



20171081992016

DATE DEPOT : 10/11/2017

N° DE DEPOT : 108199

N° GESTION : 2010B26549

N° SIREN : 529326050

DENOMINATION : PRESSTALIS

ADRESSE : 30 rue Raoul Wallenberg 75019 Paris

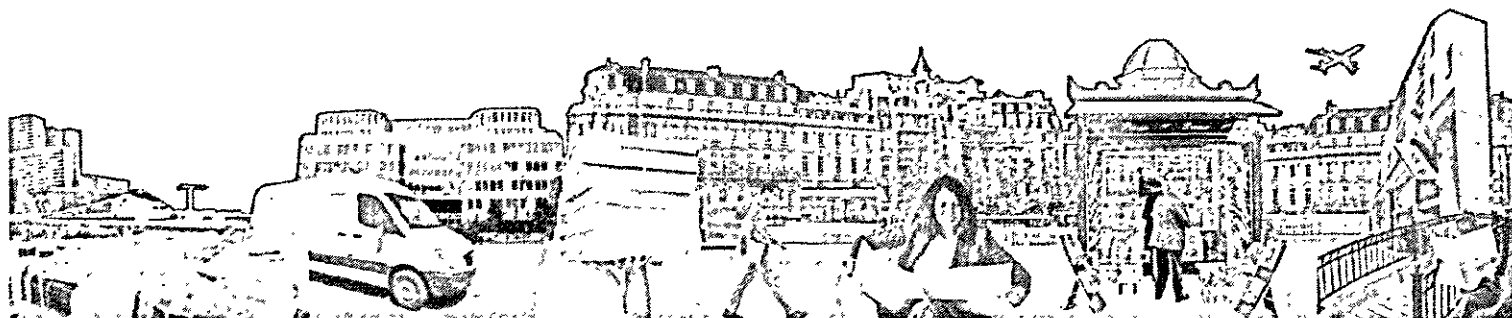
MILLESIME : 2016

.

Greffe du tribunal
de commerce de Paris
Comptes annuels déposés le :
10 NOV. 2017
Sous le N° : *1081792*

RAPPORT DE GESTION
Exercice 2016

Assemblée Générale du jeudi 29 juin 2017



Sommaire



**FAITS MARQUANTS
ET ACTIVITE AU COURS
DE L'EXERCICE**



**A - COMPTES SOCIAUX
PRESSTALIS**



**B - COMPTES CONSOLIDES
PRESSTALIS**

A large, stylized number '1' is positioned on the left side of the page. It is composed of a vertical line on the left, a horizontal line at the top, and a diagonal line on the right that curves inward at the top. A rectangular box is superimposed on the right side of the '1', containing the section header text.

**1 – FAITS MARQUANTS ET ACTIVITE
AU COURS DE L'EXERCICE**

A horizontal line spans the width of the page near the bottom. In the center, there is a small, jagged graphic element that resembles a stylized waveform or a small mountain range.

**Direction Comptable
Juin 2017**

PRESSTALIS
Société par action simplifiée
au capital de 22.296.700 euros
Siège social : 30, rue Raoul Wallenberg
75019 PARIS
529.326.050 RCS PARIS

RAPPORT DE L'ASSEMBLEE GENERALE
DU 29 JUIN 2017

Chers associés,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale à l'effet de vous demander d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Nous avons l'honneur de vous présenter, conformément aux textes légaux et réglementaires, notre rapport sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ainsi que sur les comptes annuels dudit exercice soumis à votre approbation.

1- FAITS MARQUANTS ET ACTIVITE AU COURS DE L'EXERCICE

1-1 CONTEXTE DE CLOTURE :

Les comptes ont été arrêtés en tenant compte des éléments suivants :

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.

2.1.2 Compte de résultat 2016 et mise en place de financement

Compte de résultat 2016

Le résultat de gestion est en recul par rapport à celui de 2015 à -1,9 M€ contre +2,1 M€. Cet écart comprend notamment l'effet de ciseaux qui matérialise la différence entre le prélèvement Editeurs en Unité d'œuvre et la rémunération des déposataires payée ad valorem. Il est estimé à 2,3 M€ sur l'exercice.

Le résultat net consolidé 2016 s'établit à -48,8 M€. Les principaux éléments de résultat hors exploitation concernent :

- Le résultat financier (-7,2 M€) tenant compte des coûts du factoring,
- Les coûts sociaux (-24,3 M€),
- La dépréciation des dépôts acquis dans l'année 2016 (-7,4 M€).

Mise en place de financement

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€,
- Poursuite du financement externe par la mise en œuvre des contrats d'affacturage :
 - 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 à 4,1 M€ dont 1,7 M€ en résultat d'exploitation et 2,4 M€ en résultat financier.

2.1.3 Perspectives 2017

Sur l'activité

Dans un contexte de marché toujours tendu, que ce soit au niveau de la messagerie ou des dépôts du 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 déposataires privés,
- Rationalisation des plans de routage à Paris,
- Evolution 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 -Adthlétic Media, Mercuri, Export Press- et offrent des perspectives de valorisation pour l'entreprise.

Sur les financements

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 à la date du conseil d'administration d'arrêté des comptes :

- 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 facteurs 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

Un moratoire sur les remboursements de prêts FDES a été pris en compte à partir de septembre 2017 (2 fois 1,4M€ sur S2 2017) dans le cadre de discussion en cours avec les pouvoirs publics.

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

Ces éléments justifient l'application du principe de continuité de l'exploitation lors de l'établissement des comptes consolidés.

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.

1-2 CESSION DES TITRES DE PARTICIPATION :

Au cours de la période, la sortie de la participation suivante a été actée dans les comptes sociaux de Presstalis SAS:

- Sortie des titres SCI La Plume (Gabon).
 - Boni de liquidation de 188 K€

- o Liquidation définitive validée par une assemblée générale extraordinaire du 30 décembre 2016

1-3 MOUVEMENTS SUR LES TITRES DE PARTICIPATION :

Au cours de la période, Presstalis SAS a procédé à la recapitalisation des entités SAD, Soprocom et ADP Sénégal.

- Recapitalisation de la SAD
 - o Augmentation du capital par incorporation du compte courant pour 178 M€ et réduction de capital pour absorber les pertes antérieures et le résultat estimé de l'année 2016
 - o Situation nette au 31 décembre 2016 de 14,4 M€ contre une situation nette 2015 de – 125,6 M€.
 - o L'entité SAD a procédé à la recapitalisation de SOBADI

- Recapitalisation de SOPROCOM Holding
 - o Augmentation du capital par incorporation du compte courant pour 66,3 M€ et réduction de capital pour absorber les pertes antérieures et le résultat estimé de l'année 2016
 - o Situation nette au 31 décembre 2016 de 1,2 M€ contre une situation nette 2015 de – 46 M€.
 - o Soprocom Holding a procédé à la recapitalisation de ses filiales.

- Recapitalisation d'ADP Sénégal
 - o Augmentation du capital par incorporation du compte courant pour 1,5 M€ et réduction de capital pour absorber les pertes antérieures et le résultat estimé de l'année 2016.
 - o Les titres ont été dépréciés à hauteur de la valeur de cession réalisée en janvier 2017.

1-4 ACTIVITÉ DE L'EXERCICE :

Le niveau d'activité (*ventes en montants forts*) de la société mère a baissé de 3,4% par rapport à 2015.

Les *ventes en montants forts* passent de 1 519,3 M€ en 2015 à 1466,9 M€ en 2016, soit une baisse de 52,4 M€.

Cette baisse d'activité 2016 est générée principalement par la baisse structurelle du marché :

- baisse en volume des ventes des quotidiens (-11%)
- baisse en volume des ventes des publications (-3,9%)

Cette baisse est neutralisée partiellement par une hausse des prix des quotidiens et des publications par les éditeurs.

Le volume des ventes hors presse baisse également de 3,6%.

**A – COMPTES
SOCIAUX
PRESSTALIS**

**2 – ANALYSE
DES COMPTES SOCIAUX**

Direction Comptable
Juin 2017

A – COMPTES SOCIAUX PRESSTALIS

2 - ANALYSE DES COMPTES SOCIAUX

2.1 COMPTE DE RESULTAT

Le résultat d'exploitation 2016 est de 21,8 M€ contre 25,1 M€ en 2015. Malgré la baisse des produits d'exploitation de 11,6M€, le résultat d'exploitation est partiellement maîtrisé sur l'exercice 2016 par la poursuite du plan de réduction des charges de transports, des charges de personnel et des autres charges d'exploitation pour un total de 8,4 M€.

(en millions d'euros)	Comptes Sociaux 2016	Comptes Sociaux 2015	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires	177,5	183,1	-5,6	-3,0%
Autres produits d'exploitation et transferts de charges	60,3	66,4	-6,1	-9,2%
Total Produits d'exploitation	237,8	249,5	-11,6	-4,7%
Achats consommés	-0,2	-0,2	0,0	13,1%
Transports	-61,3	-65,8	4,5	-6,9%
Charges de personnel	-61,6	-64,8	3,3	-5,0%
Autres charges d'exploitation	-85,7	-86,2	0,4	-0,5%
Impôts et taxes	-4,3	-4,4	0,1	-2,2%
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	-2,9	-3,0	0,1	-2,0%
Total Charges d'exploitation et provisions nettes des reprises	-216,1	-224,4	8,4	-3,7%
RESULTAT D'EXPLOITATION	21,8	25,1	-3,3	-13,2%
Charges financières	-226,1	-91,2	-134,8	147,8%
Produits financiers	170,8	39,6	131,2	330,9%
RESULTAT FINANCIER	-55,2	-51,6	-3,7	7,1%
RESULTAT COURANT	-33,5	-26,5	-7,0	26,2%
Charges exceptionnelles	-49,0	-97,5	48,5	-49,8%
Produits exceptionnels	24,5	84,5	-60,0	-71,0%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-24,4	-13,0	-11,4	88,0%
Impôt sur les résultats	10,6	1,0	9,6	923,1%
RESULTAT NET	-47,3	-38,5	-8,8	22,8%

2.2 RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2016 est de - 24 439 K€. Il se justifie avec les principales variations suivantes :

Charge d'abandon de créances SAD et Soprocom	- 5 214 K€
Clause de retour à meilleure fortune Ocyto	675 K€
Résultat nets sur cessions d'actifs financiers	- 396 K€
Résultats net sur cessions d'actifs corporels	174 K€
Honoraires sur missions exceptionnelles	- 1 988 K€
Dotation exceptionnelle pour plan social Siège	- 16 257 K€
Dotation pour plan social antérieur	- 1 136 K€
Indemnités versées nettes de reprises de provisions..... (Plans sociaux 2010 à 2015 et hors plans)	1 967 K€
Reprise pour provisions des engagements sociaux	644 K€
Indemnités éditeurs, prestataires, Diversalis	- 1 812 K€
Provision litige fiscal Presstalis	- 751 K€
Règlement contentieux Export Press.....	- 263 K€
Autres charges et produits exceptionnels.....	- 82 K€

2.3 RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier est de - 55 239 K€ au 31 décembre 2016.

Il se compose principalement des postes ci-dessous:

➤ Dividendes reçus	325 K€
➤ Revenus des prêts et avances financières	623 K€
➤ Recapitalisation 2016	
○ Reprise pour provision comptes courants.....	115 320 K€
○ Reprise pour provision pour risques.....	53 045 K€
○ Provisions nettes Titres de participation et créances	- 221 042 K€
➤ Intérêts sur prêt FDES 50 M€	- 2 795 K€
➤ Commissions d'affacturage.....	- 895 K€
➤ Autres charges financières.....	- 170 K€
➤ Résultat de change.....	- 280 K€
➤ Boni de liquidation SCI La Plume.....	188 K€
➤ Reprise de provision financière SCI La Plume	399 K€
➤ Autres produits et charges	43 K€

2.4 COMPTES DE BILAN COMPTES SOCIAUX

<i>(en milliers d'euros)</i>	Comptes sociaux 2016	Comptes sociaux 2015	Variation 2016/2015
ACTIF			
Actif immobilisé	88 521	38 436	50 085
Stocks et En cours	370	255	115
Editeurs -Pressa en consignation	18 723	19 578	-856
Editeurs - Provisions rendus	132 169	125 434	6 734
Dépositaires et Comptes rattachés	152 130	190 133	-38 003
Autres créances	99 654	72 787	26 868
Trésorerie	8 209	5 534	2 675
Charges constatées d'avance	3 912	1 309	2 603
Ecart de conversion Actif	150	674	-524
TOTAL GENERAL	503 838	454 140	49 698
PASSIF			
Capitaux propres	-309 653	-262 377	-47 276
Provisions Risques et Charges	48 376	104 471	-56 095
Emprunts et dettes divers	183 402	4 402	178 999
Emprunt auprès de l' Etat	51 215	54 040	-2 825
Dettes éditeurs et comptes rattachés	269 109	278 691	-9 582
Dépositaires : Provision Retour	137 847	136 103	1 745
Dettes fiscales et sociales	25 409	29 268	-3 859
Autres dettes	97 836	108 883	-11 047
Produits constatés d'avance	0	0	0
Ecart de conversion Passif	296	658	-362
TOTAL GENERAL	503 838	454 140	49 698

2- 5 ANALYSE POSTE DE BILAN

2-5-1 Actif immobilisé

L'actif immobilisé net augmente de 50,1 M€ passant de 38,4 M€ à fin 2015 à 85,5 M€ à fin 2016.

Cette augmentation est principalement justifiée par les variations ci-dessous :

- Sur les titres de participation (+ 24,8 M€)
 - par l'augmentation de capital nette de la dépréciation au 31 décembre 2016
 - augmentation nette de provision SAD pour 14,3 M€
 - augmentation nette de provision Saprom Holding pour 11,0 M€
 - augmentation nette de provision ADP Sénégal pour 0,1 M€
 - dépréciations sur titres de participation pour - 0,6 M€
- Sur les immobilisations (+ 0,9 M€)

- par les acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles de l'exercice pour 2,0 M€.
 - par les sorties des immobilisations corporelles pour - 0,3 M€
 - par les amortissements générés sur l'exercice 2016 pour - 0,8 M€
- Sur les dépôts de garantie et autres titres immobilisés (+ 24,4 M€)
 - par l'augmentation des dépôts de garantie concernant l'affacturage des créances dépositaires à hauteur de 26,5 M€
 - par le remboursement des dépôts de garantie à hauteur de - 2,5 M€ pour le lease back Econocom (Financement SI Digital)
 - par l'augmentation du poste prêt à la construction pour 0,4 M€

2-5-2 Dépositaires et comptes rattachés

Le poste Dépositaires et comptes rattachés baisse de 38 M€ passant de 190,1 M€ à fin 2015 à 152,1 M€ à fin 2016.

Cette baisse est principalement justifiée par les variations ci-dessous :

- par une augmentation de l'encours des créances nettes des dépositaires pour un montant de 4,5 M€
- par une augmentation de l'encours des créances nettes des distributeurs pour un montant de 0,6 M€
- par le complément de cessions de créances réalisées sur 2016 avec la mise en place de la syndication d'affacturage CM CIC Factor pour un encours de - 45,6 M€.
- par une augmentation de la provision concernant les cours de route pour 1,6 M€.
- par une augmentation sur les autres postes pour un montant pour 0,9 M€

2-5-3 Autres créances

Le poste Autres créances augmente de 26,9 M€ passant de 72,8 M€ à fin 2015 à 99,7 M€ à fin 2016.

Cette augmentation est principalement justifiée par les variations ci-dessous :

- par les avances de péréquation vis-à-vis des coopératives pour un montant de 17 M€
- par le versement du solde du prix de cession des 95% du capital de Médiakiosk pour - 2,2 M€
- par la baisse des créances tiers divers pour -1,4 M€
- par la variation nette des comptes courants pour - 1 M€
- par l'augmentation du poste affacturage pour 3,8 M€
- par une créance de comptes courants d'intégration fiscale pour 10,4 M€
- par une variation des autres postes pour un montant de 0,2 M€

2-5-4 Charges constatées d'avance

Le poste Charges constatées d'avance augmente de 2,6 M€ passant de 1,3 M€ à fin 2015 à 3,9 M€ à fin 2016.

