



20170906722016

DATE DEPOT : 18/09/2017

N° DE DEPOT : 90672

N° GESTION : 2010B26549

N° SIREN : 529326050

DENOMINATION : PRESSTALIS

ADRESSE : 30 rue Raoul Wallenberg 75019 Paris

MILLESIME : 2016

.

Exemplaire Greffe

Greffe du tribunal  
de commerce de Paris  
Acte déposé le :  
25 SEP. 2017  
Sous le N° : 90622

**Presstalis**

Exercice clos le 31 décembre 2016

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes annuels**

**YCC AUDIT ET CONSEIL**  
12, rue du Printemps  
75017 Paris

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Paris

**ERNST & YOUNG et Autres**  
1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## **Presstalis**

Exercice clos le 31 décembre 2016

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Aux Associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Presstalis, 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.

#### **I. 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 11 « Principes retenus pour l'arrêté des comptes » de l'annexe qui précise les conditions d'application du principe de continuité d'exploitation, et liste en particulier les financements et les aides prévus au cours des douze prochains mois.

## II. 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 :

- Comme mentionné dans la première partie de ce rapport, la note 11 « Principes retenus pour l'arrêté des comptes » de l'annexe relative aux principes généraux de l'arrêté des comptes expose les éléments qui sous-tendent l'application de la convention de continuité d'exploitation.

Sur la base de nos travaux et des informations qui nous ont été communiquées à ce jour, et dans le cadre de notre appréciation des règles et des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies en annexe.

- Votre société a constitué des provisions destinées à couvrir le coût des plans de restructuration telles que présentées dans la note 25 « Etat des provisions » de l'annexe.

Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons été conduits, s'agissant d'un processus d'estimation complexe, à vérifier les données significatives utilisées ainsi que les calculs effectués sur la base des éléments disponibles à ce jour, afin de pouvoir apprécier le caractère raisonnable du montant des provisions inscrites au passif du bilan à la clôture de l'exercice.

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.

## III. 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 associés sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris et Paris-La Défense, le 7 juin 2017

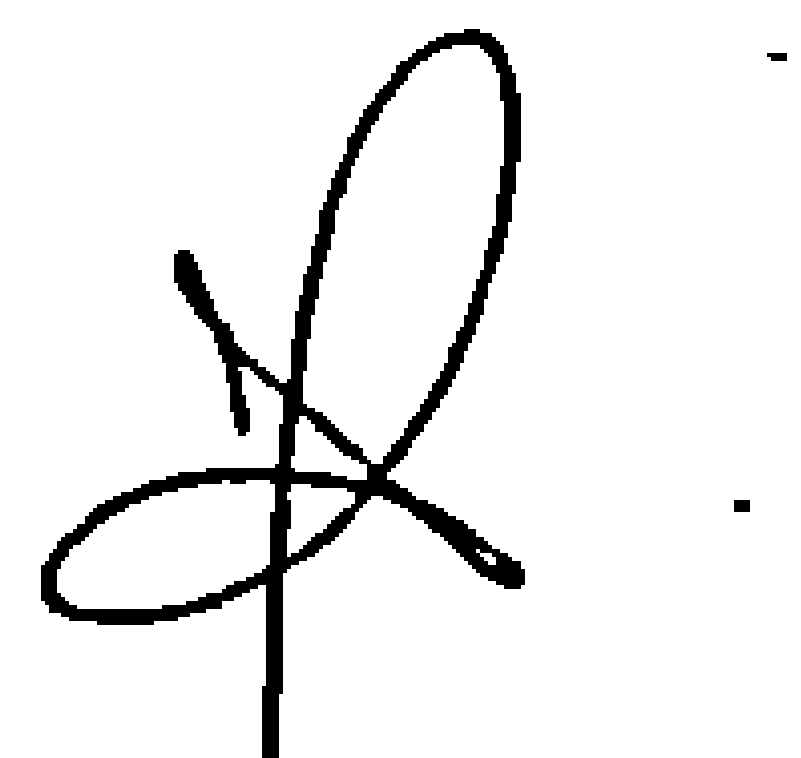
Les Commissaires aux Comptes

YCC AUDIT ET CONSEIL

ERNST & YOUNG et Autres



Yves Canac



Philippe Blanc

DIRECTION  
FINANCIÈRE

MAI  
2017

# PRESSTALIS

Comptes annuels au 31 décembre 2016



# Comptes annuels 2016



1 – Actif



2 – Passif



3 – Compte de résultat



4 – Annexe aux comptes



# 1 – Actif 2016



Direction financière - Mai 2017

<b>PRESSTALIS</b>
<b>EXERCICE 2016</b>

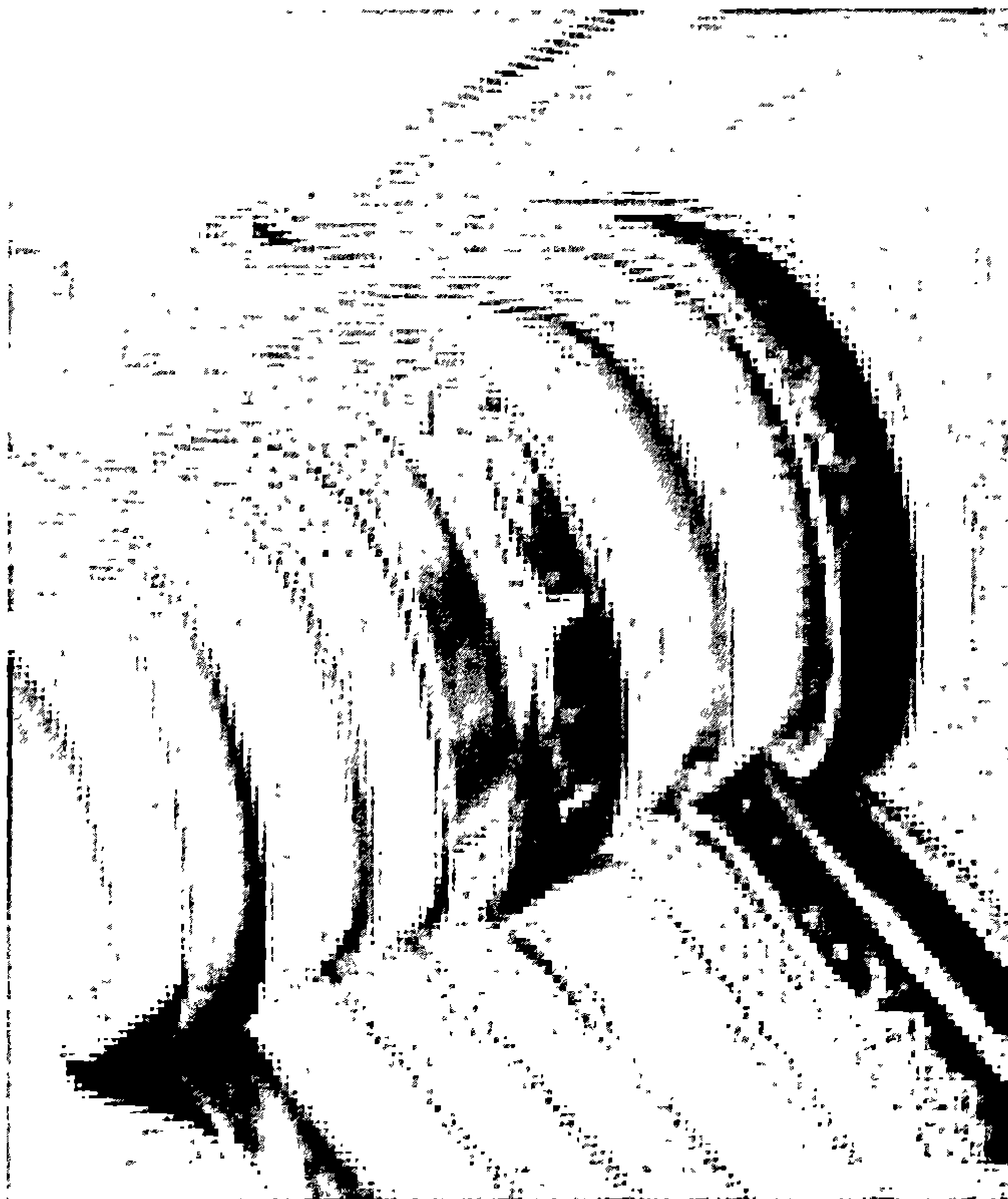
Montants exprimés en €

<b>A C T I F</b>		<b>EXERCICE 2016</b>			<b>EXERCICE 2015</b>
		<b>MONTANTS BRUTS</b>	<b>AMORT. &amp; PROV.</b>	<b>NET</b>	<b>NET</b>
<b>A C T I F I M M O B I L I S E</b>	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>21 065 389,69</b>	<b>13 465 230,06</b>	<b>7 600 159,63</b>	<b>6 231 105,55</b>
	Fonds commercial .....	5 518 654,57	487 837,00	5 030 817,57	5 518 654,57
	Autres immobilisations incorporelles .....	15 546 735,12	12 977 393,06	2 569 342,06	712 450,98
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>9 236 333,48</b>	<b>8 185 789,72</b>	<b>1 050 543,76</b>	<b>1 545 258,18</b>
	Terrains .....	31 861,84	-	31 861,84	275 780,27
	Constructions .....	2 964 403,05	2 239 953,88	724 449,17	0,00
	Outillage .....	2 132 200,37	2 069 664,31	62 536,06	94 888,84
	Autres .....	4 100 271,56	3 878 171,53	224 100,03	1 164 759,07
	Immobilisations corporelles en cours .....	7 596,66	-	7 596,66	9 830,00
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>328 770 435,59</b>	<b>248 900 249,86</b>	<b>79 870 185,73</b>	<b>30 659 473,50</b>
	Participations .....	286 445 890,02	248 900 249,86	37 545 640,16	12 770 748,65
	Créances rattachées à des participations ....	-	-	-	-
	Autres titres.....	0,00	-	0,00	0,00
	Prêts .....	1 859 000,49	0,00	1 859 000,49	1 469 625,39
Dépôts et Cautionnements .....	40 465 545,08	-	40 465 545,08	16 419 099,46	
<b>TOTAL I .....</b>	<b>359 072 158,76</b>	<b>270 551 269,64</b>	<b>88 520 889,12</b>	<b>38 435 837,23</b>	
<b>A C T I F C I R C U L A N T</b>	<b>STOCKS</b>	<b>1 316 966,48</b>	<b>946 810,72</b>	<b>370 155,76</b>	<b>254 886,34</b>
	Produits divers .....	1 316 966,48	946 810,72	370 155,76	254 886,34
	<b>CREANCES</b>	<b>410 289 728,97</b>	<b>7 613 514,20</b>	<b>402 676 214,77</b>	<b>407 932 611,33</b>
	Editeurs : presse en consignation et comptes débiteurs .....	19 875 601,11	1 152 895,71	18 722 705,40	19 578 326,72
	Editeurs : provisions rendus à restituer .....	132 168 822,59	-	132 168 822,59	125 434 475,38
	Dépositaires et comptes rattachés .....	157 503 639,82	5 373 414,32	152 130 225,50	190 133 115,45
	Autres Créances .....	100 741 665,45	1 087 204,17	99 654 461,28	72 786 693,78
	<b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT &amp; DISPONIBILITES .....</b>	<b>8 209 016,00</b>	<b>-</b>	<b>8 209 016,00</b>	<b>5 534 108,24</b>
	<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE .....</b>	<b>3 911 979,25</b>	<b>-</b>	<b>3 911 979,25</b>	<b>1 308 830,30</b>
	<b>TOTAL II .....</b>	<b>423 727 690,70</b>	<b>8 560 324,92</b>	<b>415 167 365,78</b>	<b>415 030 436,21</b>
<b>COM P T E R E G U L</b>					
Ecarts de conversion - ACTIF (III) .....	149 468,41	-	149 468,41	673 477,03	
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>782 949 317,87</b>	<b>279 111 594,56</b>	<b>503 837 723,31</b>	<b>454 139 750,47</b>	





## 2 – Passif 2016



Direction financière - Mai 2017

<b>PRESSTALIS</b>
<b>EXERCICE 2016</b>

Montants exprimés en €

<b>P A S S I F</b>		<b>EXERCICE 2016</b>	<b>EXERCICE 2015</b>
<b>C A P I T A U X  P R O P R E S</b>	Capital ( dont versé 22 296 700.00 ) .....	22 296 700,00	22 296 700,00
	Réserve spéciale de réévaluation .....	-	-
	Réserves :		
	Réserve légale .....	0,00	0,00
	Réserve réglementée .....	-	-
	Autres .....	0,00	0,00
	Report à nouveau .....	-284 673 737,19	-246 183 539,22
Résultat de l'exercice .....	-47 275 545,07	-38 490 197,97	
<b>TOTAL I .....</b>		<b>-309 652 582,26</b>	<b>-262 377 037,19</b>
<b>P R O V</b>	Provisions pour risques et charges .....	48 375 542,57	104 470 837,16
	<b>TOTAL II .....</b>	<b>48 375 542,57</b>	<b>104 470 837,16</b>
<b>D E T T E S</b>	Emprunts et dettes auprès des Banques (1) ...	2 469 657,00	3 821 747,64
	Emprunts auprès de l'Etat .....	51 215 320,06	54 040 277,82
	Emprunts et dettes divers .....	180 932 164,29	580 692,23
	Dettes Editeurs et comptes rattachés .....	269 109 249,28	278 691 090,59
	Dépositaires : Provisions retours à rentrer .....	137 847 392,06	136 102 863,49
	Dettes fiscales et sociales .....	25 409 135,99	29 268 381,59
	Autres dettes .....	97 836 155,96	108 882 849,49
<b>C O M P T E  R E G U L</b>	Produits constatés d'avance .....	0,00	0,00
	<b>TOTAL III .....</b>	<b>764 819 074,64</b>	<b>611 387 902,85</b>
	Ecarts de conversion - Passif (IV) .....	295 688,36	658 047,65
	<b>TOTAL GENERAL (I+ II+ III + IV)</b>	<b>503 837 723,31</b>	<b>454 139 750,47</b>

(1) dont concours bancaires courants : 2 469 657,00 3 821 747,64



## 3 – Compte de résultat 2016



<b>PRESSTALIS</b>
<i>EXERCICE 2016</i>

Montants exprimés en €

<b>COMPTE DE RESULTAT (1/2)</b>	EXERCICE 2016	EXERCICE 2015
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
. Commission s/distribution de la Presse .....	154 694 355,92	133 709 920,17
. Charges récupérées .....	22 713 251,43	49 051 198,27
. Ventes de marchandises .....	113 620,71	325 514,85
. Autres produits .....	53 953 260,43	64 341 518,75
. Reprise s/provisions et transfert de charges .....	6 354 452,79	2 048 973,60
<b>TOTAL I</b>	<b>237 828 941,28</b>	<b>249 477 125,64</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
. Achats de marchandises .....	74 635,66	229 903,36
. Variation des stocks .....	174 414,72	-9 749,93
. Charges de personnel .....	61 561 713,51	64 833 889,35
. Transports .....	61 306 261,81	65 821 498,21
. Autres achats et charges externes .....	72 703 578,88	77 012 492,33
. Impôts, taxes et versements assimilés .....	4 309 494,13	4 407 916,35
. Dotations aux amortissements et provisions :		
- s/immobilis. : dotations aux amorts & Prov. ....	795 784,54	898 251,33
- s/actif circulant : dotations aux provisions .....	1 959 211,28	2 072 332,94
- risques d'exploitation : dotations aux provisions .....	171 375,28	15 000,00
. Autres charges .....	13 016 451,85	9 144 028,22
<b>TOTAL II</b>	<b>216 072 921,66</b>	<b>224 425 562,16</b>
<b>1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>21 756 019,62</b>	<b>25 051 563,48</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
. de participations .....	881 177,65	1 356 915,85
. d'autres valeurs mobilières .....	1 562,10	-
. Autres intérêts et produits assimilés .....	515 492,45	1 066 022,64
. Différences positives de change .....	616 130,10	2 832 581,94
. Reprises sur provisions .....	168 810 563,84	34 392 481,67
<b>TOTAL III</b>	<b>170 824 926,14</b>	<b>39 648 002,10</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
. Dotations aux provisions ( titres part. & prêts) .....	221 041 883,48	86 377 344,57
. Dotations aux provisions (pertes de change) .....	4 527,56	47 409,44
. Autres charges financières .....	4 121 727,76	2 718 880,78
. Pertes s/créances liées aux participations .....	0,00	0,00
. Différences négatives de change .....	896 248,63	2 086 776,27
. Frais financiers participation des salariés .....	-	-
<b>TOTAL IV</b>	<b>226 064 387,43</b>	<b>91 230 411,06</b>
<b>2 - RÉSULTAT FINANCIER (III - IV)</b>	<b>-55 239 461,29</b>	<b>-51 582 408,96</b>
<b>3 - RÉSULTAT COURANT (I - II + III - IV)</b>	<b>-33 483 441,67</b>	<b>-26 530 845,48</b>

