  
Tami : Gérant

Finora SA : Administrateur

Mordka SA : Président du Conseil d'Administration

Vivar Global LTD : Administrateur

Vivar Resources Limited : Administrateur

## Mandats exercés par Sébastien Reydon

### Dans le Groupe Altavia :

Altavia SA : Représentant de Viatteam SAS au Conseil d'Administration  
Altavia France SA : Représentant d'Altavia SA au Conseil d'Administration  
Altavia Europe SA : Administrateur  
Altavia International : Membre du Comité de direction  
Actipaper SA : Administrateur  
Agence Cosmic : Membre du Comité de direction  
IMS Groupe : Membre du Comité de direction

### 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 Comunicación LSA (filiale espagnole) : Administrateur  
Altavia Ibérica CFA (filiale espagnole) : Administrateur  
Altavia Iletisim AS (filiale turque) : Administrateur  
Dekatlon 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 Limited (Hong Kong) : Administrateur  
Altavia Beijing Advertising Co. Ltd (filiale chinoise) : Administrateur  
Altavia Shanghai Trading Co. Ltd (filiale chinoise) : Administrateur  
Altavia Korea LLC (filiale coréenne) : Administrateur Représentant  
Altavia Japan KK (filiale japonaise) : Administrateur Représentant  
Tell Me About It (TMAI) (filiale coréenne) : Membre du Conseil d'Administration  
Altavia Hong Kong Limited (filiale hongkongaise) : Administrateur  
Communication Altavia Canada Inc. (filiale canadienne) : Administrateur  
Communication Altavia Canada Prodivy Inc. (filiale canadienne) : Administrateur  
Rokivo Inc. (filiale US) : Administrateur  
Stylum Srl (filiale italienne) : Administrateur  
Rokivo Srl (filiale italienne) : Administrateur  
HRG Group LTD (filiale anglaise) : Administrateur  
HRG UK LTD (filiale anglaise) : Administrateur  
Altavia Baltics (filiale lettonne) : Administrateur

### Hors du Groupe Altavia :

MSTV SA : Administrateur

## Mandats exercés par Alain Roubach

### Dans le Groupe Altavia :

Altavia SA : Administrateur  
Altavia Europe SAS : Administrateur

### Hors du Groupe Altavia :

Easyvista : Administrateur  
Opéra Immobilier SARL : Gérant  
Alclan SC : Gérant  
Anegada Compagny SARL : Co-gérant  
Covent Partners SAS : Président  
Actovent SAS : Président  
CFA Ort : Vice-Président Trésorier  
Ogury LTD : Administrateur  
Praditus SAS : Membre Comité de surveillance  
Augmentdev SAS : Administrateur  
Covent 3 SAS : Président  
Covent 4 SAS : Président  
Coventguest : Président  
SCI Des Petibous: Gérant

Votre Conseil vous invite, après lecture des rapports présentés par votre Commissaire aux comptes, à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.

Le Conseil d'Administration

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

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 2016 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 consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## 1. Opinion sur les comptes consolidés

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

Nous certifions que les comptes consolidés 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 portons à votre connaissance 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 12 avril 2017