Cette augmentation est principalement justifiée par les variations ci-dessous :

- par l'étalement de la charge d'affacturage de la syndication
- par la redevance Econocom du 1^{er} trimestre 2017

2-5-5 Provisions pour risques

Le poste Provision pour risques baisse de 56,1 M€ passant de 104,5 M€ à fin 2015 à 48,4 M€ à fin 2016.

Cette variation est principalement justifiée par les mouvements ci-dessous :

- par la reprise de provisions sur la situation nette négative de la SAD et Soprocom pour - 53,0 M€

- par la baisse des engagements sociaux pour - 0,3 M€
- par les variations de provisions sur les plans sociaux
 - o dotation plan social siège pour 15,9 M€
 - o dotation complémentaires sur les plans antérieurs pour 2,0 M€
 - o reprise des provisions sur les plans pour - 20,0 M€
- par la reprise nette des autres provisions pour risques et charges pour -0,7 M€

2-5-6 Emprunt auprès de l'Etat

Le poste Emprunt auprès de l'Etat baisse de 2,8 M€ passant de 54 M€ à fin 2015 à 51,2 M€ à fin 2016.

Cette baisse est principalement justifiée par les variations ci-dessous :

- par le remboursement des échéances 2016 pour un montant de - 4,6 M€
- par les intérêts calculés pour la période pour un montant de 1,8 M€

2-5-7 Dettes Editeurs et comptes rattachés

Le poste Dettes Editeurs et comptes rattachés baisse de 9,6 M€ passant de 278,7 M€ à fin 2015 à 269,1 M€ à fin 2016.

Cette baisse est principalement justifiée par les variations ci-dessous :

- par la baisse de l'encours éditeur pour - 5,5 M€
- par la baisse de la provision invendus pour - 3,2 M€
- par la variation des autres postes pour - 0,9 M€

2-5-8 Dettes fiscales et sociales

Le poste Dettes fiscales et sociales baisse de 3,9 M€ passant de 29,3 M€ à fin 2015 à 25,4 M€ à fin 2016.

Cette baisse est principalement justifiée par les variations ci-dessous :

- par la baisse des charges sociales provisionnées (congrés payés, RTT, primes) pour - 0,6 M€
- par une baisse généralisée des charges sociales à verser à l'Urssaf et aux caisses de retraite et de prévoyance pour - 1,0 M€
- par la baisse de la TVA sur les factures à établir pour - 1,2 M€
- par la variation des autres postes pour - 1,1 M€

2-5-9 Autres dettes

Le poste Autres dettes diminue de 11,1 M€ passant de 108,9 M€ à fin 2015 à 97,8 M€ à fin 2016.

Cette baisse est principalement justifiée par les variations ci-dessous :

- par une augmentation de la provision rémunération diffuseurs pour 2,9 M€
- par l'augmentation de l'encours fournisseurs pour 4,8 M€
- par le reclassement des comptes courants en Emprunt et Dettes pour - 15,3 M€
- par la baisse de l'encours Diversalis pour -1,9 M€
- par les variations sur les autres postes pour - 1,5 M€

2-6 MOUVEMENTS FILIALES ET PARTICIPATIONS GROUPE PRESSTALIS

Lors de l'exercice 2016, les principaux mouvements sur les titres de participation concernent :

- Cession par la société CCEI de 100% des titres ARDP pour 1 875 K€
- Sortie des titres de SCI La plume dont la liquidation définitive a été validée par une Assemblée Générale Extraordinaire du 30 décembre 2016.
 - Boni de liquidation de 188 K€
- Acquisitions opérées par la filiale CCEI :
 - Création d'une société Export Press pour l'acquisition du fonds de commerce Export Press en novembre 2016.
 - Création de la société VIP Diffusion Presse pour acquisition des fonds de commerce Mercuri Presse.

2-7 CAPITAUX PROPRES

Au 31 décembre 2016, les capitaux propres de la société présentaient une valeur négative de 309 652 582 euros pour un capital social de 22 296 700 euros.

Le résultat au 31 décembre 2016 est de - 47 275 545 €.

Les comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 font toujours apparaître des capitaux propres inférieurs à la moitié du capital social.

2-8 AUTRES EMPRUNTS DE L'ETAT

Dans le cadre de l'accord tripartite du 5 octobre 2012 signé entre les Pouvoirs Publics, Presstalis et ses coopératives associées, l'Etat français a accordé à Presstalis :

un prêt FDES de 20 M€ versés en 2 tranches.

- La première tranche de 10 M€ a été versée le 15 novembre 2012. Le deuxième versement a été reçu le 19 Juillet 2013. Des intérêts ont été capitalisés sur le prêt en mars 2016 pour 2 970 K€.
- Les échéances concernant l'exercice 2016 ont été remboursées à l'Etat pour un montant de 4 594 K€

un prêt FDES de 30 M€ versés en 2 tranches.

- La première tranche de 10 M€ a été versée le 27 février 2015. Le deuxième versement de 20 M€ a été reçu le 25 mars 2015.

Les intérêts financiers comptabilisés en charge sur l'exercice 2016 s'élèvent à 2 795 K€.

2-9 RESULTATS - AFFECTATION

L'exercice écoulé fait ressortir une **perte de 47 275 545,07 euros** que nous vous proposons d'affecter en **totalité** au compte "**REPORT A NOUVEAU**" qui passera ainsi d'un solde débiteur de 284 673 737,19 euros à un solde débiteur de 331 949 282,26 euros.

A large, hollow number '4' is drawn on the left side of the page. A rectangular box is superimposed on the right side of the '4', containing text. The box is divided into two horizontal sections by a single line.

3 – EFFECTIFS

**4 – DEPENSES NON DEDUCTIBLES
DES RESULTATS**

Direction Comptable
Juin 2017

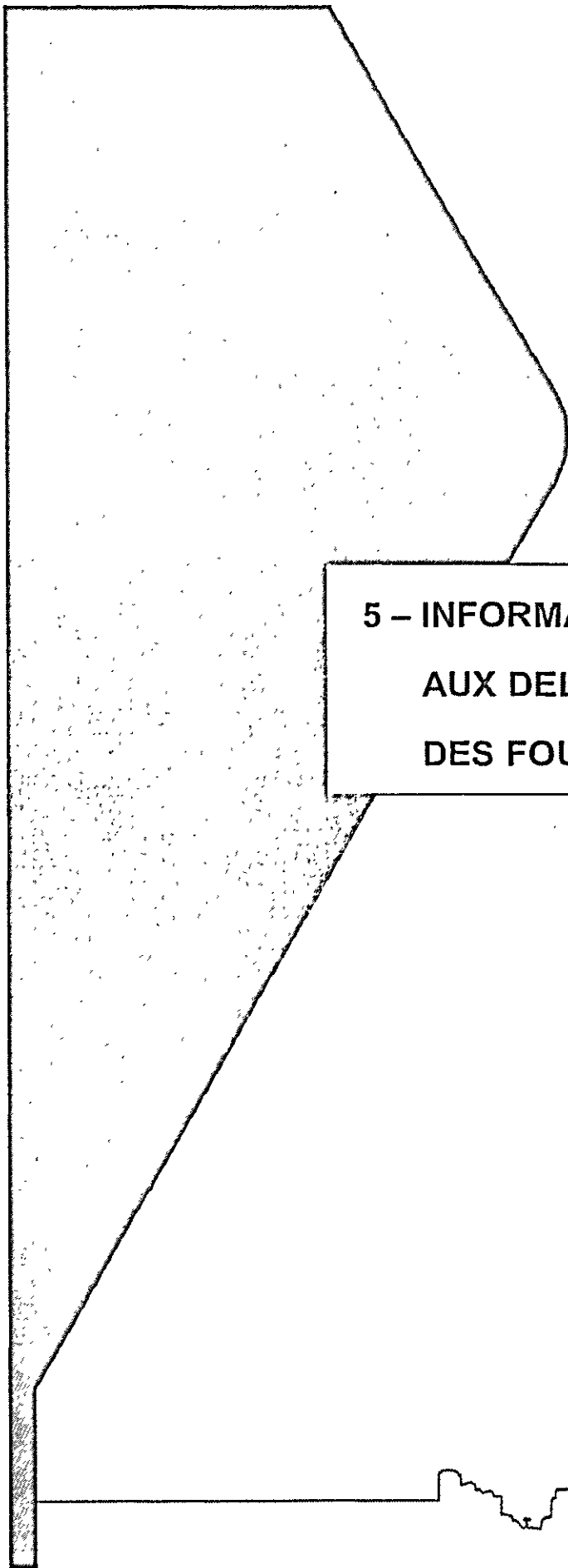
3 - EFFECTIFS

Les effectifs au 31/12/2016 se décomposent de la manière suivante :

Cadres et Agents de maîtrise	460
Employés	22
Ouvriers	182
Total	664

4 – DEPENSES NON DEDUCTIBLES DES RESULTATS

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016 prennent en charges des dépenses visées à l'article 39-4 du CGI, à hauteur de 105 313 €uros, non déductibles des résultats de la société, qu'il appartiendra à la collectivité des associés d'approuver spécifiquement.

A large, stylized graphic on the left side of the page, resembling a large letter 'P' or a similar shape. It is filled with a fine, dotted pattern and has a solid black outline. A rectangular box containing the section header is positioned over the right side of this graphic.

**5 – INFORMATIONS RELATIVES
AUX DELAIS DE PAIEMENT
DES FOURNISSEURS**

Direction Comptable
Juin 2017

5 - INFORMATIONS RELATIVES AUX DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS

Conformément aux dispositions des articles L.441-6-1 et D441-4 du Code de commerce en application du Décret n°2008-1492 du 30 décembre 2008, nous vous présentons ci-après la décomposition du solde des dettes de la Société à l'égard des fournisseurs par date d'échéance, à la clôture des deux derniers exercices :

EXERCICE 2015

Dettes Non Echues

- Date d'échéance inférieure à 60 jours	6 427 936 €
- Date d'échéance supérieure à 60 jours	135 000 €
<i>Sous-total : Dettes Non Echue</i>	<i>6 562 936 €</i>

Dettes Echues

- Date d'échéance inférieure à 30 jours	8 787 988 €
- Date d'échéance comprise entre 30 et 90 jours	478 701 €
- Date d'échéance supérieure à 90 jours	445 117 €
<i>Sous-total : Dettes Echues</i>	<i>9 711 805 €</i>

TOTAL Dettes Non Echues et Dettes Echues..... 16 274 741 €

Avances fournisseurs 1 095 707 €

EXERCICE 2016

Dettes Non Echues

- Date d'échéance inférieure à 60 jours	7 828 739 €
- Date d'échéance supérieure à 60 jours	1 651 €
<i>Sous-total : Dettes Non Echue</i>	<i>7 830 390 €</i>

Dettes Echues

- Date d'échéance inférieure à 30 jours	8 832 992 €
- Date d'échéance comprise entre 30 et 90 jours	4 821 446 €
- Date d'échéance supérieure à 90 jours	1 007 717 €
<i>Sous-total : Dettes Echues</i>	<i>14 662 155 €</i>

TOTAL Dettes Non Echues et Dettes Echues..... 22 492 545 €

Avances fournisseurs 359 734 €

Ces informations sont soumises au contrôle du Commissaire aux comptes de la Société qui présente, dans son rapport général, ses observations sur la sincérité et la concordance desdites informations avec les comptes annuels conformément aux dispositions de l'article D.823-7-1 du Code de commerce.



**6 – FRAIS DE RECHERCHE ET
DEVELOPPEMENT**

**7 – DIVIDENDES VERSES AU COURS
DES 3 DERNIERS EXERCICES**



Direction Comptable
Juin 2017

6 – FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Au titre des dépenses éligibles réalisées sur l'exercice 2015 et 2016, un crédit d'impôt recherche de 239 678 € a été comptabilisé sur 2016.

7 – DIVIDENDES VERSÉS AU COURS DES 3 DERNIERS EXERCICES

Presstalis SAS n'a pas versé de dividendes au cours des trois derniers exercices.

A large, stylized graphic element on the left side of the page, resembling a folded sheet of paper or a large bracket. It is filled with a dense, stippled pattern. The shape is roughly rectangular on the left, with a curved top edge and a pointed bottom edge. It extends from the top to the bottom of the page.

8 – ACTIONNARIAT DES SALARIES

A horizontal line spanning the width of the page, with a small, irregular graphic element in the center that looks like a stylized wave or a small mountain range.

Direction Comptable
Juin 2017



**B – COMPTES
CONSOLIDES
PRESSTALIS**

- 1 – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**
2 – COMPTE DE BILAN CONSOLIDE

Direction Comptable
Juin 2017

B - COMPTES CONSOLIDES

Les comptes ont été arrêtés en tenant compte des éléments suivants :

- La résultat d'exploitation de l'exercice 2016 du Groupe Presstalis s'est traduit par une perte d'exploitation de -2,3 M€ et une perte de gestion de -1,9 M€ (après la prise en compte du résultat des sociétés mises en équivalence pour 0,2 M€ et le résultat des activités cédées pour 0,1 M€).
- La perte nette part du groupe de l'exercice ressort à -48,8 M€.
- les comptes font ainsi apparaître une situation nette part du groupe négative de 303,9 M€ au 31 décembre 2016.
- l'accord-cadre signé le 5 octobre 2012 par les coopératives d'éditeurs de presse associées de Presstalis, Presstalis et l'Etat s'est poursuivi sur l'exercice 2016. Cet accord précisait le principe de financement du plan de redressement devant permettre au groupe de retrouver une situation d'exploitation positive.

Ces mesures prévoyaient notamment :

- la mise en œuvre d'un plan industriel destiné à réduire les charges d'exploitation,
- l'aménagement des barèmes de messagerie de presse,
- des cessions d'actifs et de filiales,
- la participation de l'Etat au soutien de la distribution de la presse quotidienne nationale,
- et l'engagement de l'Etat à soutenir la nouvelle organisation industrielle de la filiale.

1 - COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ 12-2016

Le compte de résultat ci-dessous fait ressortir un résultat net part du groupe de -48,8 M€. Le résultat d'exploitation est de -2,3 M€. Compte tenu du résultat des sociétés mises en équivalence et des activités cédées pour 0,2 M€ et 0,1 M€, le résultat de gestion constaté est de -1,9 M€.