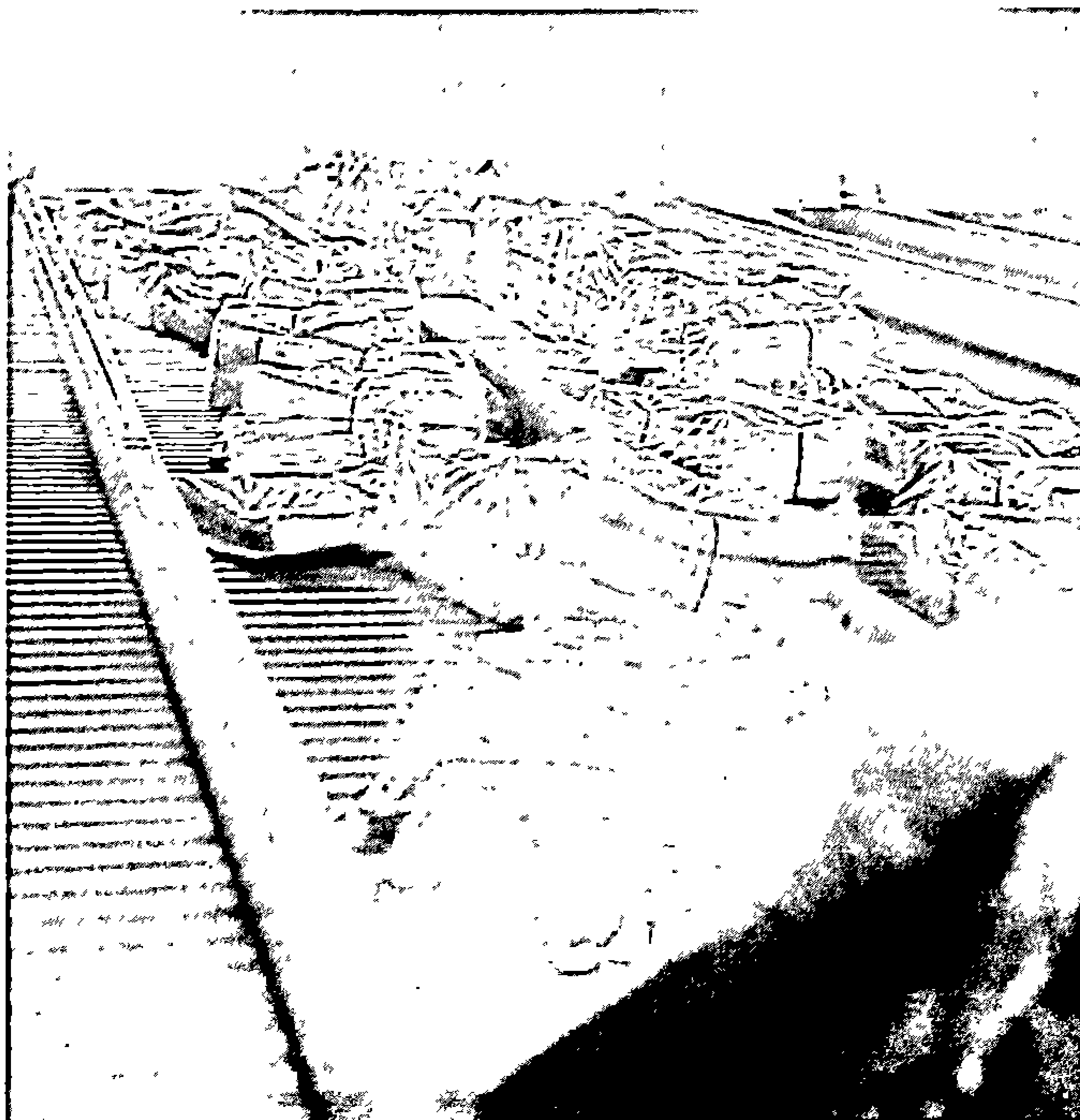
<b>PRESSTALIS</b>
<b>EXERCICE 2016</b>

Montants exprimés en €

<b>COMPTE DE RESULTAT (2/2)</b>	<b>EXERCICE 2016</b>	<b>EXERCICE 2015</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
. Sur opérations de gestion .....	706 400,54	17 741 606,61
. Sur opérations de capital .....	453 002,00	642 529,32
. Reprise sur provisions .....	23 378 269,06	66 126 626,15
<b>TOTAL V</b>	<b>24 537 671,60</b>	<b>84 510 762,08</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
. Sur opérations de gestion .....	29 983 968,39	52 291 620,66
. Sur opérations de capital .....	675 052,60	36 796 907,42
. Dotations aux amortissements et provisions .....	18 317 578,01	8 422 163,49
<b>TOTAL VI</b>	<b>48 976 599,00</b>	<b>97 510 691,57</b>
<b>4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)</b>	<b>-24 438 927,40</b>	<b>-12 999 929,49</b>
Participations des salariés aux fruits de l'expansion (VII) .....	-	-
Impôt sur les Bénéfices (VIII) .....	-	-
Intégration fiscale et Produits crédit d'impôt recherche (IX) .	10 646 824,00	1 040 577,00
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + IX)</b>	<b>443 838 363,02</b>	<b>374 676 466,82</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+VIII)</b>	<b>491 113 908,09</b>	<b>413 166 664,79</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>-47 275 545,07</b>	<b>-38 490 197,97</b>



## 4 – Annexe aux comptes 2016



## SOMMAIRE ANNEXE

<b>1 - PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES.....</b>	<b>12</b>
<b>11 – Principes retenus pour l'arrêté des comptes.....</b>	<b>12</b>
<b>12 – Méthodes appliquées aux différents postes         du Bilan et du Compte de Résultat .....</b>	<b>14</b>
121 – Immobilisations .....	14
122 – Stocks .....	14
123 – Dettes & Créances.....	14
124 – Opérations en devises .....	14
125 – Marchandises en consignation .....	15
126 – Valeurs mobilières de placement .....	15
127 – Charges de restructuration .....	15
128 – Affacturage .....	15
<b>2 - NOTES SUR LE BILAN.....</b>	<b>16</b>
<b>21 – Actif Immobilisé .....</b>	<b>16</b>
211 – Mouvements de l'actif immobilisé .....	16
212 – Etat des amortissements et provisions .....	16
213 – Détail des participations.....	17
214 – Renseignements concernant les filiales et participations .....	18
<b>22 – Comptes de Tiers - Actif .....</b>	<b>19</b>
221 – Editeurs.....	19
222 – Editeurs : Rendus à restituer .....	19
223 – Dépositaires et comptes rattachés .....	20
224 – Autres créances .....	20
225 – Valeurs mobilières de placement et disponibilités .....	20
226 – Résultat financier latent .....	21
227 – Produits à recevoir .....	21
228 – Comptes de régularisation.....	21
<b>23 – Comptes de Tiers - Passif .....</b>	<b>21</b>
231 – Emprunts et dettes divers .....	21
232 – Emprunts auprès de l'Etat.....	21
233 – Editeurs et comptes rattachés .....	22
234 – Dépositaires : Retours à rentrer .....	22
235 – Dettes fiscales et sociales .....	22
236 – Autres dettes .....	22
237 – Charges à payer .....	23

<b>24 – Capitaux Propres .....</b>	<b>23</b>
241 – Variation des capitaux propres .....	23
242 – Capital social et réserve légale en euros .....	23
<b>25 – Etat des Provisions .....</b>	<b>24</b>
<b>3 - NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT .....</b>	<b>25</b>
31 – Résultat d'exploitation .....	25
32 – Détermination de la commission Presse .....	25
33 – Fournis nets débités par secteur géographique .....	26
34 – Evolution de l'effectif au 31 décembre par catégorie (C.D.I.+C.D.D.) .....	26
35 – Résultat financier .....	26
36 – Résultat exceptionnel .....	27
37 – Impôt sur les bénéfices .....	27
38 – Situation fiscale latente .....	27
<b>4 - AUTRES INFORMATIONS .....</b>	<b>28</b>
41 – Tableau des engagements .....	28
411 – Crédit Bail .....	28
412 – Instruments financiers .....	28
413 – Autres engagements .....	29
42 – Engagements sociaux .....	29
43 – Litiges commerciaux .....	30
44 – Transactions avec les parties liées .....	30
45 – Evénements postérieurs à la clôture .....	31



## 1 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

### 11 - PRINCIPES RETENUS ET CONTEXTE POUR L'ARRETE DES COMPTES

Les comptes ont été arrêtés sur la base des éléments suivants :

- l'exercice 2016 de Presstalis s'est traduit par un bénéfice d'exploitation de 21 756 K€ et une perte nette de 47 276 K€,
- les comptes font ainsi apparaître une situation nette négative de 309 653 K€ au 31 décembre 2016,
- les éléments détaillés ci-dessous.

Après la première phase du retournement de Presstalis axée sur la transformation industrielle, la nouvelle étape engagée en 2015 avec notamment la refonte de l'ensemble du schéma S.I. et les projets de développement de services au-delà des métiers historiques avait notamment pour objectifs de :

- simplifier et rendre plus efficaces les processus métier afin de pérenniser l'activité historique,
- développer une plateforme de services valorisant la position centrale de Presstalis au sein de l'écosystème, et compensant l'attrition du marché historique,
- générer de nouveaux business models rentables y compris par croissance externe.

L'année 2016 prévoyait ainsi des actions clés destinées à poursuivre la transformation de Presstalis et à en améliorer la performance :

- poursuivre la rénovation des S.I.,
- finaliser le nouveau modèle industriel autour de l'organisation des plateformes régionales et locales (ouverture d'un PSE SAO),
- refondre le plan de transport des Quotidiens,
- mettre en œuvre la deuxième phase du PSE à Bobigny,
- rationaliser les fonctions support (ouverture d'un PSE siège),
- conquérir de nouvelles parts de marché,
- développer les projets digitaux autorisés par le Conseil.

Ces actions ont été développées au cours de l'année 2016.

Des mesures ont par ailleurs été prises afin d'assurer le financement de la transformation de l'entreprise et de ses conséquences sociales ainsi que les effets négatifs de la baisse du marché. Ces mesures réalisées sur l'exercice 2016 sont détaillées ci-dessous :

- cessions d'actifs immobiliers et de filiales pour 3,7 M€ au niveau du groupe,
- poursuite du financement externe par la mise en œuvre des contrats d'affacturage au niveau du groupe (chiffres groupe) :
  - contrat de syndication avec CM CIC Factor, Natixis Factor et Themis pour les dépôts privés et les diffuseurs pour un total finançable de 84,5 M€,
  - contrat avec Crédit Agricole Eurofactor pour les créances des dépôts Alliance pour un total finançable de 25,0 M€,
  - contrat avec Crédit Agricole Eurofactor pour les créances GMS pour un total finançable de 15,0 M€,
  - contrat avec GE Cofacredit pour les créances Export pour un total de 12,0 M€,
  - contrat avec Finifac pour les créances diffuseurs Carrefour pour un total de 2,0 M€.

Ces financements ont un coût qui pèse sur les comptes de Presstalis, légèrement moins élevé que ceux des prêts FDES obtenus les années précédentes. Ils étaient indispensables en l'absence de tout autre dispositif permettant à la messagerie de faire face à ses échéances en matière de trésorerie. Le total du coût d'affacturage s'élève ainsi en 2016, au niveau groupe, à 4,1 M€ dont 1,7 M€ en résultat d'exploitation et 2,4 M€ en résultat financier.

Les perspectives 2017 sont les suivantes :

- dans un contexte de marché toujours tendu, que ce soit au niveau de la messagerie ou des dépôts du groupe, le groupe Presstalis poursuit sa transformation en continuant notamment à travailler sur l'adaptation de son organisation industrielle avec un objectif de variabilisation augmentée :
  - nouveau contrat Geodis plus performant et arrêt des sillons train,
  - mise en œuvre d'un schéma de distribution variabilisé pour les magazines (adaptation des jours de traitement selon les plans de charge),
  - augmentation des prestations des plateformes régionales vers les dépositaires privés,
  - rationalisation des plans de routage à Paris,
  - évolution de l'organisation du centre de Bobigny (week-end).

De même, le reengineering de l'ensemble des processus opérationnels et administratifs se poursuit pour baisser les coûts et les variabiliser.

Par ailleurs, le déploiement des nouveaux systèmes d'information se poursuivra en 2017 dans le cadre d'une relation contractuelle avec l'opérateur Prosodie qui devra évoluer au cours de l'année afin de prendre en compte les contraintes économiques et fonctionnelles du projet S.I Digital.

Les résultats dégagés par la plateforme de services seront en croissance du fait notamment des sociétés acquises par le groupe - Adhletic Media, Mercuri, Export Press - et offrent des perspectives de valorisation pour l'entreprise.

- s'agissant des éléments financiers, il est prévu la mise en place de financements externes additionnels dont une partie est d'ores et déjà obtenu :
  - financements obtenus par le groupe Presstalis à la date du Conseil d'Administration d'arrêté des comptes annuels :
    - 12,0 M€ de financement par affacturage auprès de la Banque Postale,
    - 9,0 M€ de crédit de campagne auprès d'Eurofactor,
    - 5,0 M€ d'autorisation de découvert auprès de la BRED.
  - financements complémentaires en cours de négociation ou à obtenir :
 

Des financements complémentaires sont prévus pour 15 M€ en 2017, dont 10M€ liés à la mise en place de solutions d'affacturage sur les créances Mercuri pour 8M€ et SEC/SOBADI pour 2M€.

D'autres pistes de financement sont identifiées pour une mise en œuvre en 2017 :

    - substitution de factors par un autre organisme financier offrant une quotité de financement supérieure et à moindre coût,
    - avance de trésorerie et crédit de campagne auprès d'organismes financiers.
  - remboursement prêts FDES :
 

Des discussions sont en cours avec les pouvoirs publics en vue d'un moratoire sur les remboursements de prêts FDES (2 fois 1,4M€ sur S2 2017).

Il est rappelé que l'entreprise est signataire d'un accord tripartite le 5 octobre 2012 qui prévoit les modalités de financement de la filière.

Ces éléments justifient l'application du principe de continuité de l'exploitation lors de l'établissement des comptes. Cependant si les projets de mise en place de sources de financement complémentaires sur l'exercice 2017 n'aboutissaient pas, l'application de cette convention de continuité d'exploitation pourrait être remise en cause.

Ces plans d'actions donnent ainsi au Conseil d'Administration les assurances nécessaires pour arrêter les comptes et le contexte du groupe dans le principe de continuité d'exploitation.

Presstalis s'est engagé à soutenir financièrement ses filiales SAD et SOPROCOM.

- Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :
  - permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre selon les règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels,
  - indépendance des exercices.

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

**12 - MÉTHODES APPLIQUÉES AUX DIFFÉRENTS POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT****121 - IMMOBILISATIONS**

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont enregistrées à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à leur mise en utilisation.