Les Commissaires aux Comptes  
Deloitte & Associés

Cabinet Angeli

  
Frédéric Souliard

  
Bertrand Boisselier

  
Marc Angeli

  
Jacques Brun

# ALTAVIA S.A. COMPTES SOCIAUX

## BILAN ACTIF

Euros	Brut	31/12/2016		31/12/2015
		Amort. dépréciations	Net	
<b>Actif immobilisé</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais de développement	856 162	856 162		
Concessions, brevets et droits similaires	133 539	104 489	29 050	
Fonds commercial (1)	1		1	1
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Autres immobilisations corporelles	3 835 337	2 825 153	1 010 184	1 117 692
<b>Immobilisations financières (2)</b>				
Participations	30 935 069		30 935 069	30 023 408
Autres titres immobilisés	76		76	76
Autres immobilisations financières	577 866		577 866	579 695
<b>Total (I)</b>	<b>36 338 049</b>	<b>3 785 804</b>	<b>32 552 245</b>	<b>31 720 872</b>
<b>Actif circulant</b>				
Avances et acomptes versés sur commandes	1 324		1 324	
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés (3)	3 301 328	515 976	2 785 352	2 521 065
Autres créances (3)	25 753 900		25 753 900	25 746 485
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				
Actions propres	9 727 100		9 727 100	9 727 100
Autres titres	6 701 834		6 701 834	4 439 118
<b>Disponibilités</b>	<b>550 663</b>		<b>550 663</b>	<b>876 125</b>
Charges constatées d'avance (3)	42 115		42 115	45 340
<b>Total (II)</b>	<b>46 078 263</b>	<b>515 976</b>	<b>45 562 286</b>	<b>43 355 231</b>
<b>Total général (I à II)</b>	<b>82 416 312</b>	<b>4 301 780</b>	<b>78 114 532</b>	<b>75 076 104</b>

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an (brut)

(3) Dont à plus d'un an (brut)

## BILAN PASSIF

Euros	31/12/2016 Net	31/12/2015 Net
<b>Capitaux propres</b>		
Capital (dont versé : 3 846 411)	3 846 411	3 846 411
Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 446 046	2 446 046
Réserves :		
- Réserve légale	391 888	391 888
- Réserves réglementées	420 508	366 235
- Autres réserves	5 493 479	5 493 479
Report à Nouveau	29 666 635	26 524 797
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	9 204 692	5 896 293
<b>Situation nette</b>	<b>51 469 658</b>	<b>44 965 149</b>
Provisions réglementées	30 575	30 282
<b>Total (I)</b>	<b>51 500 233</b>	<b>44 995 431</b>
<b>Provisions</b>		
Provisions pour risques	208 676	204 548
Provisions pour charges	458 461	410 494
<b>Total (II)</b>	<b>667 137</b>	<b>615 042</b>
<b>Dettes (1)</b>		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	19 833 002	24 789 721
Emprunts et dettes financières diverses (3)	2 473 974	1 388 439
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	752 814	607 727
Dettes fiscales et sociales	1 811 065	1 975 835
Autres dettes	1 076 307	703 909
<b>Total (III)</b>	<b>25 947 161</b>	<b>29 465 631</b>
<b>Écarts de conversion passif (IV)</b>		
<b>Total général (I à IV)</b>	<b>78 114 532</b>	<b>75 076 104</b>
(1) Dont à plus d'un an	19 769 048	4 000 000
(1) Dont à moins d'un an	6 178 113	25 465 631
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	12 560	
(3) Dont emprunts participatifs		