<i>(en millions d'euros)</i>	Comptes consolidés 2016	Comptes consolidés 2015	Variation
Chiffre d'affaires	356,4	361,6	-5,1
Autres produits d'exploitation et transferts de charges	5,0	15,1	-10,1
Total Produits d'exploitation	361,4	376,6	-15,2
Achats consommés	-72,2	-25,2	-47,0
Transports	-107,4	-109,7	2,2
Charges de personnel	-110,2	-118,1	7,9
Autres charges d'exploitation	-65,4	-109,6	44,2
Impôts et taxes	-6,3	-6,8	0,6
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	-2,2	-5,4	3,2
Total Charges d'exploitation et provisions nettes des reprises	-363,7	-374,8	11,1
RESULTAT D'EXPLOITATION	-2,3	1,8	-4,1
Charges et produits financiers	-7,2	-2,5	-4,7
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	-9,5	-0,7	-8,8
Charges et produits exceptionnels	-32,1	-37,6	5,5
Impôt sur les résultats	-0,2	-0,1	-0,1
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	-41,8	-38,4	-3,4
Quota-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	0,2	0,3	-0,1
Résultat des sociétés destinées à être cédées	0,1	0,3	-0,2
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-7,4	-0,6	-6,8
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-48,8	-38,3	-10,5
Intérêts minoritaires	0,0	0,0	0,0
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-48,8	-38,3	-10,5

1-1 RÉSULTAT EXCEPTIONNEL POUR - 32 109 K€

Le résultat exceptionnel 2016 est constitué essentiellement des postes ci-dessous :

- Provision complémentaire sur les plans de restructuration.....	- 3,2 M€
- Charges sur plan social Sochepress	- 0,4 M€
- Charges sur plans sociaux antérieurs (cf. tableau).....	- 27,0 M€
- Reprises provisions plans sociaux antérieurs (cf. tableau).....	28,5 M€
- Dotation plans sociaux 2016 (Presstalis Siège et SAD)	- 22,2 M€
- Provision Engagement de retraite	0,6 M€
- Provision risque fiscal (taxe d'habitation).....	- 0,7 M€
- Provision litiges prud'hommes.....	- 0,3 M€
- Provisions litiges divers.....	- 1,9 M€
- Reprise des provisions risqués ou dépréciation (DRH, Litiges)	2,8 M€
- Reprise provision immobilisations	0,6 M€
- Frais de restructuration rattachement sur les acquisitions/cessions	- 1,1 M€
- Indemnités diverses prestataires /éditeurs	- 1,8 M€
- Charges sur sites inoccupés, cédés et restructuration.....	- 2,6 M€
- Missions exceptionnelles	- 1,8 M€
- Prise en charge BFR négatif Export Press.....	- 0,9 M€
- Autres charges et produits exceptionnels.....	- 0,7 M€

Détail sur les plans antérieurs (hors dotation complémentaire)

	Charges plans sociaux	Reprises sur provisions	Impact Net
Presstalis	-17 471	19 438	1 967
SAD	-9 568	9 033	-536
Total	-27 039	28 471	1 432

2 – COMPTE DE BILAN CONSOLIDÉ 12-2016

Le bilan consolidé s'analyse de la manière suivante :

(en millions d'euros)	Comptes consolidés 2016	Comptes consolidés 2015	Variation	Variation en %
ACTIF				
Actif immobilisé	180,8	107,4	73,4	68,3%
Stocks et En cours	6,2	7,0	-0,8	-11,4%
Créances d'exploitation et divers	248,4	313,0	-64,6	-20,6%
Autres créance et comptes de régularisations	124,9	168,4	-43,5	-25,8%
Trésorerie	25,1	24,0	1,1	4,5%
	585,4	619,8	-34,4	
PASSIF				
Capitaux propres part du Groupe	-303,9	-255,1	-48,8	19,1%
Intérêts minoritaires	0,0	0,0	0,0	
Provisions Risques et Charges	70,0	74,8	-4,8	-6,4%
Emprunts et dettes financières	78,4	83,8	-5,4	-6,4%
Dettes d'exploitation et divers	609,3	583,9	25,4	4,4%
Autres dettes	131,6	132,4	-0,8	-0,6%
	585,4	619,8	-34,4	

Le total du bilan consolidé ressort à 585,4 M€ au 31 décembre 2016 contre 619,8 M€ au 31 décembre 2015 soit une baisse de 34,4 M€.

2-1 ANALYSE POSTE DE BILAN

2-1-1 Actif immobilisé

L'actif immobilisé net augmente de 73,4 M€ passant de 107,4 M€ à fin 2015 à 180,8 M€ à fin 2016.

Au 31 décembre 2016, la valeur des fonds de commerce résiduel a été reclassé en écart d'acquisition.

- Cette hausse est principalement justifiée par les mouvements suivants :
 - par l'augmentation des dépôts de garantie liés aux nouveaux contrats d'affacturage signés sur 2016 pour un montant de 77,9 M€
 - par les acquisitions incorporelles pour un montant de 2,3 M€
 - par les acquisitions corporelles pour 1,4 M€
 - par la sortie des actifs incorporels et corporels suite à la cession des bâtiments, du contrat de crédit-bail du site de Reims et de Mulhouse pour -3,5 M€
 - par la dépréciation des immobilisations pour un total de - 5,1 M€
 - par les autres mouvements pour 0,4 M€.

2-1-2 Clients et comptes rattachés et provisions rendus éditeurs.

Le poste Créances d'exploitation et divers baisse de 64,6 M€ passant de 313 M€ à fin 2015 à 248,4 M€ à fin 2016.

- Cette baisse globale est principalement expliquée :
 - la mise en place des nouveaux contrats d'affacturage qui ont permis de céder des créances dépositaires, diffuseurs et export complémentaires pour un total de - 102,6 M€
 - L'augmentation de l'encours diffuseurs pour un montant de 24 M€. cette augmentation est notamment justifiée par les acquisitions réalisées sur les 2 dernières années.
 - La baisse des autres postes clients et comptes rattachés pour un montant global de - 9,4 M€.
 - L'augmentation de la provision rendus à restituer de 23,3 M€

2-1-3 Autres créances et comptes de régularisation

Le poste Autres créances et comptes de régularisation baisse de 43,5 M€ passant de 168,4 M€ à fin 2015 à 124,9 M€ à fin 2016.

- Cette baisse globale est principalement justifiée par les mouvements suivants :
 - par la baisse des débiteurs divers pour un montant de - 49,6 M€
 - créances diffuseurs cédées dans le cadre de la mise en place des nouveaux contrats d'affacturage pour - 43,5 M€
 - créance vis-à-vis de Médiakiosk pour - 2,2 M€
 - baisse des autres créances pour - 3,9 M€
 - par l'augmentation des avances et acomptes pour un total de 11,7 M€
 - par l'augmentation des comptes courants débiteurs pour 0,4 M€
 - par la baisse des autres créances d'exploitation pour - 9,9 M€
 - par l'augmentation des autres postes pour 3,9 M€

2-1-4 Capitaux nets part du Groupe

La variation de la situation nette peut s'analyser de la façon suivante :

- Situation nette d'ouverture - 255,1 M€
 - Résultat 2016 - 48,8 M€
- Situation nette de clôture - 303,9 M€

2-1-5 Provisions pour risques

Le poste Provisions pour risques baisse de 4,8 M€ passant de 74,8 M€ à fin 2015 à 70,0 M€ à fin 2016.

Sont comptabilisés dans ce poste les éléments ci-dessous :

- Provision IFC 16,4 M€
- Provisions pour risques divers 7,1 M€
- Provisions pour les plans sociaux 46,5 M€

Cette baisse est principalement justifiée par les variations ci-dessous :

- reprises des provisions Plan social pour - 28,5 M€
 - reprise plan Presstalis pour - 19,4 M€
 - reprise plan SAD pour - 9,1 M€
- dotations sur les plans sociaux 2016 Presstalis et SAD pour 22,2 M€ et complément de provision sur les plans antérieurs pour 3,7 M€
- reprise nette sur les engagements sociaux pour - 1,8 M€.
- autres mouvements sur les provisions risques et charges concernant les contentieux juridiques et sociaux pour - 0,4 M€.

2-1-6 Dettes fournisseurs et provision pour invendus réseau

Le poste Fournisseur et provision pour invendus réseau augmente de 25,4 M€ passant de 583,9 M€ à fin 2015 à 609,3 M€ à fin 2016.

Sont comptabilisées dans ce poste les éléments ci-dessous :

- Fournisseurs et comptes rattachés pour 413,3 M€
- Provision pour invendus réseau pour 196,0 M€

Cette augmentation de 25,3 M€ est justifiée de la manière suivante :

- par l'augmentation des encours fournisseurs pour 12,1 M€
 - encours des commettants pour 7,7 M€
 - activité Export Press pour 2,4 M€
 - autres postes (frais généraux et charges à payer) pour 2 M€
- par le reclassement du stock réassort pour 4,9 M€
- par l'augmentation de la provision pour invendus pour 8,2 M€

2-1-7 Autres dettes d'exploitation

Le poste autres dettes baisse de 0,8 M€ passant de 132,4 M€ à fin 2015 à 131,6 M€ à fin 2016.

Sont comptabilisées dans cette rubrique les éléments ci-dessous :

- Clients avoirs à émettre pour 19,9 M€
 - *Provision cut-off Diversalis, Frais Distributeurs, Provision pour invendus hors presse*
- Avances et acomptes reçus pour 28,6 M€
 - *Rémunérations diffuseurs, cut-off sur les flux cours de route et cours de retour.*

• Dettes fiscales et sociales pour	39,0 M€	
• Créiteurs divers pour	44,1 M€	
o Comptes courants créiteurs		3,8 M€
o Dettes diverses		38,5 M€
o Produits constatés d'avance		1,8 M€

Cette variation est justifiée par la variation des postes suivants :

• par l'augmentation de la rémunération diffuseurs à verser	pour	2,8 M€
• par la reprise d'une provision prescrite	pour	- 0,9 M€
• par l'augmentation des avances	pour	6,9 M€
• par la baisse des dettes sociales	pour	- 5,5 M€
• par la baisse des dettes fiscales	pour	- 0,5 M€
• par la baisse de l'impôt	pour	- 0,9 M€
• par la variation des autres dettes	pour	- 2,6 M€
• compte courant hors groupe		- 1,1 M€
• Zeens dettes/complément de prix		+ 1,3 M€
• Différés rattachements Forbach et Chaumont		- 2,1 M€
• Autres dettes	pour	- 0,7 M€

A large, stylized graphic on the left side of the page, resembling a thick, irregular letter 'F' or a similar shape. It has a stippled or dotted texture and is outlined in black. It extends from the top left towards the bottom left, with a horizontal bar extending to the right in the middle section.

**8 – EVENEMENTS POSTERIEURS
A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Direction Comptable
Juin 2017

8 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

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.

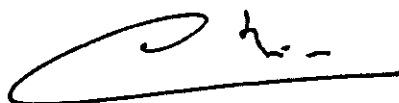
Le Groupe Presstalis poursuit notamment les plans d'actions ci-dessous :

- 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 » :
 - les acquisitions externes (fonds de commerce Mercuri)
 - Projet Full service
 - Digital : Zeens et Adhletic Média
 - Activités commerciales et marketing

Nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions complémentaires ou explications que vous jugerez utiles.

Nous allons maintenant vous présenter plus en détail les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) que nous soumettons à votre approbation.

Nous vous invitons à voter le texte des résolutions que nous soumettons maintenant à votre approbation.



Monsieur Hubert Chlcou
Représentant la Société PRESSTALIS SAS

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 consolidés

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

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

I. Opinion sur les comptes consolidés

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

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note 2.1 « Contexte de l'arrêté des comptes consolidés au 31 décembre 2016 » 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 ;
- la note 2.3 « Principes Comptables » de l'annexe qui expose l'incidence de l'application du règlement ANC n° 2015-07 sur les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles.

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 2.1 « Contexte de l'arrêté des comptes consolidés au 31 décembre 2016 » 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.

- La note 2.3.5 « Ecart d'acquisition » de l'annexe expose les règles et les méthodes comptables relatives à l'évaluation des écarts d'acquisition.

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 pour restructuration destinées à couvrir le coût des plans de restructuration, telles que mentionnées dans les notes 2.3.12 « Provision pour pertes et charges » et 3.2.11 « Autres 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 consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifique


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

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

Paris et Paris-La Défense, le 7 juin 2017

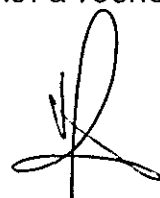
Les Commissaires aux Comptes

YCC AUDIT ET CONSEIL



Yves Canac

ERNST & YOUNG et Autres



Philippe Blanc



Direction
Financière

GROUPE PRESSTALIS

Comptes consolidés au 31 décembre 2016



SOMMAIRE

1	COMPTES CONSOLIDÉS	4
1.1	Compte de résultat consolidé	4
1.2	Bilan consolidé	5
1.3	Tableau de flux de trésorerie consolidés	6
2	PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	7
2.1	Contexte de l'arrêté des comptes consolidés au 31 décembre 2016	9
2.2	Informations relatives au périmètre et aux méthodes de consolidation	11
2.2.1	Evolution du périmètre de consolidation	11
2.2.2	Méthode de consolidation	11
2.3	Principes Comptables	14
2.3.1	Biens financés par contrat de crédit-bail	14
2.3.2	Méthodes de conversion	14
2.3.3	Méthode d'évaluation des indemnités de départ à la retraite	14
2.3.4	Impôts différés	15
2.3.5	Ecarts d'acquisition	16
2.3.6	Immobilisations incorporelles	16
2.3.7	Immobilisations corporelles	16
2.3.8	Immobilisations financières	16
2.3.9	Stocks	17
2.3.10	Dettes et créances	17
2.3.11	Valeurs mobilières de placement	17
2.3.12	Provisions pour pertes et charges	17
2.3.13	Résultat par action	18
2.3.14	Résultat exceptionnel	18
3	Notes annexes aux comptes consolidés	19
3.1	Détail des postes du compte de résultat	19
3.1.1	Chiffre d'affaires	19
3.1.2	Achats consommés	19
3.1.3	Charges de personnel	19
3.1.4	Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	20
3.1.5	Produits financiers et charges financières	20
3.1.6	Produits exceptionnels et charges exceptionnelles	21
3.1.7	Impôts sur les bénéfices	22
3.1.8	Résultat et plus-values de cession des activités cédées	22
3.2	Détail des postes du bilan	23
3.2.1	Ecarts d'acquisition	23
3.2.2	Immobilisations incorporelles	24
3.2.3	Immobilisations corporelles	25
3.2.4	Participations dans les entreprises associées	27
3.2.5	Immobilisations financières	27
3.2.6	Stocks	28
3.2.7	Clients et comptes rattachés	28
3.2.8	Autres créances et comptes de régularisation :	29
3.2.9	Trésorerie et équivalents de trésorerie	30
3.2.10	Capitaux part du groupe et intérêts minoritaires	31

3.2.11	Autres provisions.....	31
3.2.12	Dettes financières	31
3.2.13	Fournisseurs et autres passifs courants	32
3.2.14	Autres dettes et compte de régularisation	32
3.2.15	Variation du besoin en fond de roulement.....	33
3.2.16	Incidence des variations de périmètre.....	33
3.3	Information sectorielle	34
3.3.1	Par activité.....	34
3.3.2	Par zone géographique	34
4	ÉLÉMENTS HORS BILAN	35
4.1	Engagements hors-bilan	35
4.1.1	Engagement de passif ADP.....	35
4.1.2	Affacturage : créances cédées.....	35
4.1.3	Compléments de prix.....	35
4.2	Instruments financiers.....	36
4.3	Honoraires des Commissaires aux Comptes.....	36
4.4	Parties liées.....	36
4.5	Rémunération des dirigeants.....	36

1 COMPTES CONSOLIDES

1.1 Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	2016	2015
Chiffre d'affaires	3.1.1	356 440	361 549
Autres produits d'exploitation et transferts de charges		4 957	15 065
Achats consommés	3.1.2	(72 155)	(25 164)
Transports		(107 429)	(109 667)
Charges de personnel	3.1.3	(110 227)	(118 118)
Autres charges d'exploitation		(65 397)	(109 603)
Impôts et taxes		(6 272)	(6 839)
EBITDA		(82)	7 223
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	3.1.4	(2 191)	(5 417)
EBIT		(2 273)	1 807
Charges et produits financiers	3.1.5	(7 198)	(2 469)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		(9 471)	(662)
Charges et produits exceptionnels	3.1.6	(32 109)	(37 616)
Impôt sur les résultats	3.1.7	(208)	(84)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		(41 788)	(38 361)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	3.2.4	243	303
Résultat et plus values de cession des activités cédées	3.1.8	133	302
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	3.2.1	(7 387)	(550)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(48 800)	(38 307)
Intérêts minoritaires	3.2.10	(13)	20
RESULTAT NET PART DU GROUPE		(48 787)	(38 327)
Résultat de base par action <i>(en euros)</i>		(218,81)	(171,89)
Résultat dilué par action <i>(en euros)</i>		(218,81)	(171,89)

EBIT : Résultat d'exploitation

EBITDA : Résultat d'exploitation retraité des dotations et reprises sur amortissements et provisions