Conformément au règlement 2015-06, les fonds commerciaux doivent faire l'objet d'un test de dépréciation annuel. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur brute du fonds de commerce.

Les autres immobilisations font l'objet d'une dépréciation, le cas échéant, lorsqu'un indice de perte de valeur est identifié.

Les Amortissements pour dépréciation sont calculés selon les modes et durées d'utilisation suivants :

- Logiciels	: mode linéaire de	1 et 5 ans,
- Constructions	: mode linéaire de	12 à 20 ans,
- Agencements - Installations	: mode linéaire de	5 à 10 ans,
- Matériel de transport	: mode linéaire de	4 ans,
- Autres immobilisations	: mode dégressif ou linéaire de	4 à 10 ans,

Pour les titres de participation, la valeur brute est constituée par le coût d'achat. Des provisions pour dépréciation des titres de participation sont constituées dès lors que la valeur d'usage des titres est inférieure à la valeur brute. Cette valeur d'usage est appréciée par plusieurs méthodes dont la comparaison à la juste valeur de la quote part de situation nette détenue.

**122 - STOCKS**

Les Stocks de produits consommables sont évalués à leur prix d'achat.

Les Stocks de conteneurs et de palettes sont évalués à leur prix d'achat.

Une provision pour dépréciation est calculée lorsque la valeur vénale du bien considéré est inférieure à la valeur brute inscrite au bilan.

**123 - DETTES ET CRÉANCES**

Les Dettes et Créances sont évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement éventuelles.

Deux provisions sont constituées, (une provision pour Retours à rentrer et une provision pour Rendus à restituer), pour prendre en compte l'incidence, sur les commissions de l'exercice, des invendus sur les titres fournis en 2016 et non encore reconnus à la clôture de l'exercice :

- à l'actif figure l'estimation du crédit à obtenir des éditeurs, au titre de ces invendus à rentrer;
- le passif enregistre l'estimation du crédit correspondant à accorder au réseau.

Elles sont évaluées à partir de bases statistiques.

**124 - OPÉRATIONS EN DEVICES**

Les Dettes et Créances en Devises figurent au bilan pour leur contre valeur au cours de fin d'exercice

La différence résultant de cette conversion est portée au bilan à la rubrique "écart de conversion" pour les dettes et les créances.

Une provision pour risque est constituée pour les pertes latentes qui ne font pas l'objet d'une couverture.

**125 - MARCHANDISES EN CONSIGNATION**

Les titres confiés par les éditeurs de presse pour assurer les ventes de réassortiments sont comptabilisés comme des *Marchandises en Consignation* et valorisés à leur prix net de commission, par application d'un taux de remise moyen pour chaque catégorie de titres.

**126 - VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT**

Les *Valeurs Mobilières de Placement*, regroupent :

- des titres de créances négociables et créances assimilées enregistrées à leur coût d'achat hors frais accessoires.
- et des parts de fonds communs de placement valorisées sur la base du prix d'acquisition.

**127 - CHARGES DE RESTRUCTURATION**

Les charges liées à la restructuration de l'entreprise ont été classées en *Résultat Exceptionnel*.

**128 - AFFACTURAGE**

En 2016, la société Presstalis a mis en place des contrats d'affacturage afin de diversifier ses sources de financement. Au 31 décembre 2016, les soldes au bilan de ces contrats sont les suivants :

- Fonds de garantie :	+ 33 616 K€	Note 211 - Mouvements de l'actif immobilisé
- Créances clients cédés :	- 75 781 K€	Note 223 - Dépositaires et comptes rattachés
- Compte courant d'affacturage :	+ 17 241 K€	Note 224 - Autres créances
- Réserve Disponible :	+1 312 K€	Note 225 - Valeurs mobilières de placements et Disponibilités

**2 - NOTES SUR LE BILAN****21 - ACTIF IMMOBILISÉ****211 - MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISÉ***(Montants exprimés en K€)*

	Valeurs brutes au 01.01.2016	Acquisitions	Virement de poste à poste	Cessions ou mises hors service	Valeurs brutes au 31.12.2016
- Incorporel (1).....	19 244	1 812	8	-1	21 065
- Corporel .....	9 573	125	2	463	9 237
- Financier (2).....	58 916	273 375	0	3 521	328 770
<b>TOTAL</b>	<b>87 733</b>	<b>275 312</b>	<b>10</b>	<b>3 984</b>	<b>359 071</b>

(1) dont : Logiciels .....	14 791 K€
- 9 598 K€ amortis sur 5 ans (systèmes d'informations)	
- 5 047 K€ amortis sur 3 an (logiciels)	
- 146 K€ amortis sur 3 et 4 ans (logiciels)	
Fonds commerciaux acquis - Activité Internationale .....	5 031 K€
Autres Immobilisations Incorporelles .....	1 240 K€

(2) dont : Dépôt de garantie pour financement (affacturage) .....	36 616 K€
Participations .....	285 883 K€

L'augmentation des immobilisations financières comprend notamment la recapitalisation par incorporation de créances pour la SAD et SOPROCOM à hauteur de 244 287 K€ ainsi que l'augmentation des dépôts de garantie pour financement pour 27 149 K€.

**212 - ÉTAT DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS***(Montants exprimés en K€)*

	Cumul au 01.01.2016	Dotations de l'exercice	Apport par voie de TUP	Reprises sur cessions d'actifs	Cumul au 31.12.2016
- Incorporel .....	13 013	453	0	0	13 465
- Corporel .....	8 027	343	0	185	8 186
- Dépréciation immobilisations financières .....	28 257	221 042	0	399	248 900
<b>TOTAL</b>	<b>49 297</b>	<b>221 838</b>	<b>0</b>	<b>583</b>	<b>270 551</b>

Une dotation complémentaire des titres a été comptabilisée pour les filiales SAD et SOPROCOM à hauteur de 219 060 K€ sur une recapitalisation de 244 287 K€.

## 213 - DÉTAIL DES PARTICIPATIONS

(Montants exprimés en K€)

	% détenu	Valeur Comptable des titres détenus		Avances consenties	Dividendes perçus en 2016
		Brute	Nette		
<b>1. FILIALES ( 50% au moins du capital détenu)</b>		<b>276 416</b>	<b>29 024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- C.C.E.I.	100.00%	184	184		
- Société d'Agences et de Diffusion (SAD)	100.00%	190 055	14 260		
- OCYTO	100.00%	37	37		
- CEFORP	100.00%	100	36		
- SOPROCOM	100.00%	66 546	10 966		
- SOCHEPRESSED (Maroc)	99.36%	11 541	3 325		
- S.A.L.P. (Tunisie)	97.75%	1 674	3		
- MESSAPRESSE (Cameroun)	97.73%	2 119	0		
- SOTADDEC (Maroc)	82.92%	786	104		
- Agence Distribution de la Presse (ADP) (Sénégal)	70.00%	3 373	110		
<b>2. PARTICIPATIONS ( 10 à 50% du capital détenu)</b>		<b>6 896</b>	<b>5 928</b>	<b>0</b>	<b>148</b>
- Société Comm. Infrastructures Distrib. de la Presse	50.00%	25	25		
- S.E.C. (Monaco)	32.25%	93	93		
- Agence Hellénique de Distribution (Grèce) en liquidation	27.50%	968	0		
- DIF' PRESSE	25.00%	2 793	2 793		148
- SEDDIF	25.00%	2 750	2 750		
- Messageries du Moyen Orient (Liban)	20.00%	267	267		
<b>3. AUTRES PARTICIPATIONS (- 10% du capital détenu)</b>		<b>2 571</b>	<b>2 571</b>	<b>0</b>	<b>176</b>
- MEDIKIDSK	5.00%	2 448	2 448		167
- Société Gabonaise de PRESSE (SOGAPRESSE)	5.00%	3	3		10
- VIA PRESSE	4.95%	110	110		
- S.P.D. (Monaco)	4.75%	9	9		
<b>Sous - Total</b>		<b>285 883</b>	<b>37 523</b>	<b>0</b>	<b>325</b>
<b>4. AUTRES TITRES DE PARTICIPATION</b>		<b>563</b>	<b>22</b>		
<b>TOTAL</b>		<b>286 446</b>	<b>37 545</b>	<b>0</b>	<b>325</b>

## 214 - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS

(Montants exprimés en K€)

	Monnaie locale	Montant capital (monnaie locale)	% détenu	Réserves & Rept. à nouveau après dividendes	C.A. 2016	Résultat 2016
<b>1. FILIALES ( 50% ou moins du capital détenu)</b>						
- C.C.E.I. ....	Euro	40	100.00%	1 856	3 754	(2 061)
- Société d'Agences et de Diffusion (SAD) .....	Euro	11 358	100.00%	3 002	115 918	(38 043)
- OCYTD .....	Euro	37	100.00%	330	2 355	34
- CEFORP .....	Euro	100	100.00%	(64)	515	3
- SOPROCOM .....	Euro	40	100.00%	1 189	829	(19 010)
- SOCHEPRESSED (Maroc) .....	DHM	4 800	99.36%	3 346	13 590	(416)
- S.A.L.P. (Tunisie) <sup>(1)</sup> .....	DTU	120	97.75%	(113)	NC	(72)
- MESSAPRESSE (Cameroun) .....	FCFA	40 600	97.73%	(380)	4 692	(291)
- SOTADEC (Maroc) .....	DHM	600	82.92%	85	606	(4)
- Agence Distribution de la Presse (ADP) (Sénégal) .....	FCFA	10 000	70.00%	50	1 478	(766)
<b>2. PARTICIPATIONS ( 10 à 50% du capital détenu)</b>						
- Société Comm. Infrastructures Distrib. de la Presse .....	Euro	50	50.00%	1 484	0	0
- S.E.C. (Monaco) .....	Euro	153	32.25%	2 263	1 527	24
- Agence Hellénique de Distribution (Grèce) en liquid. <sup>(2)</sup> .....	Euro	1 333	27.50%	(1 333)	NC	NC
- DIF' PRESSE (3) .....	Euro	2 986	25.00%	571	NC	697
- SEDDIF (3) .....	Euro	1 307	25.00%	1 346	NC	181
- Messageries du Moyen Orient (Liban) .....	LL	862 500	20.00%	NC	NC	NC
<b>3. AUTRES PARTICIPATIONS ( - 10% du capital détenu)</b>						
- MEDIKIOSK .....	Euro	304	5.00%	35 437	29 924	4 041
- Société GAbonaise de PRESSE (SOGAPRESSE) (4) .....	FCFA	20 000	5.00%	237	10 872	684
- VIA PRESSE <sup>(2)</sup> .....	Euro	228	4.95%	(37)	NC	60
- S.P.D. (Monaco) .....	Euro	153	4.75%	202	665	19

(1) : éléments au 30.06.2016

(2) : éléments au 31.12.2013

(3) : éléments au 31.12.2015

(4) : éléments au 31.12.2014

**22 - COMPTES DE TIERS - ACTIF**

**221 - ÉDITEURS**

<i>(Montants exprimés en K€)</i>		
	Valeur "au fort"	Valeur "au net" <i>(éditeurs)</i>
Marchandises en consignation		
- Publications françaises	756	523
Editeurs débiteurs		18 629
Editeurs litigieux		723
<b>TOTAL</b>		<b>19 876</b>

**222 - ÉDITEURS : RENDUS A RESTITUER**

<i>(Montants exprimés en K€)</i>			
	2016	2015	% VARIATION
PRISES	2 148 010	2 198 774	-2.31%
% RENDUS	<i>(58.39%)</i>	<i>(56.63%)</i>	
RENDUS / PRISES	1 254 161	1 245 122	0.73%
RENDUS DÉBITÉS	1 247 427	1 253 379	-0.47%
- RENDUS A - 1 / A	127 938	133 691	-4.30%
<b>NET</b>	<b>1 119 489</b>	<b>1 119 688</b>	-0.02%
<b>PROVISION CONSTITUÉE</b>	<b>132 169</b>	<b>125 434</b>	5.37%
<b>VARIATION AU COMPTE DE RÉSULTAT</b>	<b>6 735</b>		



**223 - DÉPOSITAIRES ET COMPTES RATTACHÉS**

(Montants exprimés en K€)

Dépositaires MÉTROPOLE (1).....	132 482	91.8%
Dépositaires EXPORT (1).....	11 879	8.2%
<b>SOUS - TOTAL</b>	<b>144 361</b>	<b>100.0%</b>
Dépositaires - Effets à recevoir .....	0	
Dépositaires litigieux .....	5 733	
Fournis à débiter .....	5 187	
Autres comptes clients .....	2 222	
<b>TOTAL</b>	<b>157 504</b>	

Les créances *Dépositaires et Comptes Rattachés* à plus d'un an s'élève à 5 733K€.

(1) - Les créances sont provisionnées à concurrence de 5 373 K€.

**224 - AUTRES CRÉANCES**

(Montants exprimés en K€)

	TOTAL	- 1 AN	+ 1 AN
Personnel et Organismes sociaux .....	869	855	15
Etat .....	6 371	6 371	0
Groupe et associés .....	44 731	44 731	0
Débiteurs divers (1) .....	48 770	48 770	0
<b>TOTAL</b>	<b>100 742</b>	<b>100 727</b>	<b>15</b>

(1) - Les créances sont provisionnées à concurrence de 718 K€.

**225 - VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT ET DISPONIBILITÉS**

(Montants exprimés en K€)

Valeurs mobilières de placement .....	0
Banques .....	8 209
Intérêts courus à recevoir.....	0
<i>Sous-Total Actif</i> .....	8 209
Concours bancaires courants ( <i>découverts</i> ) .....	(2 470)
<i>Sous-Total Passif</i> .....	(2 470)

**TRÉSORERIE NETTE**

La Trésorerie Nette (*Valeurs Mobilières de Placement à l'Actif moins découverts bancaires au Passif*) est de 5 739 K€.

**Flux des acquisitions et des cessions de l'année :**

	Portefeuille au 31.12.2015	Acquisitions	Cessions	Portefeuille au 31.12.2016
- C.O.T. ( <i>Certificats de dépôts à terme</i> ) .....	100	0	100	0
- O.P.C.V.M.....	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>				

**226 - RÉSULTAT FINANCIER LATENT**

(Montants exprimés en K€)

Valeurs mobilières de placement comptabilisées au 31.12.2016	0
Valeur de réalisation au 31.12.2016	0
<b>RÉSULTAT FINANCIER LATENT</b>	<b>0</b>

**227 - PRODUITS A RECEVOIR**

(Montants exprimés en K€)

Editeurs	159
Dépositaires	1 212
Organismes sociaux	182
Etat	539
Groupe	21 875
Valeur mobilières de placement - Intérêts à recevoir	0
<b>TOTAL</b>	<b>23 966</b>

**228 - COMPTES DE RÉGULARISATION**

(Montants exprimés en K€)

Les charges constatées d'avance - soit 3 912 K€ - comprennent notamment, des loyers et charges pour un montant de 1031 K€, des redevances logicielles pour un montant de 1 560 K€ et des coûts d'affacturage pour 450 K€.  
Les écarts de conversion concernent des créances en devises pour un montant de 149 K€.

**23 - COMPTES DE TIERS - PASSIF**

**231 - EMPRUNTS ET DETTES DIVERS**

(Montants exprimés en K€)

Cautions reçues (Dépositaires EXPORT et divers)	226
Groupe et associés	180 706
<b>TOTAL</b>	<b>180 932</b>

**232 - EMPRUNTS AUPRES DE L'ETAT**

(Montants exprimés en K€)

	au 31.12.2015	Variation de l'exercice		au 31.12.2016
		+	-	
Emprunt auprès de l'Etat	50 000	2 970	4 594	48 376
Intérêts courus	4 040	1 769	2 970	2 839
<b>TOTAL</b>	<b>54 040</b>	<b>4 739</b>	<b>7 564</b>	<b>51 215</b>

Dans le cadre de l'accord tripartite du 5 octobre 2012 signé entre l'Etat français, Presstalis et ses coopératives associées, l'Etat français a accordé à Presstalis un prêt d'un montant de 20 000 000 d'euros versés en 2 tranches.