## COMPTE DE RÉSULTAT

Euros	31/12/16 Total	31/12/15 Total	Variation en valeur	Variation en %
<b>Produits d'exploitation</b>				
Production vendue (biens/services) dont export. : 4 989 821	13 399 997	12 567 902	832 095	6,62
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>13 399 997</b>	<b>12 567 902</b>	<b>832 095</b>	<b>6,62</b>
Reprises sur provisions et transfert de charges	64 750		64 750	
Autres produits	423	30	393	
<b>Total des produits d'exploitation (I) (1)</b>	<b>13 465 170</b>	<b>12 567 932</b>	<b>897 238</b>	<b>7,14</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Autres achats et charges externes	7 090 630	6 625 849	464 781	7,01
Impôts, taxes et versements assimilés	623 128	592 671	30 457	5,14
Salaires et traitements	3 518 464	3 663 929	-145 465	-3,97
Charges sociales	1 525 938	1 536 358	-10 421	-0,68
<b>Dotations aux amortissements et dépréciations :</b>				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements	181 721	184 450	-2 728	-1,48
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	515 976		515 976	
- Dotations aux provisions	47 967	45 312	2 655	5,86
Autres charges	88 208	42 893	45 315	105,65
<b>Total des charges d'exploitation (II) (2)</b>	<b>13 592 033</b>	<b>12 691 462</b>	<b>900 571</b>	<b>7,10</b>
<b>Résultat d'exploitation (I - II)</b>	<b>-126 863</b>	<b>-123 530</b>	<b>-3 333</b>	<b>-2,70</b>
<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</b>				
Bénéfice ou perte transféré (III)				
Perte ou bénéfice transféré (IV)	70 712	362 573	-291 861	-80,50
<b>Produits financiers</b>				
Participations (3)	8 255 378	5 853 959	2 401 419	41,02
Autres intérêts et produits assimilés (3)	291 591	303 158	-11 568	-3,82
Reprises sur prov. et dépréciations et transf. de charges	437 661	40 015	397 646	993,74
Différences positives de change	27 176	172 923	-145 748	-84,28
<b>Total des produits financiers (V)</b>	<b>9 011 806</b>	<b>6 370 056</b>	<b>2 641 750</b>	<b>41,47</b>
<b>Charges financières</b>				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		213 307	-213 307	-100,00
Intérêts et charges assimilées (4)	274 827	379 534	-104 707	-27,59
Différences négatives de change	1 490	18 785	-17 295	-92,07
<b>Total des charges financières (VI)</b>	<b>276 317</b>	<b>611 626</b>	<b>-335 309</b>	<b>-54,82</b>
<b>Résultat financier (V - VI)</b>	<b>8 735 488</b>	<b>5 758 429</b>	<b>2 977 059</b>	<b>51,70</b>
<b>Résultat courant avant impôts (I+II+III-IV+V-VI)</b>	<b>8 537 914</b>	<b>5 272 327</b>	<b>3 265 587</b>	<b>61,94</b>
Produits exceptionnels (VII)	18 783	10 809	7 975	73,78
Charges exceptionnelles (VIII)	38 604	18 551	20 054	108,10
<b>Total du résultat exceptionnel (VII - VIII)</b>	<b>-19 821</b>	<b>-7 742</b>	<b>-12 079</b>	<b>-156,02</b>
Impôts sur les bénéfices (X)	-686 599	-631 708	-54 891	-8,69
<b>Total des produits (I+III+V+VII)</b>	<b>22 495 759</b>	<b>18 948 797</b>	<b>3 546 962</b>	<b>18,72</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>13 291 067</b>	<b>13 052 504</b>	<b>238 564</b>	<b>1,83</b>
<b>Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)</b>	<b>9 204 692</b>	<b>5 896 293</b>	<b>3 308 399</b>	<b>56,11</b>
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs				
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs				
(3) Dont produits concernant les entités liées	8 546 422	6 153 160		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées	153	19 743		

## 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 31/12/2016 est de 78 114 531,50 € et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 9 204 691,69 €.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/16 au 31/12/16.

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 le règlement ANC n° 2014-03 du 05 juin 2014.

### 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       |
| - Marques et logo                    | linéaire 5 ans      |
| - Agencements et installations       | linéaire 5 à 10 ans |
| - Mobilier                           | linéaire 5 à 10 ans |
| - Matériel informatique et de bureau | linéaire 3 ans      |
| - Matériel de transport              | linéaire 2 à 5 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.

À 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.

À ce titre, la provision pour dépréciation des titres de 437 661 € au 31/12/2015 a été reprise en totalité au cours de l'exercice 2016.

### 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 31/12/2016 s'élève à 515 976 €.

### 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.

### 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 stock-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. 2016	Dépréciation au 31 déc. 2016	Valeurs nettes au 31 déc. 2016	Valeurs nettes au 31 déc. 2015
Actions propres	9 727 100		9 727 100	9 727 100
Valeurs mobilières de placement	6 701 834		6 701 834	4 439 118
<b>TOTAL</b>	<b>16 428 934</b>	<b>0</b>	<b>16 428 934</b>	<b>14 166 218</b>

### 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.

Par assemblée générale du 20/11/2014, il a été décidé de prolonger de 2 ans le délai des options de souscription pour les actions attribuées en 2010.