Le résultat de gestion 2016 est de -1 897 K€. Il est composé de l'EBIT de -2 273 K€, de la quote-part des résultats des entreprises mises en équivalence de 243 K€ et du résultat des activités cédées pour 133 K€

1.2 Bilan consolidé

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	2016	2015
Ecarts d'acquisition	3.2.1	14 720	7 375
Immobilisations incorporelles	3.2.2	15 897	22 522
Immobilisations corporelles	3.2.3	24 260	29 743
Participations dans les entreprises associées	3.2.4	1 936	1 856
Autres immobilisations financières	3.2.5	124 025	45 905
ACTIF IMMOBILISE		180 838	107 402
Stocks et en-cours	3.2.6	6 150	6 944
Clients et comptes rattachés	3.2.7	57 904	145 842
Provisions rendus à restituer Commettants	2.3.10	190 470	167 177
Autres créances et comptes de régularisation	3.2.8	124 899	168 414
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	3.2.9	25 096	23 990
ACTIF CIRCULANT		404 518	512 366
TOTAL ACTIF		585 356	619 768

PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i>		2016	2015
Capital	3.2.10	22 297	22 297
Réserves consolidées		(277 433)	(239 105)
Écart de conversion		57	28
Résultat de l'exercice		(48 787)	(38 327)
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	3.2.10	(303 866)	(255 108)
Intérêts minoritaires	3.2.10	25	39
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(303 841)	(255 069)
Provisions pour risques et charges	3.2.11	70 018	74 764
Emprunts et dettes financières	3.2.12	78 376	83 844
Fournisseurs	3.2.13	413 218	347 681
Provisions pour invendus Réseau	2.3.10	195 945	236 260
Autres dettes et comptes de régularisation	3.2.14	131 640	132 287
DETTES		819 179	800 073
TOTAL PASSIF		585 356	619 768

1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	2016	2015
RÉSULTAT NET AVANT MINORITAIRES		(48 800)	(38 307)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		(243)	(303)
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie :			
Amortissements et provisions		7 176	(12 868)
Plus-values de cessions		(18)	13 575
Éléments de résultat des sociétés cédées sans impact sur la trésorerie		120	(216)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIÉTÉS INTEGRES		(41 765)	(38 119)
Dividendes reçus des sociétés en équivalence		163	175
Variation du besoin en fonds de roulement	3.2.15	55 038	23 822
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ		13 436	(14 122)
Investissements incorporels		(9 546)	(6 775)
Investissements corporels		(1 644)	(864)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		3 565	15 685
Augmentation des prêts et autres immobilisations financières		(973)	(3 848)
Remboursement des prêts et autres immobilisations financières		963	1 169
Incidence des variations de périmètre	3.2.16	794	(6 107)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(6 841)	(740)
Augmentations de capital de la société mère			
Autres apports en numéraire			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			0
Dividendes versés aux minoritaires			(44)
Variation des autres fonds propres			
Emissions d'emprunts		338	32 562
Remboursement d'emprunts		(13 454)	(10 018)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(13 116)	22 500
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		(6 520)	7 639
Trésorerie en début d'exercice	3.2.9	19 133	11 472
Trésorerie en fin d'exercice	3.2.9	12 587	19 133
Incidence des variations de taux de change		(26)	24

2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés du Groupe Presstalis sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires en vigueur en France et notamment le règlement CRC N° 99.02 du 29 avril 1999, relatif aux comptes consolidés des entreprises commerciales.

Les comptes consolidés sont présentés en euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche (K€), sauf indication contraire.

Le groupe Presstalis est spécialisé dans la réalisation des opérations matérielles de groupage de distribution des magazines et des quotidiens édités par les adhérents des coopératives des messageries de presse.

Faits Marquants

a) Titres et activités acquis

Au cours de la période, la société CCEI a créé les sociétés VIP DIFFUSION PRESSE et EXPORT PRESS.

b) Titres et activités cédés

Au cours de la période, 100% des parts de la société ARDP ont été cédées pour un montant de 1 517 K€. La plus-value réalisée par le Groupe s'élève à 60 K€

La société SCI LA PLUME a été liquidée également en 2016 avec une moins-value consolidée de 188 K€.

c) Présentation du résultat des activités cédées :

Le résultat des activités cédées au cours de la période, comprenant les résultats des sociétés ARDP et SCI LA PLUME a été présenté sur une ligne distincte du compte de résultat pour permettre une comparabilité du résultat du Groupe pour les périodes futures.

d) Affacturation :

Afin de diversifier ses sources de financement, le Groupe Presstalis a mis en place en 2016 des contrats d'affacturation à hauteur de 138,5 M€.

En 2016, les lignes d'affacturation s'élèvent à 158,5 M€

Au 31 décembre 2016, les impacts sur les soldes au bilan de ces contrats sont les suivants :

- Fonds de garantie : 109,8 M€ - Note 3.2.5 Immobilisations financières
- Créances clients cédées : 237,3 M€ - Note 3.2.7 Créances clients
- Compte courant d'affacturation : 32,2 M€ - Note 3.2.8 Autres créances / débiteurs divers
- Réserve disponible : 13,3 M€ - Encours compris dans les disponibilités
- Variation des postes comptables pour justification paragraphe 3.2.15

AFFECTURAGE - IMPACTS FINANCIERS SUR LA PRESENTATION DES COMPTES

En K€	Total 2016	Total 2015	Variation 2015/2016
Créances dépositaires cédées	-65 104	-30 202	-34 902
Créances Export cédées	-10 677	0	-10 677
	-161	-104	
Créances diffuseurs cédées	493	445	-57 048
Autres créances	32 157	74 139	-41 982
Immobilisations financières	109 835	29 163	80 672
Disponibilités - Réserve disponible	13 250	13 826	-576
Variation sur les postes - Comptes Consolidés	-82 032	-17 519	-64 512

Données 2015 : CM CIC Factor/Themis/Delubac /Natixis

Données 2016 : Syndication CM CIC Factor/Eurofactor /GE/Finifac/Natixis

e) Présentation des comptes :

Afin de mieux refléter la réalité économique de l'activité du Groupe Presstalis, un nouveau plan de comptes a été mis en place en 2016. Les deux reclassements principaux concernent les postes suivants :

- Positionnement du produit de péréquation de charges récupérées vers la marge presse (voir note 3.1.1)
- Reclassement de la sous traitance du poste « Autres charges d'exploitation » vers le poste « Achats de marchandises » (voir note 3.1.2)

2.1 Contexte de l'arrêté des comptes consolidés au 31 décembre 2016

2.1.1 Contexte économique et suivi des plans d'actions

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.

2.1.2 Compte de résultat 2016 et mise en place de financement

Compte de résultat 2016

Le résultat de gestion est en recul par rapport à celui de 2015 à -1,9 M€ contre +2,1 M€. Cet écart comprend notamment l'effet de ciseaux qui matérialise la différence entre le prélèvement Editeurs en Unité d'œuvre et la rémunération des déposataires payée ad valorem. Il est estimé à 2,3 M€ sur l'exercice.

Le résultat net consolidé 2016 s'établit à -48,8 M€. Les principaux éléments de résultat hors exploitation concernent :

- Le résultat financier (-7,2 M€) tenant compte des coûts du factoring,
- Les coûts sociaux (-24,3 M€),
- La dépréciation des dépôts acquis dans l'année 2016 (-7,4 M€).

Mise en place de financement

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€,
- Poursuite du financement externe par la mise en œuvre des contrats d'affacturage :

- 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 à 4,1 M€ dont 1,7 M€ en résultat d'exploitation et 2,4 M€ en résultat financier.

2.1.3 Perspectives 2017

Sur l'activité

Dans un contexte de marché toujours tendu, que ce soit au niveau de la messagerie ou des dépôts du 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,
- Evolution 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 -Adthlétic Media, Mercuri, Export Press- et offrent des perspectives de valorisation pour l'entreprise.

Sur les financements

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 à la date du conseil d'administration d'arrêté des comptes :

- 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.
- 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 consolidés.

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.

2.2 Informations relatives au périmètre et aux méthodes de consolidation

2.2.1 Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation a évolué en 2016 suite aux opérations suivantes :

- la création de la société EXPORT PRESS
- la création de la société VP DIFFUSION PRESSE
- la cession de 100% des parts de la société ARDP
- la liquidation de la société SCI LA PLUME
- la société SAD a absorbé la société SSCA (TUP)
- La société Yvelines Presse a absorbé la société Centrale Distribution Presse (TUP)
- la société AGEDI SA Nîmes a absorbé la société Montpellier Diffusion Presse (TUP)

2.2.2 Méthode de consolidation

Les sociétés significatives dans lesquelles Presstalis dispose directement ou indirectement du contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Le résultat des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice est inclus dans le compte de résultat consolidé, respectivement, depuis la date d'acquisition ou jusqu'à la date de cession.

Le cas échéant, des retraitements sont effectués sur les états financiers des filiales pour aligner les principes comptables utilisés avec ceux des autres entreprises du périmètre de consolidation.

Les sociétés significatives dans lesquelles Presstalis exerce directement ou indirectement une influence notable sont mises en équivalence.

Au 31 décembre 2016, les sociétés AHD en Grèce, ARIEGE ESPACE PRESSE, DIFPRESSE et SEDDIF en France sont mises en équivalence.

Les sociétés du Groupe contrôlées conjointement, avec un nombre limité d'autres actionnaires en vertu d'un accord contractuel, sont consolidées par intégration proportionnelle. Au 31 décembre 2016, seule la société SCIDP est consolidée en intégration proportionnelle.

La société M.M.O au Liban est exclue du périmètre de consolidation en raison du risque pays, de la non-matérialité des montants et de l'indisponibilité des informations.

Toutes les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs (supérieurs à 20 milliers d'euros) entre les entreprises consolidées par intégration globale ou proportionnelle sont éliminées, de même que les résultats internes au groupe (dividendes, provisions couvrant des risques à l'intérieur du groupe, plus-values ou moins-values significatives dégagées à l'occasion de cessions internes au groupe).

Au 31 décembre 2016, le périmètre de consolidation est le suivant :

Raison Sociale	N° SIRET ou pays	% d'intérêt	Méthode
PRESSTALIS.SAS	52 932 605 000 018	100	Mère
A. D. P.	Sénégal	70	Intégration globale
ADhletic Media	79 009 553 300 036	100	Intégration globale
A. H. D.	Grèce	27,5	Mise en équivalence
C. C. E. I.	55 208 282 800 070	100	Intégration globale
CEFOREP	79 936 521 800 012	100	Intégration globale
DIF' PRESSE	51 288 575 700 017	25	Mise en équivalence
EXPORT PRESS	82 342 774 500 018	100	Intégration globale
G. D. P.	389 519 802 00026	100	Intégration globale
MESSAPRESSE	Cameroun	98,12	Intégration globale
M. G. P.	38 197 698 400 017	100	Intégration globale
OCYTO	50 391 863 300 028	100	Intégration globale
S. A. D.	31 312 543 700 183	100	Intégration globale
SCIDP	80 866 072 400 010	50	Intégration proportionnelle
S. A. L. P.	Tunisie	98,33	Intégration globale
S. E. C.	Monaco	100	Intégration globale
SEDDIF «Le Temps de Vivre»	31 673 242 900 428	25	Mise en équivalence
SO. BA. DI.	49 572 026 000 050	100	Intégration globale
SOCHEPRESS Casablanca	Maroc	100	Intégration globale
SOCOLIVRE	508 304 037 00015	100	Intégration globale
SODIPRESSE	393 550 322 00027	100	Intégration globale
SOTADEC Tanger	Maroc	87,12	Intégration globale
SOTUPRESSE Tunis	Tunisie	48,87	Intégration globale
S. P. D. Monaco	Monaco	100	Intégration globale
SOPROCOM (ex TURINVEST)	31 450 306 100 074	100	Intégration globale
VIP DIFFUSION PRESSE	82 446 521 500 013	100	Intégration globale
ZEENS	81 104 930 300 019	100	Intégration globale
Ariège Espace	35 100 683 800 053	33,33	Mise en équivalence
Agedi S.A. Nîmes	30 057 229 400 076	100	Intégration globale
Esterel Presse	32 751 713 200 012	100	Intégration globale
Messageries de Presse	65 372 037 500 076	100	Intégration globale
Morbihan Diffusion Presse	87 708 005 100 056	100	Intégration globale
Messag. Mancelles de Presse	34 463 576 800 015	100	Intégration globale
Provence Presse Diffusion	38 034 520 700 019	100	Intégration globale
S. E. M. C. Clermont-Ferrand	31 688 228 100 025	100	Intégration globale
S. M. D. P. Metz	32 683 236 700 014	100	Intégration globale
S. N. D. P. Nancy	32 658 313 300 041	100	Intégration globale
Yvelines Presse	32 906 101 400 015	100	Intégration globale

2.3 Principes Comptables

Le groupe Presstalis applique l'ensemble des méthodes préférentielles prescrites par le règlement CRC N° 99-02 qui le concerne (capitalisation du crédit-bail, prise en produits des écarts de conversion passif et engagements de retraite).

Changement de règles et méthodes comptables

Le groupe a adopté le règlement ANC n° 2015-07 du 23 novembre 2015. A la date de première application de ce nouveau règlement (le 1^{er} janvier 2016), le groupe Presstalis a choisi de conserver les durées d'amortissement antérieurement déterminées pour tous les écarts d'acquisition inscrits au bilan consolidé au 31 décembre 2015.

En revanche, le caractère amortissable ou non amortissable des nouveaux écarts d'acquisition générés à compter du 1^{er} janvier 2016, est déterminé selon les nouvelles règles (voir 2.3.5 ci-après).

En application de ce même règlement, les fonds de commerce ont été reclassés en écart d'acquisition au 1^{er} janvier 2016.

2.3.1 Biens financés par contrat de crédit-bail

Conformément aux méthodes préférentielles prescrites par le règlement CRC N° 99-02 tous les biens financés par contrat de crédit-bail ont fait l'objet d'un retraitement de consolidation consistant à faire apparaître à l'actif du bilan la valeur des biens et au passif les dettes financières correspondantes.

2.3.2 Méthodes de conversion

Les états financiers des sociétés étrangères sont établis dans leur devise de fonctionnement, c'est-à-dire la monnaie locale.

La devise fonctionnelle du Groupe est l'euro qui est également retenue comme devise de présentation des comptes consolidés.

Le Groupe applique la méthode du taux de clôture pour la conversion des comptes de ses filiales :

- les actifs et les passifs en devises de fonctionnement autres que l'euro sont convertis aux cours de clôture, à l'exception des capitaux propres pour lesquels les cours historiques sont utilisés, et les éléments du compte de résultat aux cours moyens de l'exercice ;
- la différence de conversion qui en résulte est comptabilisée directement en écart de conversion dans les capitaux propres.

2.3.3 Méthode d'évaluation des indemnités de départ à la retraite

Les indemnités de départ à la retraite ont été déterminées par salarié sur la base de la rémunération de 2016, majorée par le décompte individualisé des charges sociales, en appliquant l'ancienneté acquise, et en tenant compte d'un calcul actuariel. Les indemnités de départ à la retraite sont comptabilisées en provisions pour risques et charges.

Les engagements de retraite ont été calculés avec les hypothèses suivantes :

Age de départ à la retraite	62 ans
Taux d'augmentation des salaires	1,50%
Taux d'actualisation	1,30%
Taux de turnover	0,45% jusqu'à 54 ans et 0% au-delà
Table de mortalité INSEE H 2010-2012	

2.3.4 Impôts différés

Le groupe a retenu la méthode bilancielle, avec application du report variable consistant à évaluer les créances ou les dettes d'impôt différé au dernier taux connu.

Il n'est pas constaté d'impôt différé actif sur les déficits reportables, dont la récupération sur une durée raisonnable n'est pas probable, ce qui est le cas au 31 décembre 2016.

2.3.5 Ecarts d'acquisition

A la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, la différence constatée entre le coût d'acquisition de ses titres et la valeur des actifs et passifs acquis est inscrite à l'actif du bilan au poste « écarts d'acquisition ».