La première tranche a été versée le 15 novembre 2012 et la deuxième le 19 juillet 2013.

Ce prêt est remboursable en 20 versements trimestriels de 2016 à 2020.

Les intérêts courus ont été capitalisés jusqu'au 31 décembre 2015 et sont payés à compter de mars 2016 jusqu'en 2020.

Dans la suite de cet accord tripartite et afin de financer la poursuite du plan de transformation, l'Etat Français a accordé un nouveau prêt d'un montant de 30 000 000 d'euros versé au premier trimestre 2015.

Ce prêt est remboursable en 24 versements trimestriels de 2021 à 2027. Les intérêts courus seront capitalisés jusqu'au 31 mars 2018 et seront payables à compter de juin 2021 jusqu'en 2027.

**233 - ÉDITEURS ET COMPTES RATTACHÉS***(Montants exprimés en K€)*

Dettes Éditeurs et comptes rattachés .....	243 310
Effets à payer .....	25 799
<b>TOTAL</b>	<b>269 109</b>

La totalité des dettes Éditeurs et comptes rattachés est à échéance à moins d'un an.

**234 - DÉPOSITAIRES - RETOURS À RENTRER***(Montants exprimés en K€)*

	2016	2015	% VARIATION
FOURNIS .....	2 374 935	2 421 465	-1.92%
% RETOURS	(53.79%)	(52.20%)	
RETOURS / FOURNIS .....	1 277 370	1 263 957	1.06%
RETOURS CRÉDITÉS .....	1 275 625	1 271 699	0.31%
- RENDUS A - 1 / A .....	136 103	143 845	-5.38%
<b>NET</b>	<b>1 139 522</b>	<b>1 127 854</b>	<b>1.03%</b>
PROVISION CONSTITUÉE	137 847	136 103	1.28%
VARIATION AU COMPTE DE RÉSULTAT	1 745		

**235 - DETTES FISCALES ET SOCIALES***(Montants exprimés en K€)*

Personnel .....	12 007
Organismes sociaux .....	11 786
Etat .....	1 616
<b>TOTAL</b>	<b>25 409</b>

Les Dettes Fiscales et Sociales sont à échéance de moins d'un an.

**236 - AUTRES DETTES***(Montants exprimés en K€)*

Fournisseurs Biens et Services .....	33 099
Fournisseurs d'Immobilisations .....	0
Commissions à rétrocéder aux Diffuseurs .....	34 208
Autres tiers (dont fournisseurs de produits de diversification) .....	30 529
<b>TOTAL</b>	<b>97 836</b>

L'ensemble de ces dettes est à échéance de moins d'un an.

**237 - CHARGES A PAYER**

(Montants exprimés en K€)

Editeurs .....	5 772
Fournisseurs Biens et services .....	5 623
Fournisseurs de transport .....	4 795
Personnel .....	11 738
Organismes sociaux .....	7 587
Etat .....	1 616
Groupe .....	992
<b>TOTAL</b>	<b>38 122</b>

**24 - CAPITAUX PROPRES**

**241 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

(Montants exprimés en K€)

	au 31.12.2015	Variation de l'exercice		au 31.12.2016
		+	-	
Capital souscrit appelé non versé .....	0			0
Capital .....	22 297			22 297
Réserve légale .....	0			0
Autres réserves .....	0			0
Report à nouveau .....	(246 184)	(38 490)		(284 674)
Résultat de l'exercice .....	(38 490)	(47 276)	(38 490)	(47 276)
<b>TOTAL</b>	<b>(262 377)</b>	<b>(85 766)</b>	<b>(38 490)</b>	<b>(309 653)</b>

**242 - CAPITAL SOCIAL ET RÉSERVE LÉGALE EN EUROS**

. CAPITAL SOCIAL .....	22 296 700 Euros
dont capital restant à verser .....	0 Euros
Soit 222 967 actions de 100 Euros.	
. RÉSERVE LÉGALE .....	-

25 - ÉTAT DES PROVISIONS

(Montants exprimés en K€)

NATURE DES PROVISIONS	Montants au 31.12.2015	Augmentations / Diminutions			Montants au 31.12.2016
		Dotations	Reprises Prov. utilisées	Reprises Prov. non utilisées	
<b>. Provisions pour risques et charges :</b>					
Risque de change .....	47	5	47		5
Engagements de retraite .....	8 308	171		645	7 834
Charges d'exploitation .....	109	0	17	92	0
Situation nette négative des filiales (2) .....	53 044			53 044	0
Plan de restructuration Défi 2010 .....	62		52		10
Plan de restructuration 2013 .....	2 335		2 335		0
Plan de restructuration 2014 .....	11 941	1 136	9 692		3 385
Plan de restructuration 2015 .....	23 980		3 128	2 486	18 366
Plan de restructuration 2016 .....	0	16 257	323		15 933
Plan de restructuration 2013 - SPPS .....	1 422		1 422		0
Charges exceptionnelles (1) .....	3 224	925	935	371	2 843
<b>TOTAL 1</b>	<b>104 472</b>	<b>18 494</b>	<b>17 951</b>	<b>56 638</b>	<b>48 376</b>

Il convient de préciser que les estimations des provisions pour les plans de restructuration reposent sur la base :

- des dernières négociations,
- des estimations des coûts encourus du fait de la mise en œuvre de la réorganisation,

Il existe un aléa sur ces provisions compte tenu de ces modalités de détermination.

Les reprises de provisions de l'exercice 2016 s'expliquent essentiellement par la mise en œuvre effective des plans de restructurations.

. Provisions pour dépréciation :	Montants au 31.12.2015	Augmentations / Diminutions			Montants au 31.12.2016
		Dotations	Reprises Prov. utilisées	Reprises Prov. non utilisées	
Immobilisations Incorporelles .....	488				488
Immobilisations Corporelles .....	0				0
Immobilisations Financières (2) .....	28 257	221 042	399		248 900
Actif circulant (2) .....	128 340	1 959	6 242	115 498	8 559
<b>TOTAL 2</b>	<b>157 065</b>	<b>223 001</b>	<b>6 641</b>	<b>115 498</b>	<b>257 947</b>

<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>261 557</b>	<b>241 495</b>	<b>24 592</b>	<b>172 136</b>	<b>306 323</b>
----------------------	----------------	----------------	---------------	----------------	----------------

. Dont dotations et reprises

d'exploitation .....	2 131	4 539	
financières .....	221 046	168 813	
exceptionnelles .....	28 318	23 377	
<b>TOTAL</b>	<b>241 495</b>	<b>196 729</b>	

(1) Inclut une provision pour risques de 543 K€ au titre de litiges commerciaux ainsi qu'une provision pour risques salariaux de 1 189 K€.

(2) La recapitalisation des filiales SAD et Soprocom par incorporation des comptes courants génère un transfert des provisions déjà existantes en 2015

**3 - NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT****31 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION**

(Montants exprimés en K€)

Commissions sur distribution presse .....	154 694
Charges récupérées .....	22 713
Autres produits .....	54 067
Reprise sur provisions et transfert de charges .....	6 354
Charges de personnel .....	61 562
Transports .....	61 306
Autres charges .....	90 279
Dotations aux amortissements et provisions .....	2 926

**RÉSULTAT D'EXPLOITATION NET****21 758**

Avec le changement de plan comptable, les charges récupérées liées à la péréquation ont été reclassées en commissions presse en 2016. En 2015 elles représentaient 23 638K€.

**32 - DÉTERMINATION DE LA COMMISSION PRESSE**

(Montants exprimés en K€)

	2016	2015	% VARIATION
Prises Éditeurs .....	2 148 010	2 198 774	-2.31%
Rendus Éditeurs .....	(1 247 427)	(1 253 379)	-0.47%
Variation Provisions Rendus à restituer .....	-6 735	8 256	-181.58%
Variation marchandises en Consignation .....	130	(85)	-254.10%
<b>PRISES NETTES</b>	<b>893 978</b>	<b>953 567</b>	<b>-6.25%</b>
Fournis Dépositaires (y compris Fournis à débiter) .....	2 373 294	2 427 815	-2.25%
Retours Dépositaires .....	(1 275 625)	(1 271 761)	0.30%
Variation Provisions Retours à rentrer & Cut-off .....	461	1 454	-68.28%
<b>FOURNIS NETS</b>	<b>1 098 130</b>	<b>1 157 508</b>	<b>-5.13%</b>
<b>NET FOURNIS - PRISES</b>	<b>204 152</b>	<b>203 941</b>	<b>0.10%</b>
AUTRES OPÉRATIONS / COMMISSIONS	-69 020	-68 299	1.06%
BONIFICATIONS / ABATTEMENTS	-1 614	-1 932	-16.44%
PEREQUATION	21 178	0	
	<b>-49 456</b>	<b>-70 231</b>	
<b>COMMISSIONS NETTES</b>	<b>154 694</b>	<b>133 710</b>	<b>15.69%</b>

La commission presse est relative à l'activité de messagerie de presse rémunérée en tant que mandataire.

La différence entre les commissions perçues par la messagerie et les commissions versées aux dépositaires, aux distributeurs et aux concessions constitue le chiffre d'affaires et est portée au crédit du compte "commissions nettes".

**33 - FOURNIS NETS DÉBITÉS PAR SECTEUR GÉOGRAPHIQUE***(Montants exprimés en K€)*

	2016	2015	% VARIATION
Dépositaires MÉTROPOLE .....	1 029 100	1 080 121	-4.72%
Dépositaires EXPORT .....	68 569	75 932	-9.70%
<b>TOTAL</b>	<b>1 097 669</b>	<b>1 156 054</b>	<b>-5.05%</b>

**34 - ÉVOLUTION DE L'EFFECTIF AU 31 DÉCEMBRE 2016 PAR CATÉGORIE (C.O.I. + C.D.O.)**

	2016	2015	% VARIATION
Cadres et Agents de Maîtrise .....	460	498	-7.63%
Employés .....	22	12	83.33%
Ouvriers .....	182	188	-3.19%
<b>TOTAL</b>			
<i>dont C.O.I.</i> .....	626	671	-6.71%
<i>dont C.D.O.</i> .....	38	27	40.74%

**35 - RÉSULTAT FINANCIER***(Montants exprimés en K€)*

Produits d'intérêts financiers nets .....	(3 859)
Boni de liquidation SCI La Plume .....	188
Dividendes .....	325
Revenus des prêts et avances financières .....	623
Pertes de change nets .....	(280)
Provision nette titres de participation & immobilisations financières .....	(52 279)
Autres produits et charges .....	43
<b>RÉSULTAT FINANCIER NET</b>	<b>(55 239)</b>

**36 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL***(Montants exprimés en K€)*

<b>. Résultats nets sur cessions d'Actifs</b>	
Liquidation SCI La Plume .....	(396)
Valeur comptable des immobilisations corporelles sorties nettes des provisions .....	174
<b>Total .....</b>	<b>(222)</b>
<b>. Autres charges et produits</b>	
Retour à meilleure fortune DCYTD .....	675
Abandons de créances (SAD & OEPOTS) .....	(5 214)
Amendes et pénalités .....	(1)
Créances irrécouvrables .....	(36)
Impacts réaménagement siège suite à renégociation bail .....	(95)
Ajustement provision et charges Plan 2010 .....	(6)
Ajustement provision et charges Plan 2013 .....	(225)
Ajustement provision et charges Plans SPPS 2013 .....	(194)
Ajustement provision et charges Plan 2014 .....	(1 136)
Ajustement provision et charges Plan 2015 .....	2 506
Ajustement provision et charges Plan 2016 .....	(16 257)
Ajustement provision IFC .....	645
Indemnités éditeurs et Diversalis .....	(1 210)
Indemnités transporteurs Géodis .....	(602)
Provisions pour risques contentieux nettes des charges .....	(1 080)
Honoraires - Missions exceptionnelles (1) .....	(1 988)
<b>Total .....</b>	<b>(24 217)</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL .....</b>	<b>(24 439)</b>

(1) : Les honoraires liés à la restructuration de Presstalis ont été comptabilisés en résultat exceptionnel pour un montant de 1 988 K€.

**37 - IMPOT SUR LES BÉNÉFICES**

Le résultat fiscal 2016 de Presstalis est un bénéfice de 160 743 K€.

Presstalis est la tête du groupe d'intégration fiscale dont le déficit fiscal d'ensemble est de 125 888 K€ pour 2016.

La convention qui gère la répartition de l'impôt dans le groupe prévoit que les sociétés filiales supportent la charge d'impôt sur les sociétés calculés sur leurs résultats propres, comme en l'absence d'option pour intégration fiscale.

Les crédits d'impôts recherche pour les années 2012, 2014, 2015 et 2016 s'élèvent à 424 K€.

**38 - SITUATION FISCALE LATENTE**

La situation fiscale latente résulte des décalages dans le temps entre la comptabilisation de certains produits et charges et leur incorporation dans le résultat fiscal.

ALLÈGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔTS		<i>(Montants exprimés en K€)</i>	
		dont	dont
		- 1 an	+ 1 an
- au 31.12.2015 .....	16 247	9 544	6 703
- au 31.12.2016 .....	15 266	6 065	9 201
<b>Effet résultat .....</b>	<b>980</b>	<b>3 479</b>	<b>(2 498)</b>



## 4 - AUTRES INFORMATIONS

## 41 - TABLEAU DES ENGAGEMENTS

(Montants exprimés en K€)

411. - CRÉDIT - BAIL	<u>MONTANT</u>
<b><u>REDEVANCES DE L'EXERCICE</u></b>	
Mobilier .....	8 920
Immobilier .....	-
<b>MONTANT DES REDEVANCES DE L'EXERCICE</b>	<b>8 920</b>
<b><u>REDEVANCES RESTANT A PAYER</u></b>	
. à moins d'un an :	
Mobilier .....	6 188
Immobilier .....	-
. à plus d'un an :	
Mobilier .....	3 074
Immobilier .....	-
<b>MONTANT DES REDEVANCES RESTANT A PAYER</b>	<b>9 262</b>
<b><u>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS COMPTABILISES EN CAS D' ACHAT DES BIENS</u></b>	
. de l'exercice :	
Mobilier .....	2 216
Immobilier .....	-
. cumulées :	
Mobilier .....	4 826
Immobilier .....	-
<b>MONTANT CUMULES DES AMORTISSEMENTS</b>	<b>4 826</b>

## 412. - INSTRUMENTS FINANCIERS AU 31.12.2016

◆ Couvertures sur créances commerciales export au 31 décembre 2016

⇒ NEANT

**413. - AUTRES ENGAGEMENTS****Engagements & cautions donnés**

- SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (SCI VITALYS) .....	3 400
- NATIXIS (Titres SCIDP) .....	25
- NATIXIS (Titres SEDDIF) .....	2 750
- ALSABAIL (Reprise Crédit-bail SOPROCOM Ensisheim) .....	1 377
- BUSINESS MANAGEMENT & CONSEILS (Garantie de passif NMCP) .....	238
- SCI VALIS (Loyers Marseille - Rouen - Strasbourg pour la SAD) .....	2 146

**TOTAL****Engagements reçus**

- Retour à meilleure fortune OCYTO .....	3 125
- EULER HERMES (caution dépositaires) .....	25 200
- COFACE (caution distributeurs) .....	15 240

**TOTAL****42 - ENGAGEMENTS SOCIAUX**

Les Engagements sociaux ont été calculés sur la base des départs volontaires à 62 ans, en tenant compte des dispositions de la convention collective et de différentes hypothèses :

- Taux d'espérance de vie .....	Table de mortalité INSEE H 2010-2012
- Turn over du personnel .....	0,45% jusqu'à 54 ans et 0 au-delà
- Taux d'évolution des salaires ...	1.50%
- Taux d'actualisation .....	1.30%

Le montant des engagements de retraite au 31 décembre 2016 se monte à 7 467 K€.

Les engagements au 31 décembre 2016 en matière de gratification pour ancienneté sont comptabilisés pour 367 K€.