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 (repoussée par AG du 20/11/2014)	Prix des options
20/05/2010	16/12/2010	50 519	16/12/2014	01/01/2015 ou 16/06/2015	72,34€
Repoussée par AG au 16/06/2017					

Sur les 50 519 options attribuées en 2010, 16 372 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 (repoussée par AG du 20/11/2014)	Prix des options
20/05/2010	17/03/2011	8 179	01/05/2015	01/07/2015	72,34€
Repoussée par AG au 01/07/2017					
20/05/2010	19/05/2011	19 019	19/05/2015	01/07/2015 ou 19/11/2015	72,34€
Repoussée par AG au 19/11/2017					
20/05/2010	22/09/2011	2 115	01/11/2015	01/01/2016	72,34€
Repoussée par AG au 01/01/2018					

Sur les 29 313 options attribuées en 2011, 12 886 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 (repoussée par AG du 20/11/2014)	Prix des options
20/05/2010	28/06/2012	1 138	28/06/2016	01/07/2016 ou 28/12/2016	74,72€
Repoussée par AG au 28/12/2018					
20/05/2010	20/09/2012	15 858	01/11/2016	01/01/2017	74,72€
Repoussée par AG au 01/01/2019					

Sur les 16 996 options attribuées en 2012, 5 841 sont devenues caduques.

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 (repoussée par AG du 20/11/2014)	Prix des options
20/05/2010	04/02/2013	5 621	01/05/2017	01/07/2017	74,72€
Repoussée par AG au 01/11/2019					
20/05/2010	20/06/2013	20 800	20/06/2017	01/07/2017 ou 20/12/2017	74,87€
Repoussée par AG au 20/12/2019					
20/05/2010	17/07/2013	9 175	01/11/2017	01/01/2018	74,87€
Repoussée par AG au 01/01/2020					

Sur les 35 596 options attribuées en 2013, 15 835 sont devenues caduques.

### 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.

Le montant de l'engagement est déterminé en application des dispositions de l'annexe 1 de la recommandation ANC n° 2013-02.

La comptabilisation des écarts actuariels est déterminée selon la méthode 1 du "Corridor".

Les hypothèses concernant les taux d'actualisation et les taux de progression des salaires utilisés pour le calcul des engagements sont de 1,68% et de 1,55% en 2016.

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

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

La provision au 31/12/16 s'élève à 458 461 € soit une dotation de 47 968 € et un impôt différé correspondant de -13 431 € pour l'exercice 2016.

Le taux d'impôt société passant de 33 1/3 % à 28 % à compter de 2017, la provision d'impôt différé totale a été ajustée de 21 889 €.

La charge d'impôt différé 2016 s'élève donc à 21 889 € - 13 431€ = 8458 €

### CICE

Il a été comptabilisé en déduction des frais de personnel, un produit à recevoir relatif à l'application du CICE (Crédit impôts Compétitivité Emploi).

Le montant pour l'exercice 2016 s'élève à 20 632 €.

La société n'a demandé aucun préfinancement au titre de ce dispositif. L'utilisation de ce crédit d'impôt est conforme à l'article 244 quater C du CGI.

### Provisions pour risques et charges

La société applique le règlement ANC 2014-03 relatif aux 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 des actions propres dans le cadre d'un plan de stock-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	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	3 846 411	3 846 411	3 846 411	3 846 411	3 918 873
Nombre des actions ordinaires existantes (A)	1 282 137	1 282 137	1 282 137	1 282 137	1 306 291
<b>Opérations et résultat de l'exercice</b>					
Chiffre d'affaires (H.T.)	13 399 997	12 567 902	12 064 499	11 552 594	10 948 497
Résultat av. impôts (B), participation des salariés, dotations et reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	8 780 876	5 672 951	6 510 434	2 024 538	4 182 209
Impôts sur les bénéfices	-686 599	-631 708	42 904	-1 527 626	-576 660
Résultat net (C)	9 204 692	5 896 293	5 985 388	7 589 527	3 959 443
Dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions	262 784	408 366	482 142	-4 037 363	799 426
Résultat distribué (D)	3 000 201	3 000 201	2 677 104	3 788 731	3 986 179
<b>Résultat par action</b>					
Résultat avant impôts, participation des salariés, dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions = (B) / (A)	6,85	4,42	5,08	1,58	3,20
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions	7,38	4,92	5,04	2,77	3,64
Résultat après impôts, participation des salariés, dotations et reprises sur amortissements, dépréciations et provisions = (C) / (A)	7,18	4,60	4,67	5,92	3,03
Dividende attribué à chaque action = (D) / (A)	2,34	2,34	2,09	2,96	3,05
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	31	31	31	30	26
Montant de la masse salariale de l'exercice	3 518 464	3 663 929	3 576 487	3 253 393	3 363 550
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité sociale, œuvres sociales)	1 525 938	1 536 358	1 502 500	1 638 835	1 431 822