Le groupe a adopté le règlement ANC n° 2015-07 du 23 novembre 2015 à compter du 1^{er} janvier 2016. Ainsi les fonds de commerce auparavant comptabilisés en immobilisations incorporelles ont été reclassés en écarts d'acquisition représentatifs des fonds commerciaux, pour une valeur nette de 7,2 M€ (voir 3.2 ci-après).

L'écart d'acquisition positif est amorti ou non selon sa durée d'utilisation. Ainsi l'écart d'acquisition :

- dont la durée d'utilisation est limitée est amorti linéairement sur cette durée ; en cas d'indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué. Dans le groupe Presstalis, la durée d'amortissement des écarts d'acquisition amortis est comprise entre 10 et 20 ans ; elle est déterminée en prenant en considération la nature spécifique de l'entreprise acquise et son caractère stratégique ;
- dont la durée d'utilisation est non limitée n'est pas amorti (c'est le cas notamment des écarts d'acquisition représentatifs des fonds commerciaux – juridiquement protégés – non amortis dans les comptes sociaux) ; en contrepartie il fait l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

Dépréciation

Lorsque la valeur recouvrable actuelle de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. La dépréciation constatée est définitive : elle ne peut pas être reprise, même en cas de retour à une situation plus favorable.

Concernant les écarts d'acquisition représentatifs des fonds commerciaux :

- les écarts d'acquisition représentatifs des fonds commerciaux des dépôts/agences du niveau 2 avaient été intégralement dépréciés dans les comptes sociaux et dans les comptes consolidés au 31 décembre 2015. Au 31 décembre 2016, ces dépréciations ont été maintenues. Les acquisitions de fonds de commerce réalisées dans le cadre du schéma directeur en 2016 pour un montant de 6,5 M€ ont été intégralement dépréciés dans les comptes sociaux des entités SAD et SOPROCOM. Ainsi au 31 décembre 2016, la valeur nette comptable de ces écarts est nulle.

- les écarts d'acquisition représentatifs des fonds commerciaux internationaux ne sont pas dépréciés, compte tenu d'une valeur recouvrable supérieure à la valeur nette comptable de 7,2 M€.

Lorsque l'écart entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans les capitaux propres retraités de la société acquise est négatif, il est inscrit au passif du bilan sous la rubrique provisions pour risques et charges " Ecart d'acquisition négatifs " et repris au compte de résultat dans l'année si le montant n'est pas significatif ou sur une durée de cinq années.

2.3.6 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition ou réévaluées lors de regroupements d'entreprises conformément au règlement CRC N° 99-02.

Au 31 décembre 2016, les immobilisations incorporelles comprennent principalement des logiciels ; les fonds de commerce ayant été reclassés en écarts d'acquisition au 1er janvier 2016.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes suivantes :

- Logiciels : linéaire 1 à 5 ans
- Autres : linéaire ou dégressif de 1 à 10 ans.

2.3.7 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou réévaluées lors de regroupements d'entreprises conformément au règlement CRC N° 99 - 02.

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à leur mise en état d'utilisation.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes suivantes :

- Constructions : linéaire 12 à 40 ans
- Agencements & Installations : linéaire ou dégressif de 2 à 25 ans
- Autres : linéaire ou dégressif de 2 à 10 ans.

2.3.8 Immobilisations financières

Les prêts, dépôts et cautionnements sont comptabilisés à leur valeur nominale et dépréciés si un risque de non recouvrement est constaté.

2.3.9 Stocks

Les stocks de marchandises sont constitués principalement d'articles de librairie, papeterie et de diversification et sont évalués à leur prix d'achat.

Les autres produits en stock, principalement les produits consommables, les conteneurs et palettes sont valorisés 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.

2.3.10 Dettes et créances

Les dettes et les 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 « rendus à restituer » et une provision pour « invendus réseau », pour prendre en compte l'incidence, sur les commissions de l'exercice, des invendus sur les titres fournis en fin d'année 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 rendus à restituer ;
- le passif enregistre l'estimation du crédit correspondant à accorder au réseau : provisions pour invendus réseau

Elles sont évaluées à partir de bases statistiques.

2.3.11 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement, titres de créances négociables et créances assimilées, sont enregistrées au coût d'achat hors frais accessoires.

2.3.12 Provisions pour pertes et charges

Conformément aux critères définis par le règlement du CRC 2000-06 relatifs au passif, les provisions sont constatées lorsque, à la date de clôture, il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour le Groupe par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques, sans contrepartie au moins équivalente.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel. Elle peut également découler de pratiques du Groupe ou d'engagements publics ayant créé une attente légitime de tiers concernés par le fait que le Groupe assumera certaines responsabilités.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que le Groupe doive supporter pour éteindre son obligation. Si aucune évaluation fiable ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée, une information est alors fournie en annexe.

2.3.13 Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exception des actions propres).

Le résultat dilué par action tiens compte de la dilution potentielle attribuable à l'exercice de droits de conversion de dettes et est déterminé selon l'avis n°27 de l'OEC.

2.3.14 Résultat exceptionnel

Les charges liées à la restructuration de l'entreprise ont été classées en résultat exceptionnel (3.1.6). Le résultat exceptionnel comprend les coûts ci-dessous :

- Coûts des plans sociaux
- Honoraires liés à la restructuration
- Indemnités versées dans le cadre de la restructuration

3 Notes annexes aux comptes consolidés

3.1 Détail des postes du compte de résultat

3.1.1 Chiffre d'affaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Commission presse sur distribution de la presse	268 831	252 813
Charges récupérées	22 823	51 066
Ventes de marchandises	22 167	21 708
Produits annexes	42 619	35 962
TOTAL C.A.	356 440	361 549

En 2015, le produit de péréquation était classé en charges récupérées pour 24 M€. Dans le nouveau plan de comptes, il est reclassé en commission presse.

3.1.2 Achats consommés

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Achats de matières premières	(15)	(319)
Variation des stocks de matières premières	150	135
Achats de sous-traitance	(48 236)	(1 852)
Achats non stockés de matières et fournitures	(5 551)	(5 515)
Achats de marchandises	(17 982)	(17 797)
Variation des stocks de marchandises	(522)	184
TOTAL ACHATS CONSOMMES	(72 155)	(25 164)

En 2015, la majorité des Achats de sous-traitance étaient classés en Autres charges d'exploitation pour environ 21 M€. Dans le nouveau plan de comptes, ces charges sont reclassées au niveau des Achats Consommés.

3.1.3 Charges de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Rémunération du personnel	(70 995)	(74 324)
Charges sociales	(36 411)	(43 794)
Autres charges de personnel	(2 821)	
TOTAL CHARGES DE PERSONNEL	(110 227)	(118 118)

Conformément à la note d'information de l'ANC en date du 28 février 2013, le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) est comptabilisé en diminution des charges de personnel.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016, la société a comptabilisé un CICE de 1 027 755 € en diminution des charges de personnel.

Le CICE a permis de réaliser, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, un certain nombre de dépenses permettant à la société d'améliorer sa compétitivité et de maintenir sa situation financière.

EFFECTIF MOYEN

	2016	2015
Effectif en CDI	1 599	1 847
Effectif en CDD	73	76
TOTAL EFFECTIF	1 672	1 923

3.1.4 Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Dotations aux amortissements et provisions	(10 482)	(13 027)
Reprise des amortissements et provisions d'exploitation	8 291	7 610
TOTAL Dotations nettes aux amortissements et provisions	(2 191)	(5 417)

3.1.5 Produits financiers et charges financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Produits de placements	176	477
Intérêts financiers	(5 149)	(3 186)
Différences de change nettes	(73)	497
Reprises de provisions financières nettes des dotations	11	45
Autres charges et produits financiers	(2 163)	(302)
RESULTAT FINANCIER	(7 198)	(2 469)

Les autres charges et produits financiers incluent en 2016 des frais financiers liés à l'affacturage. Le total des commissions d'affacturage et de financement s'élève à 4,2 M€ sur l'exercice 2016 dont 2,4 M€ reclassé en frais financiers

3.1.6 Produits exceptionnels et charges exceptionnelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Résultat net sur cessions d'immobilisations	18	(13 575)
Reprises de provisions exceptionnelles nettes des dotations	31 531	26 132
Dotation Plan social	(25 452)	(7 341)
Opérations de gestion	(3 946)	(1 162)
Opérations sur exercice antérieur	11	(78)
Autres produits et charges exceptionnels	(34 270)	(41 591)
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	(32 109)	(37 616)

Le résultat exceptionnel 2016 de (32,1) M€ est constitué essentiellement des postes ci-dessous :

- Provision complémentaire sur les plans de restructuration.....	- 3,2 M€
- Charges sur plan social Sochepress	- 0,4 M€
- Charges sur plans sociaux antérieurs (cf. tableau).....	- 27,0 M€
- Reprises provisions plans sociaux antérieurs (cf. tableau).....	28,5 M€
- Dotation plans sociaux 2016 (Presstalis Siège et SAD)	- 22,2 M€
- Provision Engagement de retraite	0,6 M€
- Provision risque fiscal (taxe d'habitation).....	- 0,7 M€
- Provision litiges prud'hommes.....	- 0,3 M€
- Provisions litiges divers.....	- 1,9 M€
- Reprise des provisions risques ou dépréciation (DRH, Litiges)	2,8 M€
- Reprise provision immobilisations	0,6 M€
- Frais de restructuration rattachement sur les acquisitions/cessions	- 1,1 M€
- Indemnités diverses prestataires /éditeurs	- 1,8 M€
- Charges sur sites inoccupés, cédés et restructuration.....	- 2,6 M€
- Missions exceptionnelles	- 1,8 M€
- Prise en charge BFR négatif Export Press.....	- 0,9 M€
- Autres charges et produits exceptionnels.....	- 0,7 M€

Détail sur les plans antérieurs (hors dotations complémentaires)

	Charges plans sociaux	Reprises sur provisions	Impact Net
Presstalis	-17 471	19 438	1 967
SAD	-9 568	9 033	-536
Total	-27 039	28 471	1 432

3.1.7 Impôts sur les bénéfiques

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Impôts exigibles	208	84
Impôts différés	0	0
IMPOTS SUR LES BENEFICES	208	84

Compte tenu des perspectives de pertes fiscales pour les années à venir, notamment au niveau de Presstalis et de ses principales filiales, aucun impôt différé n'a été comptabilisé.

Explication de la charge d'impôt exigible :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Résultat part du groupe	(48 787)	(38 307)
Part des minoritaires	(13)	20
Quote-part de résultat des Sociétés mises en équivalence	(243)	303
Impôts courant sur les bénéfiques	208	84
RESULTAT AVANT IMPOTS	(48 835)	(37 900)
<i>Taux d'impôt de la période</i>	<i>33,33%</i>	<i>33,33%</i>
CHARGE D'IMPOT THEORIQUE	(16 277)	(12 632)
Incidence des différentiels de taux d'imposition à l'étranger		3
Incidence des retenues à la source		124
Incidence des différences entre résultat comptable et fiscal	55 482	(18 296)
Incidence des provisions pour plan social	(1 009)	(9 031)
Incidence des déficits reportable de l'exercice non activés	163	40 609
Report déficitaire utilisé	(38 151)	
Impôts courant des sociétés reclassées en activités cédées		
Incidence des crédits d'impôts		(693)
CHARGE D'IMPOT EFFECTIVE	208	84

3.1.8 Résultat et plus-values de cession des activités cédées

Le résultat des sociétés cédées regroupe en 2016 la contribution au résultat consolidé des sociétés ARDP et SCI LA PLUME. En 2015, le résultat des sociétés cédées regroupait uniquement la contribution au résultat consolidé de la société N.M.C.P.

Détail du résultat et plus-values de cession des activités cédées

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Résultat net A.R.D.P. (6 mois à 100%)	274	
Plus-value de cession des titres A.R.D.P.	60	
Résultat net PLUME (12 mois à 100%)	(13)	
Moins-value de liquidation de PLUME	(188)	
Résultat net N.M.C.P. (5 mois à 100%)		81
Plus-value de cession des titres N.M.C.P.		221
RESULTAT ET PLUS VALUES DE CESSION DES ACTIVITES CEDEES	133	302

3.2 Détail des postes du bilan**3.2.1 Écarts d'acquisition**

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	7 375	892
Acquisitions	7 488	7 033
Autres mouvements	7 244	
Amortissements écarts d'acquisitions	(804)	(550)
Dépréciations d'activités	(6 583)	
Valeur nette à la clôture de l'exercice	14 720	7 375

Les acquisitions de l'exercice comprennent :

- Un complément de prix de 271 K€ enregistré sur la société ADTHLETIC MEDIA en 2016
- Le fonds de commerce de la société EXPORT PRESS pour 654 K€. Cette opération a donné lieu à la comptabilisation d'un complément de prix de 78 K€. Ce prix d'acquisition est susceptible d'évoluer en fonction des ajustements sur les compléments de prix à verser sur 2017 et 2018. Le complément de prix maximum prévu au contrat est de 130 K€.
- Comme prévu dans le schéma directeur, plusieurs activités de niveau 2 ont été acquises par la SAD ainsi que par les dépôts de FREJUS, METZ, NANCY et VERSAILLES pour 6 563 K€. Ces acquisitions ont été dépréciées sur l'exercice.

Les autres mouvements correspondent au reclassement des fonds de commerce en écarts d'acquisition au 1^{er} janvier 2016.

Les dotations aux amortissements des écarts d'acquisition DIF'PRESSE, SOTADEC et ADTHLETIC MEDIA s'élèvent respectivement à 70 K€, 5 K€ et 729 K€ en 2016.

3.2.2 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Frais d'établissement	Logiciels Concession et brevets	Fonds de Commerce	Autres immobilisations incorporelles et en cours	Total
<i>Valeur brute</i>					
A l'ouverture de l'exercice		22 782	94 377	6 060	123 219
Acquisitions / augmentations		1 556		772	2 328
Cessions		(108)		(247)	(355)
Mouvements périmètre et autres		434	(94 377)	(484)	(94 427)
Ecarts de conversion		(1)			(1)
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE		24 663		6 100	30 763
<i>Amortissements et pertes de valeur</i>					
A l'ouverture de l'exercice		(13 564)	(87 133)		(100 697)
Dotations		(1 461)			(1 461)
Reprises & cessions		108			108
Mouvements périmètre et autres		50	87 133		87 183
Ecarts de conversion		1			1
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE		(14 866)			(14 866)
VALEUR NETTE A LA CLÔTURE		9 797		6 100	15 897

Les fonds de commerce ont été reclassés en écarts d'acquisition au 1^{er} janvier 2016.

3.2.3 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains (a)	Constructions (b)	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles (c)	Immobilisations en-cours et avance et acompte	Total
<i>Valeur brute</i>						
A l'ouverture de l'exercice	7 040	27 209	23 542	26 476	16	84 284
Acquisitions / augmentations		1 042	207	147	34	1 430
Cessions	(638)	(4 162)	(5 013)	(1 592)	(2)	(11 407)
Mouvements de périmètre		(100)	(95)	(122)		(317)
Reclassements	42	(138)	8 286	(8 190)		(0)
Ecart de conversion	19	(13)	3	(19)		(10)
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	6 463	23 839	26 931	16 700	48	73 981
<i>Amortissements et pertes de valeur</i>						
A l'ouverture de l'exercice	(212)	(13 503)	(22 271)	(18 555)		(54 541)
Dotations		(1 138)	(852)	(1 723)		(3 713)
Reprises & cessions	97	2 117	4 501	1 484		8 199
Mouvements de périmètre			190	111		301
Reclassements	(61)	179	(5 354)	5 236		0
Ecart de conversion		20	(3)	17		34
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	(176)	(12 325)	(23 789)	(13 430)		(49 721)
VALEUR NETTE A LA CLÔTURE	6 287	11 514	3 142	3 270	48	24 260

Les diminutions des terrains et constructions en 2016 s'expliquent essentiellement par les cessions des contrats de crédit-bail de SAD de Reims et la sortie du contrat de Mulhouse.