**43 - LITIGES COMMERCIAUX**

La société est exposée à divers litiges commerciaux qui sont provisionnés pour 500 K€.

---

**44 - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES**

(Montants exprimés en K€)

---

Les transactions avec les parties liées listées dans ce paragraphe présentent une importance significative et n'ont pas été conclues à des conditions normales de marché selon les critères rappelés ci-dessous.

Une transaction est significative si son omission ou son inexactitude est susceptible d'influencer les décisions économiques prises par les utilisateurs se fondant sur les comptes.

Le caractère significatif doit s'apprécier en fonction du montant de la transaction et/ou de la nature de la transaction.

Les conditions peuvent être considérées comme "normales" lorsqu'elles sont habituellement pratiquées par la société dans les rapports avec les tiers, de sorte que le bénéficiaire de la convention n'en retire pas un avantage par rapport aux conditions faites à un tiers quelconque de la société, compte tenu des conditions en usage dans les sociétés du même secteur.

<u>Parties liées</u>	<u>Nature de la relation avec la partie liée</u>	<u>Libellé</u>	<u>Montant</u>
----------------------	--	----------------	----------------

NON SIGNIFICATIF

---

**45 - EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE**

---

**Poursuite de la mise en œuvre du plan de transformation de Presstalis**

Le groupe Presstalis poursuit la mise en œuvre de son plan de transformation sur les années 2017 et 2018.

Le groupe Presstalis poursuit notamment les plans d'actions ci-dessous :

- finalisation du schéma directeur avec les acquisitions et les cessions prévues dans le plan de trésorerie 2017,
  - poursuite des cessions immobilières et internationales sur 2017 et 2018,
  - poursuite des transformations logistiques et la mise en place de plans d'économies complémentaires,
  - déploiement du SI Digital en 2017 pour des économies de fonctionnement sur 2018,
  - recherche des financements externes avec notamment l'affacturage,
  - Finalisation des plans sociaux en cours (5AD et siège),
  - développement de relais de croissance avec la mise en place d'une plate-forme de service "Presstalis",
-

**PRESSTALIS**  
**SAS AU CAPITAL DE 22 296 700 EUROS**  
**SIEGE SOCIAL : 30 RUE RAOUL WALLENBERG 75019 PARIS**  
**529 326 050 RCS PARIS**


---

**PROPOSITION DE RESOLUTION RELATIVE A L'AFFECTATION DU RESULTAT  
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016  
SOUMISE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 29 JUIN 2017**

**Deuxième résolution**

L'Assemblée Générale décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2016, d'un montant de (-) 47 275 545, 07 euros, au compte report à nouveau débiteur de (-) 284.673.737,19 euros, lequel sera ainsi porté à un solde débiteur de (-) 331.949.282,26 euros.

La collectivité des Associés prend acte qu'il n'a pas été distribué de dividendes au titre des trois derniers exercices.



**M. Hubert CHICOU**  
**Président**

**PRESSTALIS**  
**SAS AU CAPITAL DE 22 296 700 EUROS**  
**SIEGE SOCIAL : 30 RUE RAOUL WALLENBERG 75019 PARIS**  
**529 326 050 RCS PARIS**

---

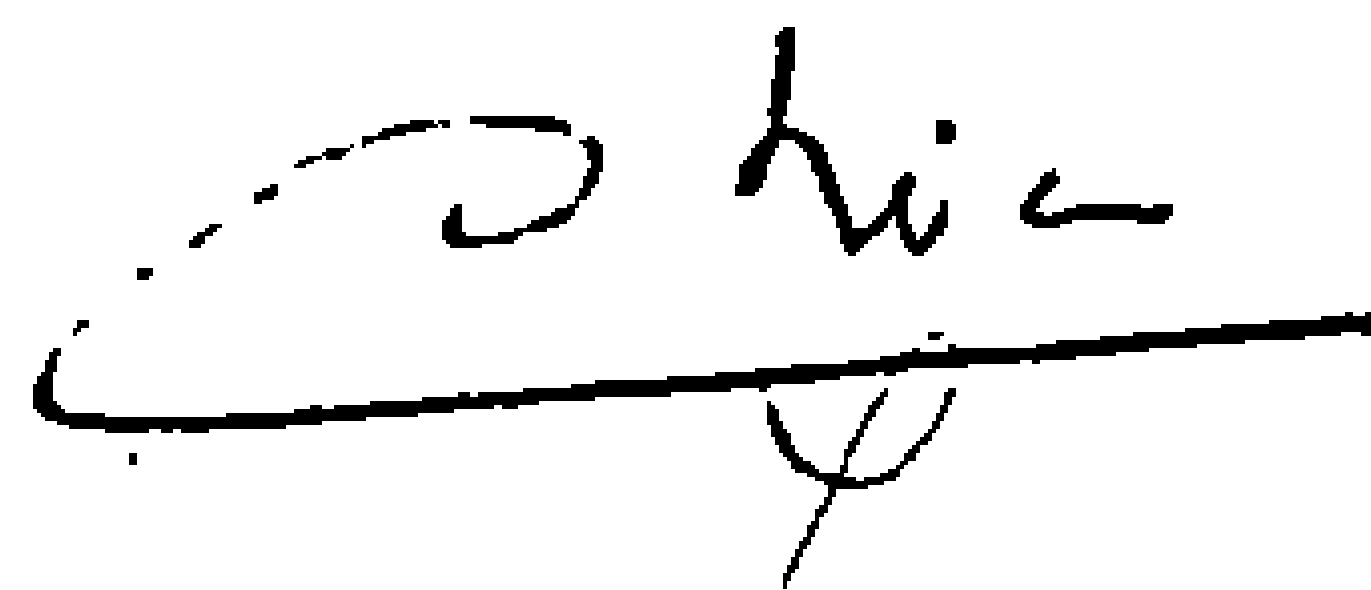
**RESOLUTION RELATIVE A L'AFFECTION DU RESULTAT**  
**DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**  
**VOTEE PAR L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 29 JUIN 2017**

**Deuxième résolution**

L'Assemblée Générale décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2016, d'un montant de (-) 47 275 545, 07 euros, au compte report à nouveau débiteur de (-) 284.673.737,19 euros, lequel sera ainsi porté à un solde débiteur de (-) 331.949.282,26 euros.

La collectivité des Associés prend acte qu'il n'a pas été distribué de dividendes au titre des trois derniers exercices.

**CETTE RESOLUTION, MISE AUX VOIX, A ETE ADOPTEE A L'UNANIMITE**



**M. Hubert CHICOU**  
**Président**

DIRECTION  
FINANCIÈRE

MAI  
2017

Comptes approuvés  
par AGO du 29 juin 2017

PRESSTALIS



Comptes annuels au 31 décembre 2016



# Comptes annuels 2016



1 – Actif



2 – Passif



3 – Compte de résultat



4 – Annexe aux comptes





# 1 – Actif 2016



- Direction financière - Mai 2017

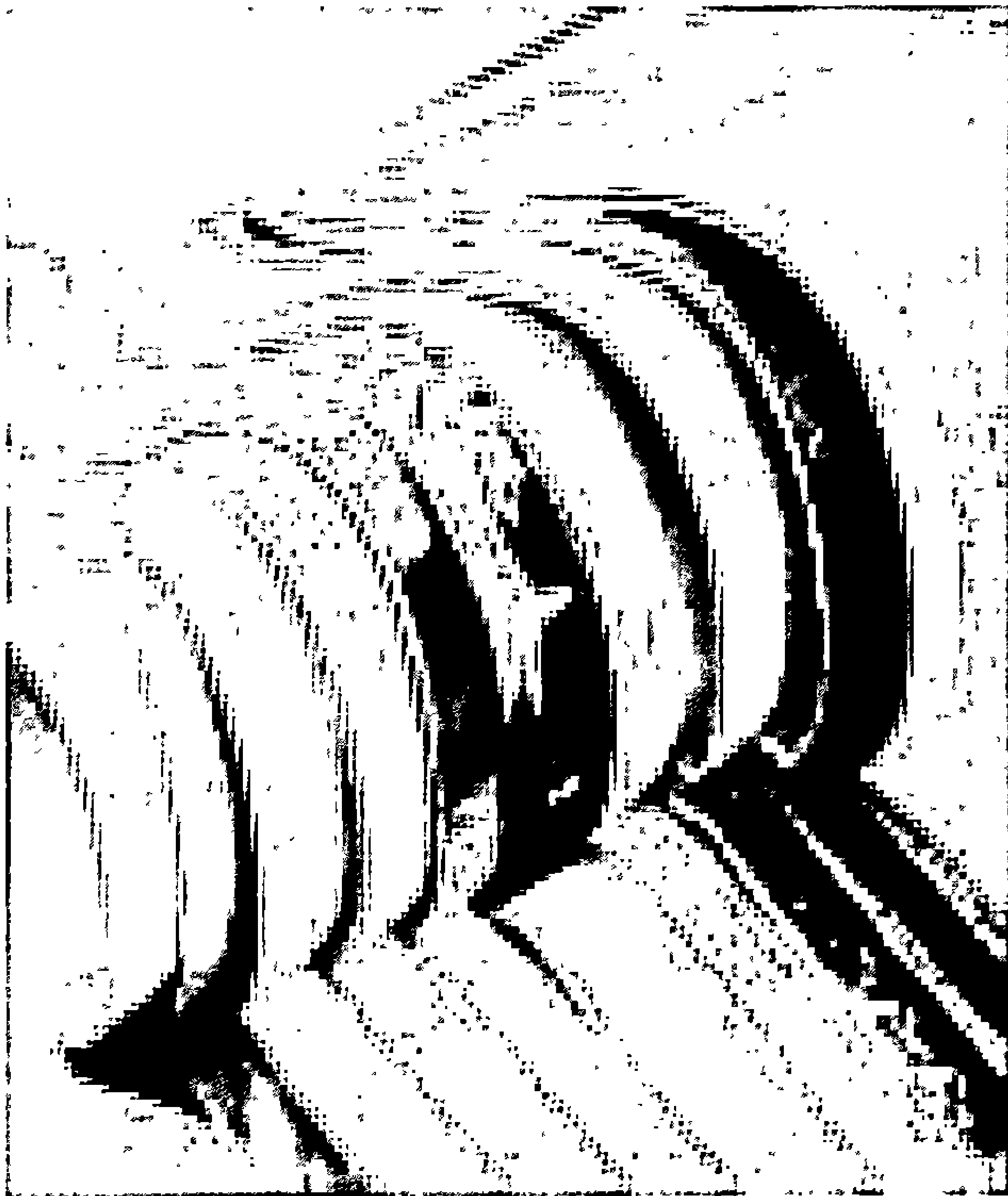
<b>PRESSTALIS</b>
<b>EXERCICE 2016</b>

Montants exprimés en €

<b>A C T I F</b>		<b>EXERCICE 2016</b>			<b>EXERCICE 2015</b>
		<b>MONTANTS BRUTS</b>	<b>AMORT. &amp; PROV.</b>	<b>NET</b>	<b>NET</b>
<b>A C T I F I M M O B I L I S E</b>	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>21 065 389,69</b>	<b>13 465 230,06</b>	<b>7 600 159,63</b>	<b>6 231 105,55</b>
	Fonds commercial .....	5 518 654,57	487 837,00	5 030 817,57	5 518 654,57
	Autres Immobilisations Incorporelles .....	15 546 735,12	12 977 393,06	2 569 342,06	712 450,98
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>9 236 333,48</b>	<b>8 185 789,72</b>	<b>1 050 543,76</b>	<b>1 545 258,18</b>
	Terrains .....	31 861,84	-	31 861,84	275 780,27
	Constructions .....	2 964 403,05	2 239 953,88	724 449,17	0,00
	Outillage .....	2 132 200,37	2 069 664,31	62 536,06	94 888,84
	Autres .....	4 100 271,56	3 876 171,53	224 100,03	1 164 759,07
	Immobilisations corporelles en cours .....	7 596,66	-	7 596,66	9 830,00
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>328 770 435,59</b>	<b>248 900 249,86</b>	<b>79 870 185,73</b>	<b>30 659 473,50</b>
	Participations .....	286 445 890,02	248 900 249,86	37 545 640,16	12 770 748,65
	Créances rattachées à des participations ....	-	-	-	-
	Autres titres.....	0,00	-	0,00	0,00
Prêts .....	1 859 000,49	0,00	1 859 000,49	1 469 625,39	
Dépôts et Cautionnements .....	40 465 545,08	-	40 465 545,08	16 419 099,46	
<b>TOTAL I .....</b>	<b>359 072 158,76</b>	<b>270 551 269,64</b>	<b>88 520 889,12</b>	<b>38 435 837,23</b>	
<b>A C T I F C I R C U L A N T</b>	<b>STOCKS</b>	<b>1 316 966,48</b>	<b>946 810,72</b>	<b>370 155,76</b>	<b>254 886,34</b>
	Produits divers .....	1 316 966,48	946 810,72	370 155,76	254 886,34
	<b>CREANCES</b>	<b>410 289 728,97</b>	<b>7 613 514,20</b>	<b>402 676 214,77</b>	<b>407 932 611,33</b>
	Editeurs : presse en consignation et comptes débiteurs .....	19 875 601,11	1 152 895,71	18 722 705,40	19 578 326,72
	Editeurs : provisions rendus à restituer .....	132 168 822,59	-	132 168 822,59	125 434 475,38
	Dépositaires et comptes rattachés .....	157 503 639,82	5 373 414,32	152 130 225,50	190 133 115,45
	Autres Créances .....	100 741 665,45	1 087 204,17	99 654 461,28	72 786 693,78
<b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT &amp; DISPONIBILITES .....</b>	<b>8 209 016,00</b>	<b>-</b>	<b>8 209 016,00</b>	<b>5 534 108,24</b>	
<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE .....</b>	<b>3 911 979,25</b>	<b>-</b>	<b>3 911 979,25</b>	<b>1 308 830,30</b>	
<b>TOTAL II .....</b>	<b>423 727 690,70</b>	<b>8 560 324,92</b>	<b>415 167 365,78</b>	<b>415 030 436,21</b>	
Ecarts de conversion - ACTIF (III) .....	149 468,41	-	149 468,41	673 477,03	
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>782 949 317,87</b>	<b>279 111 594,56</b>	<b>503 837 723,31</b>	<b>454 139 750,47</b>	



## 2 – Passif 2016



<b>PRESSTALIS</b>
<b>EXERCICE 2016</b>

Montants exprimés en €

<b>P A S S I F</b>		<b>EXERCICE 2016</b>	<b>EXERCICE 2015</b>
<b>C A P I T A U X  P R O P R E S</b>	Capital ( dont versé 22 296 700.00 ) .....	22 296 700,00	22 296 700,00
	Réserve spéciale de réévaluation .....	-	-
	Réserves :		
	Réserve légale .....	0,00	0,00
	Réserve réglementée .....	-	-
	Autres .....	0,00	0,00
	Report à nouveau .....	-284 673 737,19	-246 183 539,22
Résultat de l'exercice .....	-47 275 545,07	-38 490 197,97	
<b>TOTAL I .....</b>		<b>-309 652 582,26</b>	<b>-262 377 037,19</b>
<b>P R O V</b>	Provisions pour risques et charges .....	48 375 542,57	104 470 837,16
	<b>TOTAL II .....</b>	<b>48 375 542,57</b>	<b>104 470 837,16</b>
<b>D E T T E S</b>	Emprunts et dettes auprès des Banques (1) ...	2 469 657,00	3 821 747,64
	Emprunts auprès de l'Etat .....	51 215 320,06	54 040 277,82
	Emprunts et dettes divers .....	180 932 164,29	580 692,23
	Dettes Editeurs et comptes rattachés .....	269 109 249,28	278 691 090,59
	Dépositaires : Provisions retours à rentrer .....	137 847 392,06	136 102 863,49
	Dettes fiscales et sociales .....	25 409 135,99	29 268 381,59
	Autres dettes .....	97 836 155,96	108 882 849,49
<b>C O M P T E  R E G U L</b>	Produits constatés d'avance .....	0,00	0,00
	<b>TOTAL III .....</b>	<b>764 819 074,64</b>	<b>611 387 902,85</b>
	Ecarts de conversion - Passif (IV) .....	295 688,36	658 047,65
	<b>TOTAL GENERAL (I+ II+ III + IV)</b>	<b>503 837 723,31</b>	<b>454 139 750,47</b>