## Autres informations significatives

### Rémunération des dirigeants

La rémunération allouée aux mandataires sociaux d'Altavia s'élève à un montant de 1 383 931 €.

### Informations sur les postes

Nous avons opté fin 2000 pour le régime d'intégration fiscale à compter de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> janvier 2007, Altavia Newco depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2008 devenue en 2013 Altavia Coach, Altavia France, Altavia Paris, Altavia Nantes, Altavia Saint-Étienne, Altavia Lille, Altavia Nantes Newco depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009, Altavia CEI et Actipaper depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2010, ShopperMind depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, Altavia International, Agence Cosmic et Au Numero 6 depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014, Altavia Newco devenue Altavia Fiber Value depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015, IMS depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016.

La société tête de groupe est redevable de l'impôt sur les sociétés, des contributions liées à celui-ci 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 4 256 706 €.

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

Le résultat fiscal propre de la société Altavia s'établit à -79 217 €.

L'économie d'impôt liée à l'intégration fiscale comptabilisée chez Altavia s'élève à 991 770 € au 31/12/2016.

La société Altavia a supporté l'impôt pour le compte des sociétés redevenues bénéficiaires au 31/12/2016 soit Altavia Nantes pour 32 477 €.

### Emprunts et dettes financières

Le Groupe Altavia bénéficiait d'une ligne de crédit confirmée pouvant s'élever jusqu'à 135 m€ ; Au 31/12/2016, cette ligne de crédit est utilisée pour 15,8 m€.

La ligne de crédit ne fait plus l'objet de couverture au 31/12/2016.

Altavia a par ailleurs signé en 2015 auprès de la BPI, un crédit pour un montant de 5 m€ amorti de 1 m€/an sur 5 ans. Le premier remboursement a eu lieu le 15/01/2016, l'en-cours de ce crédit au 31/12/2016 s'établit ainsi à 4 m€.

### 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
<b>Filiales et participations</b>					
<b>A. Renseignements détaillés concernant les filiales et participations</b>					
<b>1. Filiales (détenues à plus de 50 %)</b>					
Altavia Fiber Value (ex Newco)	10 000	100	3 733	-1 874	
Altavia France	1 646 784	100	20 270 429	4 313 485	950 685
Altavia Asia	404 491	100	2 146 404	1 433 813	2 157 363
Altavia Europe	5 594 928	100	8 709 515	2 075 369	5 147 330
Altavia Coach	1 931 292	100	2 959 898	1 461 346	
Altavia International	10 000	100	-954 754	-348 367	
<b>2. Participations (détenues entre 5 et 50 %)</b>					
Altavia Connect	50 000	34	1 169 464	-570 927	
<b>B. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de la société astreinte à la publication</b>					
Filiales françaises					
Filiales étrangères					
Participations dans les sociétés françaises					
Participations dans les sociétés étrangères					

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2016

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 2016, 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 le cas échéant sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne :

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

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 vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Neuilly-sur-Seine, le 12 avril 2017

Les Commissaires aux Comptes  
Deloitte & Associés

Cabinet Angeli

  
Frédéric Souliard

  
Bertrand Boisselier

  
Marc Angeli

  
Jacques Brun