Les reclassements découlent principalement de la mise en place du nouveau plan comptable en 2016 (cf. Note 2e, page 7).

Les immobilisations corporelles financées par des contrats de location financement et capitalisées au bilan du groupe s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montants Bruts	Amortissement	Valeur nette comptable
<u>TERRAINS (a)</u>			
CERGY	205		205
CHALON SUR SAONE	148		148
CLERMOND FERRAND	380		380
ENSISHEIM	150		150
NIMES	592		592
PERPIGNAN	152		152
VERSAILLES	732		732
SAD Nantes	900		900
SODIPRESSE Martinique	457		457
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	3 716		3 716
<u>CONSTRUCTIONS (b)</u>			
CERGY	1 223	783	440
CHALON SUR SAONE	1 103	854	249
CLERMOND FERRAND	2 520	1 083	1 437
ENSISHEIM	1 780	681	1 099
NIMES	2 408	1 018	1 390
PERPIGNAN	1 421	958	463
VERSAILLES	1 570	1 086	484
SAD Nantes	4 600	1 629	2 971
SODIPRESSE Martinique	1 525	814	711
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	18 150	8 906	9 244
<u>MATERIEL D'EXPLOITATION (c)</u>			
PRESSTALIS	6 443	3 785	2 658
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	6 443	3 785	2 658
TOTAL	28 309	12 691	15 618

3.2.4 Participations dans les entreprises associées

<i>(en milliers d'euros)</i>	A l'ouverture de l'exercice	Quote-part de résultat	Dividendes	Autres mouvements	A la clôture de l'exercice
AHD (GRECE)					
ARIEGE ESPACE	375	23	(15)		383
DIF'PRESSE	863	175	(148)		890
SEDDIF	618	45			663
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	1 856	243	(163)		1 936

La situation nette de la société AHD en Grèce devenant négative en 2013, les titres mis en équivalence ont été figés à une valeur nulle, le groupe Presstalis n'étant pas tenu de combler les passifs de cette société.

La quote-part de résultat dans DIF'PRESSE et SEDDIF correspond à la quote-part du Groupe dans le résultat 2015 de ces sociétés car le résultat 2016 de ces sociétés n'est pas arrêté à la date de publication des comptes consolidés du Groupe.

3.2.5 Immobilisations financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	Titres de participations (1)	Prêts immobilisations financières (2)	Autres immobilisations financières (2)	Total
<i>Valeur brute</i>				
A l'ouverture de l'exercice	2 130	4 617	40 134	46 881
Acquisitions / augmentations		835	81 738	82 573
Cessions	(1)	(864)	(3 940)	(4 805)
Mouvements périmètre et autres		(153)	120	(33)
Ecarts de conversion		0	0	0
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	2 129	4 436	118 051	124 616
<i>Amortissements et pertes de valeur</i>				
A l'ouverture de l'exercice	(557)	(407)	(11)	(975)
Regroupement au 1er janvier 2011				
Dotations				
Reprises & cessions		384		384
Mouvements périmètre et autres		(2)	2	
Ecarts de conversion				
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	(557)	(25)	(9)	(591)
VALEUR NETTE A LA CLÔTURE	1 572	4 411	118 042	124 025

(1) Titres de participations des sociétés non consolidées :

Les principales participations dans des sociétés non consolidées sont les suivantes :

	% détenu	Valeur nette consolidée des titres	Résultat Net	Capitaux propres
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Médiakiosk	5	1 130	4 041	35 740
M.M.O.P./ Messagerie du Moyen Orient de la presse et du livre	20	267	NC	NC
VIA PRESSE	5	112	1 137	1 388
SOGAPRESSE	5	39	189	476
Autres titres		24	NC	NC
		1 572	5 367	37 604

(2) Autres immobilisations financières

L'augmentation des autres immobilisations financières s'explique par les dépôts réalisés en garantie de l'affacturage dont le montant s'élève à 81,6 M€ au 31 décembre 2016.

3.2.6 Stocks

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Matières premières et autres approvisionnements	2 369	720
Marchandises	5 646	8 486
STOCKS BRUT	8 014	9 206
Dépréciations	(1 865)	(2 263)
STOCKS NET	6 150	6 944

Les stocks sont principalement constitués des articles de librairie et de papeterie des DOM-TOM et d'Afrique, ainsi que des conteneurs acquis par Presstalis pour l'organisation des centres logistiques.

3.2.7 Clients et comptes rattachés

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Clients et comptes rattachés	69 772	159 843
CLIENTS BRUTS	69 772	159 843
Dépréciations	(11 868)	(14 001)
CLIENTS NETS	57 904	145 842

Analyse par échéances :

(en milliers d'euros)	2016	2015
Echéances à moins d'un an	59 027	153 411
Echéances à plus d'un an	10 745	6 432
CLIENTS BRUTS	69 772	159 843

La diminution des créances clients s'explique notamment par la mise en place de contrats d'affacturage. Le montant des créances cédées est de 237 274 K€ sur un total de 276 936 K€ au 31 décembre 2016 et se décompose comme suit :

AFFACTURAGE - IMPACTS FINANCIERS SUR LA PRESENTATION DES POSTES CLIENTS
hors groupe

En K€	PRESSTALIS			SAO			SOPROCOM			TOTAL		
	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation
Créances dépositaires	88 963	95 115	-6 153			0			0	88 963	95 115	-6 153
Créances Export	16 504	15 441	1 063			0			0	16 504	15 441	1 063
Créances diffuseurs			0	116 977	100 062	18 914	54 492	47 241	7 251	171 469	147 303	24 166
TOTAL	105 467	110 556	-5 089	116 977	100 062	18 914	54 492	47 241	7 251	276 936	257 859	19 076
Créances dépositaires cédées	-65 104	-30 202	-34 902							-65 104	-30 202	-34 902
Créances Export cédées	-10 677	0	-10 677							-10 677	0	-10 677
Créances diffuseurs cédées				-112 830	-71 748	-41 082	-48 663	-32 697	-15 966	-161 493	-104 445	-57 048
TOTAL	-75 781	-30 202	-45 579	-112 830	-71 748	-41 082	-48 663	-32 697	-15 966	-237 274	-134 647	-102 627
Créances dépositaires nettes	23 858	64 913	-41 055	0	0	0	0	0	0	23 858	64 913	-41 055
Créances Export nettes	5 828	15 441	-9 613	0	0	0	0	0	0	5 828	15 441	-9 613
Créances diffuseurs nettes	0	0	0	4 147	28 315	-24 168	5 829	14 543	-8 714	9 976	42 858	-32 882
TOTAL	29 686	80 354	-50 668	4 147	28 315	-24 168	5 829	14 543	-8 714	39 662	123 212	-83 551

3.2.8 Autres créances et comptes de régularisation :

(en milliers d'euros)	2016	2015
Avances et acomptes versés sur commandes	33 310	21 656
Autres créances d'exploitation	19 024	28 884
Comptes courants débiteurs	2 863	2 452
Créances sur cessions d'immobilisations	62	
Etat - Impôt sur les bénéfices	701	
Débiteurs divers	66 445	116 089
Charge constatée d'avance	5 718	4 187
AUTRES CREANCES BRUTES	128 123	173 268
Dépréciations	(3 224)	(4 854)
AUTRES CREANCES NETTES	124 899	168 414

La variation des autres créances est principalement justifiée par le financement obtenu soit une diminution de - 43,5 M€.

Analyse par échéances :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Echéances à moins d'un an	128 123	173 253
Echéances à plus d'un an		15
AUTRES CREANCES BRUTES	128 123	173 268

3.2.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Disponibilités en banque	24 491	23 285
Valeurs mobilières de placement (V.M.P)	618	718
Valeurs brutes à l'actif	25 109	24 003
Concours bancaires courants (passif)	(12 509)	(4 869)
Solde brut de trésorerie	12 600	19 133
Dépréciation des V.M.P	(13)	(13)
SOLDE NET DE TRESORERIE	12 587	19 120

3.2.10 Capitaux part du groupe et intérêts minoritaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	Attribuable aux actionnaires de la société mère					Intérêts minoritaires	Capitaux propres
	Capital	Primes	Autres réserves	Résultats	Ecart de conversion		
au 1er janvier 2016	22 297		(239 106)	(38 327)	28	(255 108)	39 (255 069)
Résultat 2016				(48 787)		(48 787)	(13) (48 800)
Distribution de dividendes							
Affectation du résultat 2015			(38 327)	38 327			
Augmentation de capital							
Autres variations							
Variation réserve de conversion					29	29	(1) 28
Autre mouvements							
A la clôture de l'exercice	22 297		(277 433)	(48 787)	57	(303 866)	25 (303 841)

Au 31 décembre 2016, le capital de Presstalis SAS est composé de 222 967 actions d'une valeur nominale de 100€.

3.2.11 Autres provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	Provisions pour IFC	Provisions pour risques	Provisions pour charges	Total
A l'ouverture de l'exercice	18 233	3 144	53 386	74 764
Mouvement de périmètre	(68)		(12)	(80)
Dotations de l'exercice	863	2 911	25 568	29 342
Reprises de l'exercice	(2 607)	(2 288)	(29 104)	(34 000)
Autres mouvements	(25)	3 293	(3 269)	
Ecart de conversion	0	5	(14)	(8)
A la clôture de l'exercice	16 397	7 065	46 556	70 018

Les provisions pour charges à fin 2016 de 46 556 K€ prennent en compte les plans de restructuration de Presstalis pour un montant total de 38 053 K€ et les provisions pour plans sociaux chez SAD pour 8 356 K€.

Les dotations aux provisions de l'exercice 2016 sont constituées essentiellement par la poursuite de la mise en place des plans en 2016 pour un montant de 17 392 K€ chez Presstalis et 8 060 K€ chez SAD.

Il convient de préciser que les estimations des provisions PSE 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 cette provision 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 réforme de Presstalis et SAD respectivement pour 19 438 K€ et 9 033 K€.

3.2.12 Dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	Concours bancaires	Autres emprunts (1)	Dettes financières crédit-bail	Total
A l'ouverture de l'exercice	4 869	55 869	23 106	83 844
Mouvement de périmètre				
Nouveaux emprunts		338		338
Variations de l'exercice	7 640			7 640
Remboursement		(3 565)	(9 890)	(13 454)
Autres mouvements et écarts de conversion		9		9
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	12 509	52 651	13 216	78 376

(1) Autres emprunts

Dans le cadre de l'accord tripartite du 5 octobre 2012 signé entre les Pouvoirs Publics et ses coopératives associées, l'Etat a accordé à Presstalis deux prêts participatifs :

- Le premier prêt de 20 M€ est remboursable en 20 remboursements trimestriels de 2016 à 2020. Les intérêts courus jusqu'au 31 décembre 2015 ont été capitalisés et sont payés à compter de mars 2016 jusqu'en 2020. Au titre de ce premier prêt, Presstalis a remboursé les premières annuités pour un total de 5,6 M€.

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

Les intérêts calculés pour ces deux prêts s'élèvent à 2,8 M€

Analyse par échéances :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Echéance à moins d'un an	22 917	15 543
Echéance de 1 à 5 ans	24 651	26 952
Echéance de plus de 5 ans	30 808	41 349
TOTAL	78 376	83 844

3.2.13 Fournisseurs et autres passifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Fournisseurs et comptes rattachés (1)	413 218	347 529
Fournisseurs d'immobilisations	(0)	153
TOTAL	413 218	347 681

(1) Détail 2016 : Editeurs 277 267, Commettants 71 164 et Frais généraux 64 787

Analyse par échéances :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Echéances à moins d'un an	413 218	347 681
Echéances à plus d'un an		
TOTAL	413 218	347 681

3.2.14 Autres dettes et compte de régularisation

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Clients avoirs à émettre*	19 927	
Avances et acomptes reçus sur commande	28 593	39 635
Dettes fiscales et sociales	39 002	45 891
Créditeurs Divers	44 118	46 761
TOTAL	131 640	132 287

*Les avoirs à émettre pour les clients étaient intégrés aux avances et acomptes reçus sur commande en 2015 pour un montant d'environ 19 M€

Analyse par échéances :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Echéances à moins d'un an	131 640	132 287
Echéances à plus d'un an		0
TOTAL	131 640	132 287

Détail des postes du tableau de flux de trésorerie

3.2.15 Variation du besoin en fond de roulement

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Stocks et en-cours	(116)	(254)
Créances d'exploitation	28 720	65 004
Dettes d'exploitation	26 516	(42 663)
Charge constatée d'avance	(69)	1 755
Autres	(13)	(21)
VARIATION DU BFR	55 038	23 822

- Détail variation BFR Affacturage - paragraphe 2d

3.2.16 Incidence des variations de périmètre

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Prix de cession des titres de participations	1 518	569
Prix d'acquisition des titres	(271)	(8 814)
Trésorerie des sociétés acquises	0	2 351
Trésorerie des sociétés cédées	(453)	(213)
Autres variations de périmètre	0	
INCIDENCE DES VARIATIONS DE PERIMETRE	794	(6 107)

En 2016 :

Le prix de cession des titres correspond principalement au montant encaissé par la société CCEI suite à la vente de 100 % des titres de participation de la société A.R.D.P.

Le prix d'acquisition des titres correspond au complément de prix pour les titres ADTHLETIC MEDIA à hauteur de 271 K€.

La trésorerie des sociétés cédées correspond à la trésorerie positive de la société A.R.D.P. pour un montant de 453 K€.

En 2015 :

Le prix de cession des titres correspond au montant encaissé par la société Presstalis SAS suite à la vente de 100 % des titres de participation de la société N.M.C.P.

Le prix d'acquisition des titres correspond à l'acquisition de 100% des titres de la société ADTHLETIC MEDIA pour 8 814 K€.

La trésorerie des sociétés acquises correspond à la trésorerie positive de la société ADTHLETIC MEDIA pour 2 351 K€.

La trésorerie des sociétés cédées correspond à la trésorerie positive de la société N.M.C.P. pour un montant de 213 K€.

3.3 Information sectorielle**3.3.1 Par activité**

Contribution au chiffre d'affaires et au résultat part du groupe par activités

<i>(en milliers d'euros)</i>	Chiffre d'affaires 2016	Résultat part du groupe 2016	Chiffre d'affaires 2015	Résultat part du groupe 2015
Distribution	331 517	(38 011)	337 174	(36 892)
International	16 881	241	19 554	(495)
Digital	5 890	(1 127)	3 425	(520)
Autres	2 152	(9 890)	1 396	(420)
Total	356 440	(48 787)	361 549	(38 327)

3.3.2 Par zone géographique

Contribution au chiffre d'affaires et au résultat part du groupe par zones géographiques

<i>(en milliers d'euros)</i>	Chiffre d'affaires 2016	Résultat part du groupe 2016	Chiffre d'affaires 2015	Résultat part du groupe 2015
France	343 950	(48 662)	349 563	(37 764)
<i>dont Métropole</i>	339 559	(49 028)	341 995	(37 832)
<i>dont DOM-TOM</i>	4 390	366	7 568	67
Maghreb	8 272	(446)	7 451	(199)
Afrique	3 910	336	4 535	(363)
Reste du Monde	309	(14)		
Total	356 440	(48 787)	361 549	(38 327)

4 ÉLÉMENTS HORS BILAN

4.1 Engagements hors-bilan

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Garanties données	5 546	7 125
Avals, cautions et autres engagements	3 013	3 100
ENGAGEMENTS DONNES	8 559	10 225
Engagement de l'Européenne de Cautionnement	11 051	10 724
Caution Distributeurs	15 240	
Caution Dépositaires	25 200	
ENGAGEMENTS RECUS	51 491	10 724

En 2016 :

Les garanties données concernent le loyer du siège auprès de la SCI VITALYS pour 3 400 K€ et les loyers de SAD Lille, SAD Marseille, SAD Rouen et SAD Strasbourg auprès de la SCI VALIS pour 2 146 K€.