(1) dont concours bancaires courants :

2 469 657,00

3 821 747,64



## 3 – Compte de résultat 2016



Direction financière - Mai 2017

<b>PRESSTALIS</b>
<b>EXERCICE 2016</b>

Montants exprimés en €

<b>COMPTE DE RESULTAT (1/2)</b>	<b>EXERCICE 2016</b>	<b>EXERCICE 2015</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
. Commission s/distribution de la Presse .....	154 694 355,92	133 709 920,17
. Charges récupérées .....	22 713 251,43	49 051 198,27
. Ventes de marchandises .....	113 620,71	325 514,85
. Autres produits .....	53 953 260,43	64 341 518,75
. Reprise s/provisions et transfert de charges .....	6 354 452,79	2 048 973,60
<b>TOTAL I</b>	<b>237 828 941,28</b>	<b>249 477 125,64</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
. Achats de marchandises .....	74 635,66	229 903,36
. Variation des stocks .....	174 414,72	-9 749,93
. Charges de personnel .....	61 561 713,51	64 833 889,35
. Transports .....	61 306 261,81	65 821 498,21
. Autres achats et charges externes .....	72 703 578,88	77 012 492,33
. Impôts, taxes et versements assimilés .....	4 309 494,13	4 407 916,35
. Dotations aux amortissements et provisions :		
- s/immobilis. : dotations aux amorts & Prov. ....	795 784,54	898 251,33
- s/actif circulant : dotations aux provisions .....	1 959 211,28	2 072 332,94
- risques d'exploitation : dotations aux provisions .....	171 375,28	15 000,00
. Autres charges .....	13 016 451,85	9 144 028,22
<b>TOTAL II</b>	<b>216 072 921,66</b>	<b>224 425 562,16</b>
<b>1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>21 756 019,62</b>	<b>25 051 563,48</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
. de participations .....	881 177,65	1 356 915,85
. d'autres valeurs mobilières .....	1 562,10	-
. Autres intérêts et produits assimilés .....	515 492,45	1 066 022,64
. Différences positives de change .....	616 130,10	2 832 581,94
. Reprises sur provisions .....	168 810 563,84	34 392 481,67
<b>TOTAL III</b>	<b>170 824 926,14</b>	<b>39 648 002,10</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
. Dotations aux provisions ( titres part. & prêts) .....	221 041 883,48	86 377 344,57
. Dotations aux provisions (pertes de change) .....	4 527,56	47 409,44
. Autres charges financières .....	4 121 727,76	2 718 880,78
. Pertes s/créances liées aux participations .....	0,00	0,00
. Différences négatives de change .....	896 248,63	2 086 776,27
. Frais financiers participation des salariés .....	-	-
<b>TOTAL IV</b>	<b>226 064 387,43</b>	<b>91 230 411,06</b>
<b>2 - RÉSULTAT FINANCIER (III - IV)</b>	<b>-55 239 461,29</b>	<b>-51 582 408,96</b>
<b>3 - RÉSULTAT COURANT (I - II + III - IV)</b>	<b>-33 483 441,67</b>	<b>-26 530 845,48</b>

<b>PRESSTALIS</b>
<b>EXERCICE 2016</b>

Montants exprimés en €

<b>COMPTE DE RESULTAT (2/2)</b>	<b>EXERCICE 2016</b>	<b>EXERCICE 2015</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
. Sur opérations de gestion .....	706 400,54	17 741 606,61
. Sur opérations de capital .....	453 002,00	642 529,32
. Reprise sur provisions .....	23 378 269,06	66 126 626,15
<b>TOTAL V</b>	<b>24 537 671,60</b>	<b>84 510 762,08</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
. Sur opérations de gestion .....	29 983 968,39	52 291 620,66
. Sur opérations de capital .....	675 052,60	36 796 907,42
. Dotations aux amortissements et provisions .....	18 317 578,01	8 422 163,49
<b>TOTAL VI</b>	<b>48 976 599,00</b>	<b>97 510 691,57</b>
<b>4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)</b>	<b>-24 438 927,40</b>	<b>-12 999 929,49</b>
Participations des salariés aux fruits de l'expansion (VII) .....	-	-
Impôt sur les Bénéfices (VIII) .....	-	-
Intégration fiscale et Produits crédit d'impôt recherche (IX) .	10 646 824,00	1 040 577,00
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + IX)</b>	<b>443 838 363,02</b>	<b>374 676 466,82</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+VIII)</b>	<b>491 113 908,09</b>	<b>413 166 664,79</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>-47 275 545,07</b>	<b>-38 490 197,97</b>



## 4 – Annexe aux comptes 2016



Direction financière - Mai 2017



## SOMMAIRE ANNEXE

<b>1 - PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES.....</b>	<b>12</b>
<b>11 – Principes retenus pour l'arrêté des comptes.....</b>	<b>12</b>
<b>12 – Méthodes appliquées aux différents postes         du Bilan et du Compte de Résultat .....</b>	<b>14</b>
121 – Immobilisations .....	14
122 – Stocks .....	14
123 – Dettes & Créances.....	14
124 – Opérations en devises .....	14
125 – Marchandises en consignation .....	15
126 – Valeurs mobilières de placement .....	15
127 – Charges de restructuration .....	15
128 – Affacturage .....	15
<b>2 - NOTES SUR LE BILAN.....</b>	<b>16</b>
<b>21 – Actif Immobilisé .....</b>	<b>16</b>
211 – Mouvements de l'actif immobilisé .....	16
212 – Etat des amortissements et provisions .....	16
213 – Détail des participations.....	17
214 – Renseignements concernant les filiales et participations .....	18
<b>22 – Comptes de Tiers - Actif .....</b>	<b>19</b>
221 – Editeurs.....	19
222 – Editeurs : Rendus à restituer .....	19
223 – Dépositaires et comptes rattachés .....	20
224 – Autres créances .....	20
225 – Valeurs mobilières de placement et disponibilités .....	20
226 – Résultat financier latent .....	21
227 – Produits à recevoir .....	21
228 – Comptes de régularisation.....	21
<b>23 – Comptes de Tiers - Passif .....</b>	<b>21</b>
231 – Emprunts et dettes divers .....	21
232 – Emprunts auprès de l'Etat.....	21
233 – Editeurs et comptes rattachés .....	22
234 – Dépositaires : Retours à rentrer .....	22
235 – Dettes fiscales et sociales .....	22
236 – Autres dettes .....	22
237 – Charges à payer .....	23

<b>24 – Capitaux Propres .....</b>	<b>23</b>
241 – Variation des capitaux propres .....	23
242 – Capital social et réserve légale en euros .....	23
<b>25 – Etat des Provisions .....</b>	<b>24</b>
<b>3 - NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT .....</b>	<b>25</b>
31 – Résultat d'exploitation .....	25
32 – Détermination de la commission Presse .....	25
33 – Fournis nets débités par secteur géographique .....	26
34 – Evolution de l'effectif au 31 décembre par catégorie (C.D.I.+C.D.D.) .....	26
35 – Résultat financier .....	26
36 – Résultat exceptionnel .....	27
37 – Impôt sur les bénéfices .....	27
38 – Situation fiscale latente .....	27
<b>4 - AUTRES INFORMATIONS.....</b>	<b>28</b>
41 – Tableau des engagements .....	28
411 – Crédit Bail .....	28
412 – Instruments financiers.....	28
413 – Autres engagements .....	29
42 – Engagements sociaux .....	29
43 – Litiges commerciaux .....	30
44 – Transactions avec les parties liées .....	30
45 – Evénements postérieurs à la clôture .....	31

## 1 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

### 11 - PRINCIPES RETENUS ET CONTEXTE POUR L'ARRETE DES COMPTES

Les comptes ont été arrêtés sur la base des éléments suivants :

- l'exercice 2016 de Presstalis s'est traduit par un bénéfice d'exploitation de 21 756 K€ et une perte nette de 47 276 K€,
- les comptes font ainsi apparaître une situation nette négative de 309 653 K€ au 31 décembre 2016,
- les éléments détaillés ci-dessous.

Après la première phase du retournement de Presstalis axée sur la transformation industrielle, la nouvelle étape engagée en 2015 avec notamment la refonte de l'ensemble du schéma S.I. et les projets de développement de services au-delà des métiers historiques avait notamment pour objectifs de :

- simplifier et rendre plus efficaces les processus métier afin de pérenniser l'activité historique,
- développer une plateforme de services valorisant la position centrale de Presstalis au sein de l'écosystème, et compensant l'attrition du marché historique,
- générer de nouveaux business models rentables y compris par croissance externe.

L'année 2016 prévoyait ainsi des actions clés destinées à poursuivre la transformation de Presstalis et à en améliorer la performance :

- poursuivre la rénovation des S.I.,
- finaliser le nouveau modèle Industriel autour de l'organisation des plateformes régionales et locales (ouverture d'un PSE SAD),
- refondre le plan de transport des Quotidiens,
- mettre en œuvre la deuxième phase du PSE à Bobigny,
- rationaliser les fonctions support (ouverture d'un PSE siège),
- conquérir de nouvelles parts de marché,
- développer les projets digitaux autorisés par le Conseil.

Ces actions ont été développées au cours de l'année 2016.

Des mesures ont par ailleurs été prises afin d'assurer le financement de la transformation de l'entreprise et de ses conséquences sociales ainsi que les effets négatifs de la baisse du marché. Ces mesures réalisées sur l'exercice 2016 sont détaillées ci-dessous :

- cessions d'actifs immobiliers et de filiales pour 3,7 M€ au niveau du groupe,
- poursuite du financement externe par la mise en œuvre des contrats d'affacturage au niveau du groupe (chiffres groupe) :
  - contrat de syndication avec CM CIC Factor, Natixis Factor et Themis pour les dépôts privés et les diffuseurs pour un total finançable de 84,5 M€,
  - contrat avec Crédit Agricole Eurofactor pour les créances des dépôts Alliance pour un total finançable de 25,0 M€,
  - contrat avec Crédit Agricole Eurofactor pour les créances GMS pour un total finançable de 15,0 M€,
  - contrat avec GE Cofacredit pour les créances Export pour un total de 12,0 M€,
  - contrat avec Finifac pour les créances diffuseurs Carrefour pour un total de 2,0 M€.

Ces financements ont un coût qui pèse sur les comptes de Presstalis, légèrement moins élevé que ceux des prêts FDES obtenus les années précédentes. Ils étaient indispensables en l'absence de tout autre dispositif permettant à la messagerie de faire face à ses échéances en matière de trésorerie. Le total du coût d'affacturage s'élève ainsi en 2016, au niveau groupe, à 4,1 M€ dont 1,7 M€ en résultat d'exploitation et 2,4 M€ en résultat financier.

Les perspectives 2017 sont les suivantes :

- dans un contexte de marché toujours tendu, que ce soit au niveau de la messagerie ou des dépôts du groupe, le groupe Presstalis poursuit sa transformation en continuant notamment à travailler sur l'adaptation de son organisation industrielle avec un objectif de variabilisation augmentée :
  - nouveau contrat Geodis plus performant et arrêt des sillons train,
  - mise en œuvre d'un schéma de distribution variabilisé pour les magazines (adaptation des jours de traitement selon les plans de charge),
  - augmentation des prestations des plateformes régionales vers les dépositaires privés,
  - rationalisation des plans de routage à Paris,
  - évolution de l'organisation du centre de Bobigny (week-end).

De même, le reengineering de l'ensemble des processus opérationnels et administratifs se poursuit pour baisser les coûts et les variabiliser.

Par ailleurs, le déploiement des nouveaux systèmes d'information se poursuivra en 2017 dans le cadre d'une relation contractuelle avec l'opérateur Prosodie qui devra évoluer au cours de l'année afin de prendre en compte les contraintes économiques et fonctionnelles du projet S.I Digital.

Les résultats dégagés par la plateforme de services seront en croissance du fait notamment des sociétés acquises par le groupe - Adhletic Media, Mercuri, Export Press - et offrent des perspectives de valorisation pour l'entreprise.

- s'agissant des éléments financiers, il est prévu la mise en place de financements externes additionnels dont une partie est d'ores et déjà obtenu :
  - financements obtenus par le groupe Presstalis à la date du Conseil d'Administration d'arrêté des comptes annuels :
    - 12,0 M€ de financement par affacturage auprès de la Banque Postale,
    - 9,0 M€ de crédit de campagne auprès d'Eurofactor,
    - 5,0 M€ d'autorisation de découvert auprès de la BRED.
  - financements complémentaires en cours de négociation ou à obtenir :
 

Des financements complémentaires sont prévus pour 15 M€ en 2017, dont 10M€ liés à la mise en place de solutions d'affacturage sur les créances Mercuri pour 8M€ et SEC/SOBADI pour 2M€.

D'autres pistes de financement sont identifiées pour une mise en œuvre en 2017 :

    - substitution de factors par un autre organisme financier offrant une quotité de financement supérieure et à moindre coût,
    - avance de trésorerie et crédit de campagne auprès d'organismes financiers.
  - remboursement prêts FDES :
 

Des discussions sont en cours avec les pouvoirs publics en vue d'un moratoire sur les remboursements de prêts FDES (2 fois 1,4M€ sur S2 2017).

Il est rappelé que l'entreprise est signataire d'un accord tripartite le 5 octobre 2012 qui prévoit les modalités de financement de la filière.

Ces éléments justifient l'application du principe de continuité de l'exploitation lors de l'établissement des comptes. Cependant si les projets de mise en place de sources de financement complémentaires sur l'exercice 2017 n'aboutissaient pas, l'application de cette convention de continuité d'exploitation pourrait être remise en cause.

Ces plans d'actions donnent ainsi au Conseil d'Administration les assurances nécessaires pour arrêter les comptes et le contexte du groupe dans le principe de continuité d'exploitation.

Presstalis s'est engagé à soutenir financièrement ses filiales SAD et SOPROCOM.

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

- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre selon les règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels,
- indépendance des exercices.

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

**12 - MÉTHODES APPLIQUÉES AUX DIFFÉRENTS POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT****121 - IMMOBILISATIONS**

Les immobilisations Incorporelles et corporelles sont enregistrées à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à leur mise en utilisation.

Conformément au règlement 2015-06, les fonds commerciaux doivent faire l'objet d'un test de dépréciation annuel. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur brute du fonds de commerce.

Les autres immobilisations font l'objet d'une dépréciation, le cas échéant, lorsqu'un indice de perte de valeur est identifié.

Les Amortissements pour dépréciation sont calculés selon les modes et durées d'utilisation suivants :

- Logiciels	: mode linéaire de	1 et 5 ans,
- Constructions	: mode linéaire de	12 à 20 ans,
- Agencements - Installations	: mode linéaire de	5 à 10 ans,
- Matériel de transport	: mode linéaire de	4 ans,
- Autres immobilisations	: mode dégressif ou linéaire de	4 à 10 ans,

Pour les titres de participation, la valeur brute est constituée par le coût d'achat. Des provisions pour dépréciation des titres de participation sont constituées dès lors que la valeur d'usage des titres est inférieure à la valeur brute. Cette valeur d'usage est appréciée par plusieurs méthodes dont la comparaison à la juste valeur de la quote part de situation nette détenue.

**122 - STOCKS**

Les Stocks de produits consommables sont évalués à leur prix d'achat.

Les Stocks de conteneurs et de palettes sont évalués à leur prix d'achat.

Une provision pour dépréciation est calculée lorsque la valeur vénale du bien considéré est inférieure à la valeur brute inscrite au bilan.

**123 - DETTES ET CRÉANCES**

Les Dettes et Créances sont évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement éventuelles.

Deux provisions sont constituées, (une provision pour Retours à rentrer et une provision pour Rendus à restituer), pour prendre en compte l'incidence, sur les commissions de l'exercice, des invendus sur les titres fournis en 2016 et non encore reconnus à la clôture de l'exercice :

- à l'actif figure l'estimation du crédit à obtenir des éditeurs, au titre de ces invendus à rentrer;
- le passif enregistre l'estimation du crédit correspondant à accorder au réseau.

Elles sont évaluées à partir de bases statistiques.

**124 - OPÉRATIONS EN DEVICES**

Les Dettes et Créances en Devises figurent au bilan pour leur contre valeur au cours de fin d'exercice

La différence résultant de cette conversion est portée au bilan à la rubrique "écart de conversion" pour les dettes et les créances.

Une provision pour risque est constituée pour les pertes latentes qui ne font pas l'objet d'une couverture.

**125 - MARCHANDISES EN CONSIGNATION**

Les titres confiés par les éditeurs de presse pour assurer les ventes de réassortiments sont comptabilisés comme des *Marchandises en Consignation* et valorisés à leur prix net de commission, par application d'un taux de remise moyen pour chaque catégorie de titres.

**126 - VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT**

Les *Valeurs Mobilières de Placement*, regroupent :

- des titres de créances négociables et créances assimilées enregistrées à leur coût d'achat hors frais accessoires.
- et des parts de fonds communs de placement valorisées sur la base du prix d'acquisition.

**127 - CHARGES DE RESTRUCTURATION**

Les charges liées à la restructuration de l'entreprise ont été classées en *Résultat Exceptionnel*.

**128 - AFFACTURAGE**

En 2016, la société Presstalis a mis en place des contrats d'affacturage afin de diversifier ses sources de financement. Au 31 décembre 2016, les soldes au bilan de ces contrats sont les suivants :

- Fonds de garantie :	+ 33 616 K€	Note 211 - Mouvements de l'actif immobilisé
- Créances clients cédés :	- 75 781 K€	Note 223 - Dépositaires et comptes rattachés
- Compte courant d'affacturage :	+ 17 241 K€	Note 224 - Autres créances
- Réserve Disponible :	+1 312 K€	Note 225 - Valeurs mobilières de placements et Disponibili

**2 - NOTES SUR LE BILAN****21 - ACTIF IMMOBILISÉ****211 - MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISÉ***(Montants exprimés en K€)*

	Valeurs brutes au 01.01.2016	Acquisitions	Virement de poste à poste	Cessions ou mises hors service	Valeurs brutes au 31.12.2016
- Incorporel (1).....	19 244	1 812	8	-1	21 065
- Corporel .....	9 579	125	2	463	9 237
- Financier (2).....	58 916	273 375	0	3 521	328 770
<b>TOTAL</b>					

(1) dont : Logiciels .....	14 791 K€
- 9 598 K€ amortis sur 5 ans (systèmes d'informations)	
- 5 047 K€ amortis sur 1 an (logiciels)	
- 146 K€ amortis sur 3 et 4 ans (logiciels)	
Fonds commerciaux acquis - Activité Internationale .....	5 031 K€
Autres Immobilisations incorporelles .....	1 240 K€
(2) dont : Dépôt de garantie pour financement (affacturage) .....	36 616 K€
Participations .....	285 883 K€

L'augmentation des Immobilisations financières comprend notamment la recapitalisation par Incorporation de créances pour la SAD et SOPROCOM à hauteur de 244 287 K€ ainsi que l'augmentation des dépôts de garantie pour financement pour 27 149 K€.

**212 - ÉTAT DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS***(Montants exprimés en K€)*

	Cumul au 01.01.2016	Dotations de l'exercice	Apport par voie de TUP	Reprises sur cessions d'actifs	Cumul au 31.12.2016
- Incorporel .....	13 013	453	0	0	13 465
- Corporel .....	8 027	343	0	185	8 186
- Dépréciation Immobilisations financières .....	28 257	221 042	0	399	248 900
<b>TOTAL</b>	<b>49 297</b>	<b>221 838</b>	<b>0</b>	<b>583</b>	<b>270 551</b>

Une dotation complémentaire des titres a été comptabilisée pour les filiales SAD et SOPROCOM à hauteur de 219 D60 K€ sur une recapitalisation de 244 287 K€.

213 - DÉTAIL DES PARTICIPATIONS

(Montants exprimés en K€)

	% détenu	Valeur Comptable des titres détenus		Avances consenties	Dividendes reçus en 2016
		Brute	Nette		
<b>1. FILIALES ( 50% au moins du capital détenu)</b>		<b>276 416</b>	<b>29 024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- C.C.E.I.	100.00%	184	184		
- Société d'Agences et de Diffusion (SAD)	100.00%	190 055	14 260		
- OCYTO	100.00%	37	37		
- CEFORÉP	100.00%	100	36		
- SOPROCOM	100.00%	66 546	10 966		
- SOCHEPRESSED (Maroc)	99.36%	11 541	3 325		
- S.A.L.P. (Tunisie)	97.75%	1 674	3		
- MESSAPRESSE (Cameroun)	97.73%	2 119	0		
- SOTADEC (Maroc)	82.92%	786	104		
- Agence Distribution de la Presse (ADP) (Sénégal)	70.00%	3 373	110		
<b>2. PARTICIPATIONS ( 10 à 50% du capital détenu)</b>		<b>6 896</b>	<b>5 928</b>	<b>0</b>	<b>148</b>
- Société Comm. Infrastructures Distrib. de la Presse	50.00%	25	25		
- S.E.C. (Monaco)	32.25%	93	93		
- Agence Hellénique de Distribution (Grèce) en liquidation	27.50%	968	0		
- DIF' PRESSE	25.00%	2 793	2 793		148
- SEDDIF	25.00%	2 750	2 750		
- Messageries du Moyen Orient (Liban)	20.00%	267	267		
<b>3. AUTRES PARTICIPATIONS (- 10% du capital détenu)</b>		<b>2 571</b>	<b>2 571</b>	<b>0</b>	<b>176</b>
- MEDIKIOSK	5.00%	2 448	2 448		167
- Société Gabonaise de PRESSE (SOGAPRESSE)	5.00%	3	3		10
- VIA PRESSE	4.95%	110	110		
- S.P.D. (Monaco)	4.75%	9	9		
<b>Sous - Total</b>		<b>285 883</b>	<b>37 523</b>	<b>0</b>	<b>325</b>
<b>4. AUTRES TITRES DE PARTICIPATION</b>		<b>563</b>	<b>22</b>		
<b>TOTAL</b>		<b>286 446</b>	<b>37 545</b>	<b>0</b>	<b>325</b>



## 214 - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS

(Montants exprimés en K€)

	Monnaie locale	Montant capital (monnaie locale)	% détenu	Réserves & Rept. à nouveau après dividendes	C.A. 2016	Résultat 2016
<b>1. FILIALES ( 50% au moins du capital détenu)</b>						
- C.C.E.I. ....	Euro	40	100.00%	1 856	3 754	(2 061)
- Société d'Agences et de Diffusion (SAD) .....	Euro	11 358	100.00%	3 002	115 918	(38 043)
- OCYTO .....	Euro	37	100.00%	330	2 355	34
- CEFOREP .....	Euro	100	100.00%	(64)	515	3
- SOPROCOM .....	Euro	40	100.00%	1 189	829	(19 010)
- SOCHEPRESS (Maroc) .....	DHM	4 800	99.36%	3 346	13 590	(416)
- S.A.L.P. (Tunisie) <sup>(1)</sup> .....	DTU	120	97.75%	(113)	NC	(72)
- MESSAPRESSE (Cameroun) .....	FCFA	40 600	97.73%	(380)	4 692	(291)
- SOTADEC (Moroc) .....	DHM	600	82.92%	85	606	(4)
- Agence Distribution de la Presse (ADP) (Sénégal) .....	FCFA	10 000	70.00%	50	1 478	(766)
<b>2. PARTICIPATIONS ( 10 à 50% du capital détenu)</b>						
- Société Comm. Infrastructures Distrib. de la Presse .....	Euro	50	50.00%	1 484	0	0
- S.E.C. (Monaco) .....	Euro	153	32.25%	2 263	1 527	24
- Agence Hellénique de Distribution (Grèce) en liquid. <sup>(2)</sup> .....	Euro	1 333	27.50%	(1 333)	NC	NC
- DIF' PRESSE (3) .....	Euro	2 986	25.00%	571	NC	697
- SEDDIF (3) .....	Euro	1 307	25.00%	1 346	NC	181
- Messageries du Moyen Orient (Liban) .....	LL	862 500	20.00%	NC	NC	NC
<b>3. AUTRES PARTICIPATIONS ( - 10% du capital détenu)</b>						
- MEDIKIOSK .....	Euro	304	5.00%	35 437	29 924	4 041
- Société GAbonaise de PRESSE (SOGAPRESSE) (4) .....	FCFA	20 000	5.00%	237	10 872	684
- VIA PRESSE <sup>(2)</sup> .....	Euro	228	4.95%	(37)	NC	60
- S.P.D. (Monaco) .....	Euro	153	4.75%	202	665	19

(1) : éléments au 30.06.2016

(2) : éléments au 31.12.2013

(3) : éléments au 31.12.2015

(4) : éléments au 31.12.2014

**22 - COMPTES DE TIERS - ACTIF**

**221 - ÉDITEURS**

(Montants exprimés en K€)

	Valeur "au fort"	Valeur "au net" (éditeurs)
Marchandises en consignation		
- Publications françaises	756	523
Éditeurs débiteurs		18 629
Éditeurs litigieux		723
<b>TOTAL</b>		<b>19 876</b>

**222 - ÉDITEURS : RENDUS A RESTITUER**

(Montants exprimés en K€)

	2016	2015	% VARIATION
PRISES	2 148 010	2 198 774	-2.31%
% RENDUS	(58.39%)	(56.63%)	
RENDUS / PRISES	1 254 161	1 245 122	0.73%
RENDUS DÉBITÉS	1 247 427	1 253 379	-0.47%
- RENDUS A - 1 / A	127 938	133 691	-4.30%
<b>NET</b>	<b>1 119 489</b>	<b>1 119 688</b>	<b>-0.02%</b>
<b>PROVISION CONSTITUÉE</b>	<b>132 169</b>	<b>125 434</b>	<b>5.37%</b>
<b>VARIATION AU COMPTE DE RÉSULTAT</b>	<b>6 735</b>		

## 223 - DÉPOSITAIRES ET COMPTES RATTACHÉES

(Montants exprimés en K€)

Dépositaires MÉTROPOLE (1)	132 482	91.8%
Dépositaires EXPORT (1)	11 879	8.2%
<b>SOUS - TOTAL</b>	<b>144 361</b>	<b>100.0%</b>
Dépositaires - Effets à recevoir	0	
Dépositaires litigieux	5 733	
Fournis à débiter	5 187	
Autres comptes clients	2 222	
<b>TOTAL</b>	<b>157 504</b>	

Les créances Dépositaires et Comptes Rattachés à plus d'un an s'élève à 5 733 K€.

(1) - Les créances sont provisionnées à concurrence de 5 373 K€.

## 224 - AUTRES CRÉANCES

(Montants exprimés en K€)

	TOTAL	- 1 AN	+ 1 AN
Personnel et Organismes sociaux	869	855	15
Etat	6 371	6 371	0
Groupe et associés	44 731	44 731	0
Débiteurs divers (1)	48 770	48 770	0
<b>TOTAL</b>	<b>100 742</b>	<b>100 727</b>	<b>15</b>

(1) - Les créances sont provisionnées à concurrence de 718 K€.

## 225 - VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT ET DISPONIBILITÉS

(Montants exprimés en K€)

Valeurs mobilières de placement	0
Banques	8 209
Intérêts courus à recevoir	0
<i>Sous-Total Actif</i>	8 209
Concours bancaires courants (découverts)	(2 470)
<i>Sous-Total Passif</i>	(2 470)
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>5 739</b>

La Trésorerie Nette (Valeurs Mobilières de Placement à l'Actif moins découverts bancaires au Passif) est de 5 739 K€.

## Flux des acquisitions et des cessions de l'année :

	Portefeuille au 31.12.2015	Acquisitions	Cessions	Portefeuille au 31.12.2016
- C.D.T. (Certificats de dépôts à terme)	100	0	100	0
- D.P.C.V.M.	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>0</b>

**226 - RÉSULTAT FINANCIER LATENT**

(Montants exprimés en K€)

Valeurs mobilières de placement comptabilisées au 31.12.2016.....	0
Valeur de réalisation au 31.12.2016 .....	0
<b>RÉSULTAT FINANCIER LATENT</b>	

**227 - PRODUITS A RECEVOIR**

(Montants exprimés en K€)

Éditeurs .....	159
Dépositaires .....	1 212
Organismes sociaux .....	182
Etat .....	539
Groupe .....	21 875
Valeur mobilières de placement - Intérêts à recevoir .....	0
<b>TOTAL</b>	

**228 - COMPTES DE RÉGULARISATION**

(Montants exprimés en K€)

Les charges constatées d'avance - soit 3 912 K€ - comprennent notamment, des loyers et charges pour un montant de 1031 K€, des redevances logicielles pour un montant de 1 560 K€ et des coûts d'affacturage pour 450 K€.  
Les écarts de conversion concernant des créances en devises pour un montant de 149 K€.

**23 - COMPTES DE TIERS - PASSIF**

**231 - EMPRUNTS ET DETTES DIVERS**

(Montants exprimés en K€)

Cautions reçues (Dépositaires EXPORT et divers) .....	226
Groupe et associés .....	180 706
<b>TOTAL</b>	

**232 - EMPRUNTS AUPRES DE L'ETAT**

(Montants exprimés en K€)

	au 31.12.2015	Variation de l'exercice		au 31.12.2016
		+	-	
Emprunt auprès de l'Etat .....	50 000	2 970	4 594	48 376
Intérêts courus .....	4 040	1 769	2 970	2 839
<b>TOTAL</b>				

Dans le cadre de l'accord tripartite du 5 octobre 2012 signé entre l'Etat français, Presstalis et ses coopératives associées, l'Etat français a accordé à Presstalis un prêt d'un montant de 20 000 000 d'euros versés en 2 tranches.

La première tranche a été versée le 15 novembre 2012 et la deuxième le 19 juillet 2013.

Ce prêt est remboursable en 20 versements trimestriels de 2016 à 2020.

Les intérêts courus ont été capitalisés jusqu'au 31 décembre 2015 et sont payés à compter de mars 2016 jusqu'en 2020.

Dans la suite de cet accord tripartite et afin de financer la poursuite du plan de transformation, l'Etat Français a accordé un nouveau prêt d'un montant de 30 000 000 d'euros versé au premier trimestre 2015.

Ce prêt est remboursable en 24 versements trimestriels de 2021 à 2027. Les intérêts courus seront capitalisés jusqu'au 31 mars 2018 et seront payables à compter de juin 2021 jusqu'en 2027.

**233 - ÉDITEURS ET COMPTES RATTACHÉS**

(Montants exprimés en K€)

Dettes Éditeurs et comptes rattachés .....	243 310
Effets à payer .....	25 799
<b>TOTAL</b>	<b>269 109</b>

La totalité des dettes Éditeurs et comptes rattachés est à échéance à moins d'un an.

**234 - DÉPOSITAIRES - RETOURS À RENTRER**

(Montants exprimés en K€)

	2016	2015	% VARIATION
FOURNIS .....	2 374 935	2 421 465	-1.92%
% RETOURS .....	(53.79%)	(52.20%)	
RETOURS / FOURNIS .....	1 277 370	1 263 957	1.06%
RETOURS CRÉDITÉS .....	1 275 625	1 271 699	0.31%
- RENDUS A - 1 / A .....	136 103	143 845	-5.38%
<b>NET</b>	<b>1 139 522</b>	<b>1 127 854</b>	<b>1.03%</b>
PROVISION CONSTITUÉE	137 847	136 103	1.28%
VARIATION AU COMPTE DE RÉSULTAT	1 745		

**235 - DETTES FISCALES ET SOCIALES**

(Montants exprimés en K€)

Personnel .....	12 007
Organismes sociaux .....	11 786
Etat .....	1 616
<b>TOTAL</b>	<b>25 409</b>

Les Dettes Fiscales et Sociales sont à échéance de moins d'un an.