Les autres engagements donnés s'expliquent principalement par :

- Garantie sur les titres SEDDIF chez Natixis pour 2 750 K€
- Garantie de passif N.M.C.P. pour 238 K€

Le Groupe a reçu un engagement de la part de l'EDC (Européenne de Cautionnement) pour la couverture des créances diffuseurs pour un montant de 11 millions d'euros.

Le Groupe a également reçu un engagement de la COFACE pour la couverture des cautions distributeurs pour 15,2 millions d'euros et un engagement EULER HERMES pour la couverture des cautions dépositaires pour un montant de 25,2 millions d'euros.

4.1.1 Engagement de passif ADP

Dans le cadre d'un contrôle fiscal en 2000, une somme de 780 K€ a été réclamée à ADP par l'administration fiscale. ADP rejette l'ensemble des chefs de redressement. Aucune provision comptable n'a été constituée dans les comptes de la société ADP.

4.1.2 Affacturation : créances cédées

Les créances ayant fait l'objet d'une cession commerciale au 31 décembre 2016 sont détaillées dans la note 3.2.7 Créances client et comptes rattachés.

4.1.3 Compléments de prix

Lors de l'acquisition des titres ADTHLETIC MEDIA en 2015, des compléments de prix ont été estimés et comptabilisés dans les comptes sociaux de ZEENS. Les compléments de prix sont payés au regard de l'EBITDA réalisé au titre des exercices 2015-2016-2017.

Les compléments de prix définitifs concernant l'exercice 2015 et 2016 sont respectivement de 1 360 K€ et de 1 530 K€.

Le complément de prix estimé pour 2017 d'un montant de 1 980 K€ a été calculé et comptabilisé d'après le business plan de ADTHLETIC MEDIA.

Suite à un différend lié à l'interprétation du contrat et à la détermination des compléments de prix, un avenant transactionnel a été signé en février 2017 pour l'exercice 2018. Ce complément de prix sera déterminé sur la base suivante : $7,5 \% \times$ Chiffres d'affaires 2018 et sera payé fin avril 2019

4.2 Instruments financiers

Il n'y a pas de couverture sur créance commerciale export courant au 31/12/2016.

4.3 Honoraires des Commissaires aux Comptes

Les honoraires de commissariat aux comptes pour l'exercice 2016 s'élèvent à 508 000 €.

4.4 Parties liées

Les comptes consolidés du groupe Presstalis n'incluent pas de montants significatifs vis à vis des entreprises associées ou non consolidées.

4.5 Rémunération des dirigeants

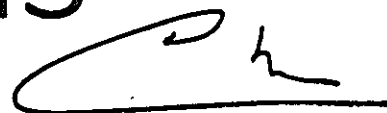
La rémunération des organes de direction n'est pas renseignée car sa communication conduirait indirectement à indiquer une rémunération individuelle.

Direction
Financière

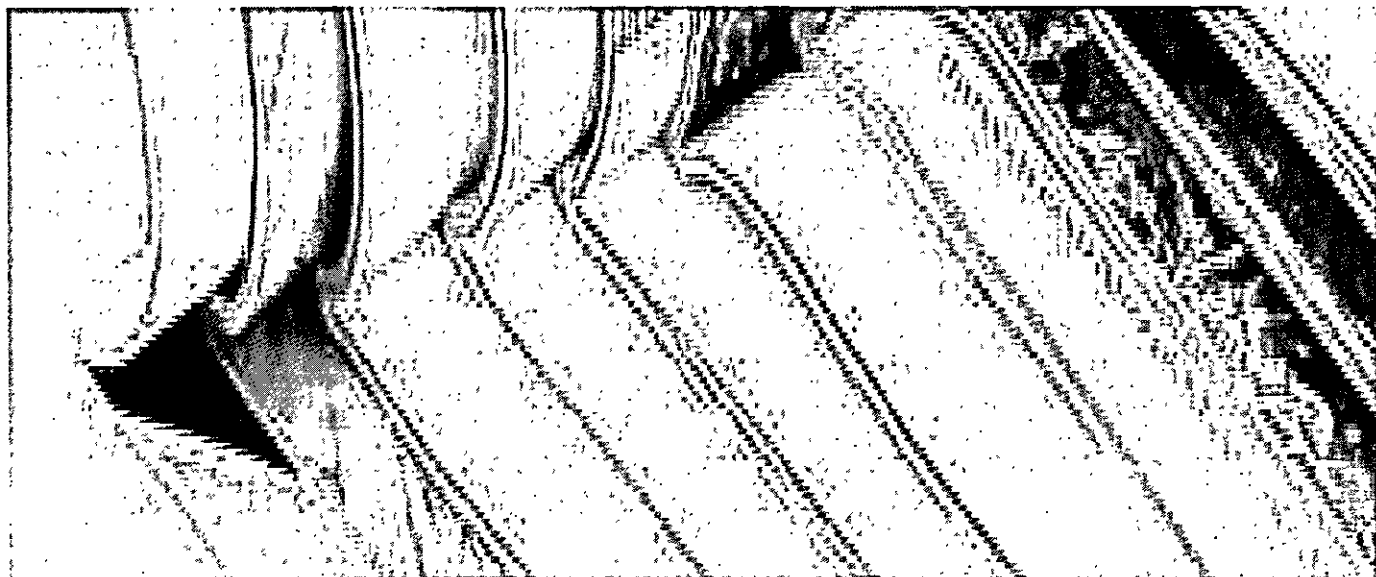


GROUPE PRESSTALIS

Reçus
approuvés par
AGO de
29 juin 2017.



Comptes consolidés au 31 décembre 2016



SOMMAIRE

1	COMPTES CONSOLIDÉS	4
1.1	Compte de résultat consolidé	4
1.2	Bilan consolidé	5
1.3	Tableau de flux de trésorerie consolidés	6
2	PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	7
2.1	Contexte de l'arrêté des comptes consolidés au 31 décembre 2016	9
2.2	Informations relatives au périmètre et aux méthodes de consolidation	11
2.2.1	Evolution du périmètre de consolidation	11
2.2.2	Méthode de consolidation	11
2.3	Principes Comptables	14
2.3.1	Biens financés par contrat de crédit-bail	14
2.3.2	Méthodes de conversion	14
2.3.3	Méthode d'évaluation des indemnités de départ à la retraite	14
2.3.4	Impôts différés	15
2.3.5	Ecarts d'acquisition	16
2.3.6	Immobilisations incorporelles	16
2.3.7	Immobilisations corporelles	16
2.3.8	Immobilisations financières	16
2.3.9	Stocks	17
2.3.10	Dettes et créances	17
2.3.11	Valeurs mobilières de placement	17
2.3.12	Provisions pour pertes et charges	17
2.3.13	Résultat par action	18
2.3.14	Résultat exceptionnel	18
3	Notes annexes aux comptes consolidés	19
3.1	Détail des postes du compte de résultat	19
3.1.1	Chiffre d'affaires	19
3.1.2	Achats consommés	19
3.1.3	Charges de personnel	19
3.1.4	Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	20
3.1.5	Produits financiers et charges financières	20
3.1.6	Produits exceptionnels et charges exceptionnelles	21
3.1.7	Impôts sur les bénéfices	22
3.1.8	Résultat et plus-values de cession des activités cédées	22
3.2	Détail des postes du bilan	23
3.2.1	Ecarts d'acquisition	23
3.2.2	Immobilisations incorporelles	24
3.2.3	Immobilisations corporelles	25
3.2.4	Participations dans les entreprises associées	27
3.2.5	Immobilisations financières	27
3.2.6	Stocks	28
3.2.7	Clients et comptes rattachés	28
3.2.8	Autres créances et comptes de régularisation :	29
3.2.9	Trésorerie et équivalents de trésorerie	30
3.2.10	Capitaux part du groupe et intérêts minoritaires	31

3.2.11	Autres provisions.....	31
3.2.12	Dettes financières	31
3.2.13	Fournisseurs et autres passifs courants	32
3.2.14	Autres dettes et compte de régularisation	32
3.2.15	Variation du besoin en fond de roulement.....	33
3.2.16	Incidence des variations de périmètre.....	33
3.3	Information sectorielle	34
3.3.1	Par activité.....	34
3.3.2	Par zone géographique	34
4	ÉLÉMENTS HORS BILAN	35
4.1	Engagements hors-bilan	35
4.1.1	Engagement de passif ADP.....	35
4.1.2	Affacturage : créances cédées.....	35
4.1.3	Compléments de prix.....	35
4.2	Instrument financiers.....	36
4.3	Honoraires des Commissaires aux Comptes.....	36
4.4	Parties liées.....	36
4.5	Rémunération des dirigeants.....	36

1 COMPTES CONSOLIDES

1.1 Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	2016	2015
Chiffre d'affaires	3.1.1	356 440	361 549
Autres produits d'exploitation et transferts de charges		4 957	15 065
Achats consommés	3.1.2	(72 155)	(25 164)
Transports		(107 429)	(109 667)
Charges de personnel	3.1.3	(110 227)	(118 118)
Autres charges d'exploitation		(65 397)	(109 603)
Impôts et taxes		(6 272)	(6 839)
EBITDA		(82)	7 223
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	3.1.4	(2 191)	(5 417)
EBIT		(2 273)	1 807
Charges et produits financiers	3.1.5	(7 198)	(2 469)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		(9 471)	(662)
Charges et produits exceptionnels	3.1.6	(32 109)	(37 616)
Impôt sur les résultats	3.1.7	(208)	(84)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		(41 788)	(38 361)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	3.2.4	243	303
Résultat et plus values de cession des activités cédées	3.1.8	133	302
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	3.2.1	(7 387)	(550)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(48 800)	(38 307)
Intérêts minoritaires	3.2.10	(13)	20
RESULTAT NET PART DU GROUPE		(48 787)	(38 327)
Résultat de base par action <i>(en euros)</i>		(218,81)	(171,89)
Résultat dilué par action <i>(en euros)</i>		(218,81)	(171,89)

EBIT : Résultat d'exploitation

EBITDA : Résultat d'exploitation retraité des dotations et reprises sur amortissements et provisions

Le résultat de gestion 2016 est de -1 897 K€. Il est composé de l'EBIT de -2 273 K€, de la quote-part des résultats des entreprises mises en équivalence de 243 K€ et du résultat des activités cédées pour 133 K€

1.2 Bilan consolidé

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	2016	2015
Ecarts d'acquisition	3.2.1	14 720	7 375
Immobilisations incorporelles	3.2.2	15 897	22 522
Immobilisations corporelles	3.2.3	24 260	29 743
Participations dans les entreprises associées	3.2.4	1 936	1 856
Autres immobilisations financières	3.2.5	124 025	45 905
ACTIF IMMOBILISE		180 838	107 402
Stocks et en-cours	3.2.6	6 150	6 944
Clients et comptes rattachés	3.2.7	57 904	145 842
Provisions rendus à restituer Commettants	2.3.10	190 470	167 177
Autres créances et comptes de régularisation	3.2.8	124 899	168 414
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	3.2.9	25 096	23 990
ACTIF CIRCULANT		404 518	512 366
TOTAL ACTIF		585 356	619 768
PASSIF			
<i>(en milliers d'euros)</i>		2016	2015
Capital	3.2.10	22 297	22 297
Réserves consolidées		(277 433)	(239 105)
Écart de conversion		57	28
Résultat de l'exercice		(48 787)	(38 327)
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	3.2.10	(303 866)	(255 108)
Intérêts minoritaires	3.2.10	25	39
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(303 841)	(255 069)
Provisions pour risques et charges	3.2.11	70 018	74 764
Emprunts et dettes financières	3.2.12	78 376	83 844
Fournisseurs	3.2.13	413 218	347 681
Provisions pour invendus Réseau	2.3.10	195 945	236 260
Autres dettes et comptes de régularisation	3.2.14	131 640	132 287
DETTES		819 179	800 073
TOTAL PASSIF		585 356	619 768

1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	2016	2015
RÉSULTAT NET AVANT MINORITAIRES		(48 800)	(38 307)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		(243)	(303)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie :			
Amortissements et provisions		7 176	(12 868)
Plus-values de cessions		(18)	13 575
Éléments de résultat des sociétés cédées sans impact sur la trésorerie		120	(216)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIÉTÉS INTEGRES		(41 765)	(38 119)
Dividendes reçus des sociétés en équivalence		163	175
Variation du besoin en fonds de roulement	3.2.15	55 038	23 822
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ		13 436	(14 122)
Investissements incorporels		(9 546)	(6 775)
Investissements corporels		(1 644)	(864)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		3 565	15 685
Augmentation des prêts et autres immobilisations financières		(973)	(3 848)
Remboursement des prêts et autres immobilisations financières		963	1 169
Incidence des variations de périmètre	3.2.16	794	(6 107)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(6 841)	(740)
Augmentations de capital de la société mère			
Autres apports en numéraire			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			0
Dividendes versés aux minoritaires			(44)
Variation des autres fonds propres			
Emissions d'emprunts		338	32 562
Remboursement d'emprunts		(13 454)	(10 018)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(13 116)	22 500
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		(6 520)	7 639
Trésorerie en début d'exercice	3.2.9	19 133	11 472
Trésorerie en fin d'exercice	3.2.9	12 587	19 133
Incidence des variations de taux de change		(26)	24

2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés du Groupe Presstalis sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires en vigueur en France et notamment le règlement CRC N° 99.02 du 29 avril 1999, relatif aux comptes consolidés des entreprises commerciales.

Les comptes consolidés sont présentés en euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche (K€), sauf indication contraire.

Le groupe Presstalis est spécialisé dans la réalisation des opérations matérielles de groupage de distribution des magazines et des quotidiens édités par les adhérents des coopératives des messageries de presse.

Faits Marquants

a) Titres et activités acquis

Au cours de la période, la société CCEI a créé les sociétés VIP DIFFUSION PRESSE et EXPORT PRESS.

b) Titres et activités cédés

Au cours de la période, 100% des parts de la société ARDP ont été cédées pour un montant de 1 517 K€. La plus-value réalisée par le Groupe s'élève à 60 K€

La société SCI LA PLUME a été liquidée également en 2016 avec une moins-value consolidée de 188 K€.

c) Présentation du résultat des activités cédées :

Le résultat des activités cédées au cours de la période, comprenant les résultats des sociétés ARDP et SCI LA PLUME a été présenté sur une ligne distincte du compte de résultat pour permettre une comparabilité du résultat du Groupe pour les périodes futures.

d) Affacturation :

Afin de diversifier ses sources de financement, le Groupe Presstalis a mis en place en 2016 des contrats d'affacturation à hauteur de 138,5 M€.

En 2016, les lignes d'affacturation s'élèvent à 158,5 M€

Au 31 décembre 2016, les impacts sur les soldes au bilan de ces contrats sont les suivants :

- o Fonds de garantie : 109,8 M€ - Note 3.2.5 Immobilisations financières
- o Créances clients cédées : 237,3 M€ - Note 3.2.7 Créances clients
- o Compte courant d'affacturation : 32,2 M€ - Note 3.2.8 Autres créances / débiteurs divers
- o Réserve disponible : 13,3 M€ - Encours compris dans les disponibilités
- o Variation des postes comptables pour justification paragraphe 3.2.15

AFFACTURAGE - IMPACTS FINANCIERS SUR LA PRESENTATION DES COMPTES

En K€	Total 2016	Total 2015	Variation 2015/2016
Créances dépositaires cédées	-65 104	-30 202	-34 902
Créances Export cédées	-10 677	0	-10 677
Créances diffuseurs cédées	-161 493	-104 445	-57 048
Autres créances	32 157	74 139	-41 982
Immobilisations financières	109 835	29 163	80 672
Disponibilités - Réserve disponible	13 250	13 826	-576
Variation sur les postes - Comptes Consolidés	-82 032	-17 519	-64 512

Données 2015 : CM CIC Factor/Themis/Delubac /Natixis

Données 2016 : Syndication CM CIC Factor/Eurofactor /GE/Finifac/Natixis

e) Présentation des comptes :

Afin de mieux refléter la réalité économique de l'activité du Groupe Presstalis, un nouveau plan de comptes a été mis en place en 2016. Les deux reclassements principaux concernent les postes suivants :

- o Positionnement du produit de péréquation de charges récupérées vers la marge presse (voir note 3.1.1)
- o Reclassement de la sous traitance du poste « Autres charges d'exploitation » vers le poste « Achats de marchandises » (voir note 3.1.2)

2.1 Contexte de l'arrêté des comptes consolidés au 31 décembre 2016

2.1.1 Contexte économique et suivi des plans d'actions

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.