**236 - AUTRES DETTES**

(Montants exprimés en K€)

Fournisseurs Biens et Services .....	33 099
Fournisseurs d'Immobilisations .....	0
Commissions à rétrocéder aux Diffuseurs .....	34 208
Autres tiers (dont fournisseurs de produits de diversification) .....	30 529
<b>TOTAL</b>	<b>97 836</b>

L'ensemble de ces dettes est à échéance de moins d'un an.

**237 - CHARGES A PAYER**

(Montants exprimés en K€)

Editeurs .....	5 772
Fournisseurs Biens et services .....	5 623
Fournisseurs de transport .....	4 795
Personnel .....	11 738
Organismes sociaux .....	7 587
Etat .....	1 616
Groupe .....	992
<b>TOTAL</b>	<b>38 122</b>

**24 - CAPITAUX PROPRES**

**241 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

(Montants exprimés en K€)

	au 31.12.2015	Variation de l'exercice		au 31.12.2016
		+	-	
Capital souscrit appelé non versé .....	0			0
Capital .....	22 297			22 297
Réserve légale .....	0			0
Autres réserves .....	0			0
Report à nouveau .....	(246 184)	(38 490)		(284 674)
Résultat de l'exercice .....	(38 490)	(47 276)	(38 490)	(47 276)
<b>TOTAL</b>	<b>(262 377)</b>	<b>(85 766)</b>	<b>(38 490)</b>	<b>(309 653)</b>

**242 - CAPITAL SOCIAL ET RÉSERVE LÉGALE EN EUROS**

. CAPITAL SOCIAL ..... 22 296 700 Euros  
dont capital restant à verser ..... 0 Euros

Soit 222 967 actions de 100 Euros.

. RÉSERVE LÉGALE ..... -

25 - ÉTAT DES PROVISIONS

(Montants exprimés en K€)

NATURE DES PROVISIONS	Montants au 31.12.2015	Augmentations / Diminutions			Montants au 31.12.2016
		Dotations	Reprises Prov.utilisées	Reprises Prov.non utilisées	
<b>. Provisions pour risques et charges :</b>					
Risque de change .....	47	5	47		5
Engagements de retraite .....	8 308	171		645	7 834
Charges d'exploitation .....	109	0	17	92	0
Situation nette négative des filiales (2) .....	53 044			53 044	0
Plan de restructuration Défi 2010 .....	62		52		10
Plan de restructuration 2013 .....	2 335		2 335		0
Plan de restructuration 2014 .....	11 941	1 136	9 692		3 385
Plan de restructuration 2015 .....	23 980		3 128	2 486	18 366
Plan de restructuration 2016 .....	0	16 257	323		15 933
Plan de restructuration 2013 - SPPS .....	1 422		1 422		0
Charges exceptionnelles (1) .....	3 224	925	935	371	2 843
<b>TOTAL 1</b>	<b>104 872</b>	<b>18 494</b>	<b>17 951</b>	<b>115 428</b>	<b>48 376</b>

Il convient de préciser que les estimations des provisions pour les plans de restructuration reposent sur la base :

- des dernières négociations,
- des estimations des coûts encourus du fait de la mise en œuvre de la réorganisation,

Il existe un aléa sur ces provisions compte tenu de ces modalités de détermination.

Les reprises de provisions de l'exercice 2016 s'expliquent essentiellement par la mise en œuvre effective des plans de restructurations.

. Provisions pour dépréciation :	Montants au 31.12.2015	Augmentations / Diminutions			Montants au 31.12.2016
		Dotations	Reprises Prov.utilisées	Reprises Prov.non utilisées	
Immobilisations Incorporelles .....	488				488
Immobilisations Corporelles .....	0				0
Immobilisations Financières (2) .....	28 257	221 042	399		248 900
Actif circulant (2) .....	128 340	1 959	6 242	115 498	8 559
<b>TOTAL 2</b>	<b>157 085</b>	<b>223 001</b>	<b>6 641</b>	<b>115 498</b>	<b>27 947</b>

<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>261 557</b>	<b>241 495</b>	<b>24 592</b>	<b>172 136</b>	<b>306 323</b>
----------------------	----------------	----------------	---------------	----------------	----------------

. Dont dotations et reprises

d'exploitation .....	2 131	4 539	
financières .....	221 046	168 811	
exceptionnelles .....	18 318	23 377	
<b>TOTAL</b>	<b>241 495</b>	<b>236 727</b>	

(1) Inclut une provision pour risques de 543 K€ au titre de litiges commerciaux ainsi qu'une provision pour risques salariaux de 1 189 K€.

(2) La recapitalisation des filiales SAD et Soprocom par incorporation des comptes courants génère un transfert des provisions déjà existantes en 2015

**3 - NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT****31 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION**

(Montants exprimés en K€)

Commissions sur distribution presse .....	154 694
Charges récupérées .....	22 713
Autres produits .....	54 067
Reprise sur provisions et transfert de charges .....	6 354
Charges de personnel .....	61 562
Transports .....	61 306
Autres charges .....	90 279
Dotations aux amortissements et provisions .....	2 926

**RÉSULTAT D'EXPLOITATION NET**

Avec le changement de plan comptable, les charges récupérées liées à la péréquation ont été reclassées en commissions presse en 2016. En 2015 elles représentaient 23 638K€.

**32 - DÉTERMINATION DE LA COMMISSION PRESSE**

(Montants exprimés en K€)

	2016	2015	% VARIATION
Prises Éditeurs .....	2 148 010	2 198 774	-2.31%
Rendus Éditeurs .....	(1 247 427)	(1 253 379)	-0.47%
Variation Provisions Rendus à restituer .....	-6 735	8 256	-181.58%
Variation marchandises en Consignation .....	130	(85)	-254.10%
<b>PRISES NETTES</b>	<b>893 978</b>	<b>953 567</b>	<b>-6.25%</b>
Fournis Dépositaires (y compris Fournis à débiter) .....	2 373 294	2 427 815	-2.25%
Retours Dépositaires .....	(1 275 625)	(1 271 761)	0.30%
Variation Provisions Retours à rentrer & Cut-off .....	461	1 454	-68.28%
<b>FOURNIS NETS</b>	<b>1 098 130</b>	<b>1 157 508</b>	<b>-5.13%</b>
<b>NET FOURNIS - PRISES</b>	<b>204 152</b>	<b>203 941</b>	<b>0.10%</b>
AUTRES OPÉRATIONS / COMMISSIONS	-69 020	-68 299	1.06%
BONIFICATIONS / ABATTEMENTS	-1 614	-1 932	-16.44%
PEREQUATION	21 178	0	
	-49 456	-70 231	
<b>COMMISSIONS NETTES</b>	<b>154 694</b>	<b>133 710</b>	<b>15.69%</b>

La commission presse est relative à l'activité de messagerie de presse rémunérée en tant que mandataire.

La différence entre les commissions perçues par la messagerie et les commissions versées aux dépositaires, aux distributeurs et aux concessions constitue le chiffre d'affaires et est portée au crédit du compte "commissions nettes".



**33 - FOURNIS NETS DÉBITÉS PAR SECTEUR GÉOGRAPHIQUE***(Montants exprimés en K€)*

	2016	2015	% VARIATION
Dépositaires MÉTROPOLE .....	1 029 100	1 080 121	-4.72%
Dépositaires EXPORT .....	68 569	75 932	-9.70%
<b>TOTAL</b>	<b>1 097 669</b>	<b>1 156 054</b>	<b>-5.05%</b>

**34 - ÉVOLUTION DE L'EFFECTIF AU 31 DÉCEMBRE 2016 PAR CATÉGORIE (C.D.I. + C.D.D.)**

	2016	2015	% VARIATION
Cadres et Agents de Maîtrise .....	460	498	-7.63%
Employés .....	22	12	83.33%
Ouvriers .....	182	188	-3.19%
<b>TOTAL</b>			
<i>dont C.D.I.</i> .....	626	671	-6.71%
<i>dont C.D.D.</i> .....	38	27	40.74%

**35 - RÉSULTAT FINANCIER***(Montants exprimés en K€)*

Produits d'intérêts financiers nets .....	(3 859)
Bonif de liquidation SCI La Plume .....	188
Dividendes .....	325
Revenus des prêts et avances financières .....	623
Pertes de change nets .....	(280)
Provision nette titres de participation & Immobilisations financières .....	(52 279)
Autres produits et charges .....	43
<b>RÉSULTAT FINANCIER NET</b>	<b>(55 239)</b>

**36 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL***(Montants exprimés en K€)*

<b>• Résultats nets sur cessions d'Actifs</b>		
Liquidation SCI La Plume .....		(396)
Valeur comptable des immobilisations corporelles sorties nettes des provisions .....		174
<b>Total .....</b>		<b>(222)</b>
<b>• Autres charges et produits</b>		
Retour à meilleure fortune OCYTO .....		675
Abandons de créances (SAO & DEPOTS) .....		(5 214)
Amendes et pénalités .....		(1)
Créances irrécouvrables .....		(36)
Impacts réaménagement siège suite à renégociation bail .....		(95)
Ajustement provision et charges Plan 2010 .....		(6)
Ajustement provision et charges Plan 2013 .....		(225)
Ajustement provision et charges Plans SPPS 2013 .....		(194)
Ajustement provision et charges Plan 2014 .....		(1 136)
Ajustement provision et charges Plan 2015 .....		2 506
Ajustement provision et charges Plan 2016 .....		(16 257)
Ajustement provision IFC .....		645
Indemnités éditeurs et Diversalis .....		(1 210)
Indemnités transporteurs Géodis .....		(602)
Provisions pour risques contentieux nettes des charges .....		(1 080)
Honoraires - Missions exceptionnelles (1) .....		(1 988)
<b>Total .....</b>		<b>(24 217)</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>(24 439)</b>

(1) : Les honoraires liés à la restructuration de Presstalis ont été comptabilisés en résultat exceptionnel pour un montant de 1 988 K€.

**37 - IMPOT SUR LES BÉNÉFICES**

Le résultat fiscal 2016 de Presstalis est un bénéfice de 160 743 K€.

Presstalis est la tête du groupe d'intégration fiscale dont le déficit fiscal d'ensemble est de 125 888 K€ pour 2016.

La convention qui gère la répartition de l'impôt dans le groupe prévoit que les sociétés filiales supportent la charge d'impôt sur les sociétés calculés sur leurs résultats propres, comme en l'absence d'option pour l'intégration fiscale.

Les crédits d'impôts recherche pour les années 2012, 2014, 2015 et 2016 s'élèvent à 424 K€.

**38 - SITUATION FISCALE LATENTE**

La situation fiscale latente résulte des décalages dans le temps entre la comptabilisation de certains produits et charges et leur incorporation dans le résultat fiscal.

*(Montants exprimés en K€)*

ALLÈGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔTS		dont	
		- 1 an	+ 1 an
- au 31.12.2015 .....	16 247	9 544	6 703
- au 31.12.2016 .....	15 266	6 065	9 201
<b>Effet résultat .....</b>	<b>980</b>	<b>3 479</b>	<b>(2 498)</b>

## 4 - AUTRES INFORMATIONS

## 41 - TABLEAU DES ENGAGEMENTS

(Montants exprimés en K€)

411. - CRÉDIT - BAIL	<u>MONTANT</u>
<b>REDEVANCES DE L'EXERCICE</b>	
Mobilier .....	8 920
Immobilier .....	-
<b>MONTANT DES REDEVANCES DE L'EXERCICE</b>	<b>8 920</b>
<b>REDEVANCES RESTANT A PAYER</b>	
. à moins d'un an :	
Mobilier .....	6 188
Immobilier .....	-
. à plus d'un an :	
Mobilier .....	3 074
Immobilier .....	-
<b>MONTANT DES REDEVANCES RESTANT A PAYER</b>	<b>9 262</b>
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS COMPTABILISES EN CAS D' ACHAT DES BIENS</b>	
. de l'exercice :	
Mobilier .....	2 216
Immobilier .....	-
. cumulées :	
Mobilier .....	4 826
Immobilier .....	-
<b>MONTANT CUMULES DES AMORTISSEMENTS</b>	<b>4 826</b>

## 412. - INSTRUMENTS FINANCIERS AU 31.12.2016

◆ Couvertures sur créances commerciales export au 31 décembre 2016

⇒ NEANT

**413. - AUTRES ENGAGEMENTS****Engagements & cautions donnés**

- SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (SCI VITALYS) .....	3 400
- NATIXIS (Titres SCIDP).....	25
- NATIXIS (Titres SEDDIF).....	2 750
- ALSABAIL (Reprise Crédit-bail SOPROCOM Ensisheim) .....	1 377
- BUSINESS MANAGEMENT & CONSEILS (Garantie de passif NMCP) .....	238
- SCI VALIS (Loyers Marseille - Rouen - Strasbourg pour la SAD) .....	2 146
<b>TOTAL</b>	

**Engagements reçus**

- Retour à meilleure fortune OCYTO .....	3 125
- EULER HERMES (caution dépositaires) .....	25 200
- COFACE (caution distributeurs) .....	15 240
<b>TOTAL</b>	

**42 - ENGAGEMENTS SOCIAUX**

Les Engagements sociaux ont été calculés sur la base des départs volontaires à 62 ans, en tenant compte des dispositions de la convention collective et de différentes hypothèses :

- Taux d'espérance de vie .....	Table de mortalité INSEE H 2010-2012
- Turn over du personnel .....	0,45% jusqu'à 54 ans et 0 au-delà
- Taux d'évolution des salaires ...	1.50%
- Taux d'actualisation .....	1.30%

Le montant des engagements de retraite au 31 décembre 2016 se monte à 7 467 K€.

Les engagements au 31 décembre 2016 en matière de gratification pour ancienneté sont comptabilisés pour 367 K€.

**43 - LITIGES COMMERCIAUX**

La société est exposée à divers litiges commerciaux qui sont provisionnés pour 500 K€.

---

**44 - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES**

*(Montants exprimés en K€)*

Les transactions avec les parties liées listées dans ce paragraphe présentent une importance significative et n'ont pas été conclues à des conditions normales de marché selon les critères rappelés ci-dessous.

Une transaction est significative si son omission ou son inexactitude est susceptible d'influencer les décisions économiques prises par les utilisateurs se fondant sur les comptes.

Le caractère significatif doit s'apprécier en fonction du montant de la transaction et/ou de la nature de la transaction.

Les conditions peuvent être considérées comme "normales" lorsqu'elles sont habituellement pratiquées par la société dans les rapports avec les tiers, de sorte que le bénéficiaire de la convention n'en retire pas un avantage par rapport aux conditions faites à un tiers quelconque de la société, compte tenu des conditions en usage dans les sociétés du même secteur.

Parties liées	Nature de la relation avec la partie liée	Libellé	Montant
---------------	--	---------	---------

NON SIGNIFICATIF

---

**45 - EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE**

---

**Poursuite de la mise en œuvre du plan de transformation de Presstalis**

Le groupe Presstalis poursuit la mise en œuvre de son plan de transformation sur les années 2017 et 2018.

Le groupe Presstalis poursuit notamment les plans d'actions ci-dessous :

- finalisation du schéma directeur avec les acquisitions et les cessions prévues dans le plan de trésorerie 2017,
  - poursuite des cessions immobilières et internationales sur 2017 et 2018,
  - poursuite des transformations logistiques et la mise en place de plans d'économies complémentaires,
  - déploiement du SI Digital en 2017 pour des économies de fonctionnement sur 2018,
  - recherche des financements externes avec notamment l'affacturage,
  - Finalisation des plans sociaux en cours (SAD et siège),
  - développement de relais de croissance avec la mise en place d'une plate-forme de service "Presstalis",
-