2.1.2 Compte de résultat 2016 et mise en place de financement

Compte de résultat 2016

Le résultat de gestion est en recul par rapport à celui de 2015 à -1,9 M€ contre +2,1 M€. Cet écart comprend notamment l'effet de ciseaux qui matérialise la différence entre le prélèvement Editeurs en Unité d'œuvre et la rémunération des déposataires payée ad valorem. Il est estimé à 2,3 M€ sur l'exercice.

Le résultat net consolidé 2016 s'établit à -48,8 M€. Les principaux éléments de résultat hors exploitation concernent :

- Le résultat financier (-7,2 M€) tenant compte des coûts du factoring,
- Les coûts sociaux (-24,3 M€),
- La dépréciation des dépôts acquis dans l'année 2016 (-7,4 M€).

Mise en place de financement

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€,
- Poursuite du financement externe par la mise en œuvre des contrats d'affacturage :

- 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 à 4,1 M€ dont 1,7 M€ en résultat d'exploitation et 2,4 M€ en résultat financier.

2.1.3 Perspectives 2017

Sur l'activité

Dans un contexte de marché toujours tendu, que ce soit au niveau de la messagerie ou des dépôts du 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,
- Evolution 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 -Adhlic Media, Mercuri, Export Press- et offrent des perspectives de valorisation pour l'entreprise.

Sur les financements

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 à la date du conseil d'administration d'arrêté des comptes :

- 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.
- 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 consolidés.

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.

2.2 Informations relatives au périmètre et aux méthodes de consolidation

2.2.1 Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation a évolué en 2016 suite aux opérations suivantes :

- la création de la société EXPORT PRESS
- la création de la société VP DIFFUSION PRESSE
- la cession de 100% des parts de la société ARDP
- la liquidation de la société SCI LA PLUME
- la société SAD a absorbé la société SSCA (TUP)
- La société Yvelines Presse a absorbé la société Centrale Distribution Presse (TUP)
- la société AGEDI SA Nîmes a absorbé la société Montpellier Diffusion Presse (TUP)

2.2.2 Méthode de consolidation

Les sociétés significatives dans lesquelles Presstalis dispose directement ou indirectement du contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Le résultat des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice est inclus dans le compte de résultat consolidé, respectivement, depuis la date d'acquisition ou jusqu'à la date de cession.

Le cas échéant, des retraitements sont effectués sur les états financiers des filiales pour aligner les principes comptables utilisés avec ceux des autres entreprises du périmètre de consolidation.

Les sociétés significatives dans lesquelles Presstalis exerce directement ou indirectement une influence notable sont mises en équivalence.

Au 31 décembre 2016, les sociétés AHD en Grèce, ARIEGE ESPACE PRESSE, DIFPRESSE et SEDDIF en France sont mises en équivalence.

Les sociétés du Groupe contrôlées conjointement, avec un nombre limité d'autres actionnaires en vertu d'un accord contractuel, sont consolidées par intégration proportionnelle. Au 31 décembre 2016, seule la société SCIDP est consolidée en intégration proportionnelle.

La société M.M.O au Liban est exclue du périmètre de consolidation en raison du risque pays, de la non-matérialité des montants et de l'indisponibilité des informations.

Toutes les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs (supérieurs à 20 milliers d'euros) entre les entreprises consolidées par intégration globale ou proportionnelle sont éliminées, de même que les résultats internes au groupe (dividendes, provisions couvrant des risques à l'intérieur du groupe, plus-values ou moins-values significatives dégagées à l'occasion de cessions internes au groupe).

Au 31 décembre 2016, le périmètre de consolidation est le suivant :

Raison Sociale	N° SIRET ou pays	% d'intérêt	Méthode
PRESSTALIS.SAS	52 932 605 000 018	100	Mère
A. D. P.	Sénégal	70	Intégration globale
ADthletic Media	79 009 553 300 036	100	Intégration globale
A. H. D.	Grèce	27,5	Mise en équivalence
C. C. E. I.	55 208 282 800 070	100	Intégration globale
CEFOREP	79 936 521 800 012	100	Intégration globale
DIF PRESSE	51 288 575 700 017	25	Mise en équivalence
EXPORT PRESS	82 342 774 500 018	100	Intégration globale
G. D. P.	389 519 802 00026	100	Intégration globale
MESSAPRESSE	Cameroun	98,12	Intégration globale
M. G. P.	38 197 698 400 017	100	Intégration globale
OCYTO	50 391 863 300 028	100	Intégration globale
S. A. D.	31 312 543 700 183	100	Intégration globale
SCIDP	80 866 072 400 010	50	Intégration proportionnelle
S. A. L. P.	Tunisie	98,33	Intégration globale
S. E. C.	Monaco	100	Intégration globale
SEDDIF «Le Temps de Vivre»	31 673 242 900 428	25	Mise en équivalence
SO. BA. DI.	49 572 026 000 050	100	Intégration globale
SOCHEPRESS Casablanca	Maroc	100	Intégration globale
SOCOLIVRE	508 304 037 00015	100	Intégration globale
SODIPRESSE	393 550 322 00027	100	Intégration globale
SOTADEC Tanger	Maroc	87,12	Intégration globale
SOTUPRESSE Tunis	Tunisie	48,87	Intégration globale
S. P. D. Monaco	Monaco	100	Intégration globale
SOPROCOM (ex TURINVEST)	31 450 306 100 074	100	Intégration globale
VIP DIFFUSION PRESSE	82 446 521 500 013	100	Intégration globale
ZEENS	81 104 930 300 019	100	Intégration globale
Ariège Espace	35 100 683 800 053	33,33	Mise en équivalence
Agedi S.A. Nîmes	30 057 229 400 076	100	Intégration globale
Esterel Presse	32 751 713 200 012	100	Intégration globale
Messageries de Presse	65 372 037 500 076	100	Intégration globale
Morbihan Diffusion Presse	87 708 005 100 056	100	Intégration globale
Messag. Mancelles de Presse	34 463 576 800 015	100	Intégration globale
Provence Presse Diffusion	38 034 520 700 019	100	Intégration globale
S. E. M. C. Clermont-Ferrand	31 688 228 100 025	100	Intégration globale
S. M. D. P. Metz	32 683 236 700 014	100	Intégration globale
S. N. D. P. Nancy	32 658 313 300 041	100	Intégration globale
Yvelines Presse	32 906 101 400 015	100	Intégration globale

2.3 Principes Comptables

Le groupe Presstalis applique l'ensemble des méthodes préférentielles prescrites par le règlement CRC N° 99-02 qui le concerne (capitalisation du crédit-bail, prise en produits des écarts de conversion passif et engagements de retraite).

Changement de règles et méthodes comptables

Le groupe a adopté le règlement ANC n° 2015-07 du 23 novembre 2015. A la date de première application de ce nouveau règlement (le 1^{er} janvier 2016), le groupe Presstalis a choisi de conserver les durées d'amortissement antérieurement déterminées pour tous les écarts d'acquisition inscrits au bilan consolidé au 31 décembre 2015.

En revanche, le caractère amortissable ou non amortissable des nouveaux écarts d'acquisition générés à compter du 1^{er} janvier 2016, est déterminé selon les nouvelles règles (voir 2.3.5 ci-après).

En application de ce même règlement, les fonds de commerce ont été reclassés en écart d'acquisition au 1^{er} janvier 2016.

2.3.1 Biens financés par contrat de crédit-bail

Conformément aux méthodes préférentielles prescrites par le règlement CRC N° 99-02 tous les biens financés par contrat de crédit-bail ont fait l'objet d'un retraitement de consolidation consistant à faire apparaître à l'actif du bilan la valeur des biens et au passif les dettes financières correspondantes.

2.3.2 Méthodes de conversion

Les états financiers des sociétés étrangères sont établis dans leur devise de fonctionnement, c'est-à-dire la monnaie locale.

La devise fonctionnelle du Groupe est l'euro qui est également retenue comme devise de présentation des comptes consolidés.

Le Groupe applique la méthode du taux de clôture pour la conversion des comptes de ses filiales :

- les actifs et les passifs en devises de fonctionnement autres que l'euro sont convertis aux cours de clôture, à l'exception des capitaux propres pour lesquels les cours historiques sont utilisés, et les éléments du compte de résultat aux cours moyens de l'exercice ;
- la différence de conversion qui en résulte est comptabilisée directement en écart de conversion dans les capitaux propres.

2.3.3 Méthode d'évaluation des indemnités de départ à la retraite

Les indemnités de départ à la retraite ont été déterminées par salarié sur la base de la rémunération de 2016, majorée par le décompte individualisé des charges sociales, en appliquant l'ancienneté acquise, et en tenant compte d'un calcul actuariel. Les indemnités de départ à la retraite sont comptabilisées en provisions pour risques et charges.

Les engagements de retraite ont été calculés avec les hypothèses suivantes :

Age de départ à la retraite	62 ans
Taux d'augmentation des salaires	1,50%
Taux d'actualisation	1,30%
Taux de turnover	0,45% jusqu'à 54 ans et 0% au-delà
Table de mortalité INSEE H 2010-2012	

2.3.4 Impôts différés

Le groupe a retenu la méthode bilancielle, avec application du report variable consistant à évaluer les créances ou les dettes d'impôt différé au dernier taux connu.

Il n'est pas constaté d'impôt différé actif sur les déficits reportables, dont la récupération sur une durée raisonnable n'est pas probable, ce qui est le cas au 31 décembre 2016.

2.3.5 Ecarts d'acquisition

A la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, la différence constatée entre le coût d'acquisition de ses titres et la valeur des actifs et passifs acquis est inscrite à l'actif du bilan au poste « écarts d'acquisition ».

Le groupe a adopté le règlement ANC n° 2015-07 du 23 novembre 2015 à compter du 1^{er} janvier 2016. Ainsi les fonds de commerce auparavant comptabilisés en immobilisations incorporelles ont été reclassés en écarts d'acquisition représentatifs des fonds commerciaux, pour une valeur nette de 7,2 M€ (voir 3.2 ci-après).

L'écart d'acquisition positif est amorti ou non selon sa durée d'utilisation. Ainsi l'écart d'acquisition :

- dont la durée d'utilisation est limitée est amorti linéairement sur cette durée ; en cas d'indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué. Dans le groupe Presstalis, la durée d'amortissement des écarts d'acquisition amortis est comprise entre 10 et 20 ans ; elle est déterminée en prenant en considération la nature spécifique de l'entreprise acquise et son caractère stratégique ;
- dont la durée d'utilisation est non limitée n'est pas amorti (c'est le cas notamment des écarts d'acquisition représentatifs des fonds commerciaux – juridiquement protégés – non amortis dans les comptes sociaux) ; en contrepartie il fait l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

Dépréciation

Lorsque la valeur recouvrable actuelle de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. La dépréciation constatée est définitive : elle ne peut pas être reprise, même en cas de retour à une situation plus favorable.

Concernant les écarts d'acquisition représentatifs des fonds commerciaux :

- les écarts d'acquisition représentatifs des fonds commerciaux des dépôts/agences du niveau 2 avaient été intégralement dépréciés dans les comptes sociaux et dans les comptes consolidés au 31 décembre 2015. Au 31 décembre 2016, ces dépréciations ont été maintenues. Les acquisitions de fonds de commerce réalisées dans le cadre du schéma directeur en 2016 pour un montant de 6,5 M€ ont été intégralement dépréciés dans les comptes sociaux des entités SAD et SOPROCOM. Ainsi au 31 décembre 2016, la valeur nette comptable de ces écarts est nulle.

- les écarts d'acquisition représentatifs des fonds commerciaux internationaux ne sont pas dépréciés, compte tenu d'une valeur recouvrable supérieure à la valeur nette comptable de 7,2 M€.

Lorsque l'écart entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans les capitaux propres retraités de la société acquise est négatif, il est inscrit au passif du bilan sous la rubrique provisions pour risques et charges " Ecart d'acquisition négatifs " et repris au compte de résultat dans l'année si le montant n'est pas significatif ou sur une durée de cinq années.

2.3.6 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition ou réévaluées lors de regroupements d'entreprises conformément au règlement CRC N° 99-02.

Au 31 décembre 2016, les immobilisations incorporelles comprennent principalement des logiciels ; les fonds de commerce ayant été reclassés en écarts d'acquisition au 1er janvier 2016.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes suivantes :

- Logiciels : linéaire 1 à 5 ans
- Autres : linéaire ou dégressif de 1 à 10 ans.

2.3.7 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou réévaluées lors de regroupements d'entreprises conformément au règlement CRC N° 99 - 02.

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à leur mise en état d'utilisation.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes suivantes :

- Constructions : linéaire 12 à 40 ans
- Agencements & Installations : linéaire ou dégressif de 2 à 25 ans
- Autres : linéaire ou dégressif de 2 à 10 ans.

2.3.8 Immobilisations financières

Les prêts, dépôts et cautionnements sont comptabilisés à leur valeur nominale et dépréciés si un risque de non recouvrement est constaté.

2.3.9 Stocks

Les stocks de marchandises sont constitués principalement d'articles de librairie, papeterie et de diversification et sont évalués à leur prix d'achat.

Les autres produits en stock, principalement les produits consommables, les conteneurs et palettes sont valorisés 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.

2.3.10 Dettes et créances

Les dettes et les 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 « rendus à restituer » et une provision pour « invendus réseau », pour prendre en compte l'incidence, sur les commissions de l'exercice, des invendus sur les titres fournis en fin d'année 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 rendus à restituer ;
- le passif enregistre l'estimation du crédit correspondant à accorder au réseau : provisions pour invendus réseau

Elles sont évaluées à partir de bases statistiques.

2.3.11 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement, titres de créances négociables et créances assimilées, sont enregistrées au coût d'achat hors frais accessoires.

2.3.12 Provisions pour pertes et charges

Conformément aux critères définis par le règlement du CRC 2000-06 relatifs au passif, les provisions sont constatées lorsque, à la date de clôture, il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour le Groupe par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques, sans contrepartie au moins équivalente.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel. Elle peut également découler de pratiques du Groupe ou d'engagements publics ayant créé une attente légitime de tiers concernés par le fait que le Groupe assumera certaines responsabilités.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que le Groupe doit supporter pour éteindre son obligation. Si aucune évaluation fiable ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée, une information est alors fournie en annexe.

2.3.13 Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exception des actions propres).

Le résultat dilué par action tiens compte de la dilution potentielle attribuable à l'exercice de droits de conversion de dettes et est déterminé selon l'avis n°27 de l'OEC.

2.3.14 Résultat exceptionnel

Les charges liées à la restructuration de l'entreprise ont été classées en résultat exceptionnel (3.1.6). Le résultat exceptionnel comprend les coûts ci-dessous :

- Coûts des plans sociaux
- Honoraires liés à la restructuration
- Indemnités versées dans le cadre de la restructuration

3 Notes annexes aux comptes consolidés

3.1 Détail des postes du compte de résultat

3.1.1 Chiffre d'affaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Commission presse sur distribution de la presse	268 831	252 813
Charges récupérées	22 823	51 066
Ventes de marchandises	22 167	21 708
Produits annexes	42 619	35 962
TOTAL C.A.	356 440	361 549

En 2015, le produit de péréquation était classé en charges récupérées pour 24 M€. Dans le nouveau plan de comptes, il est reclassé en commission presse.

3.1.2 Achats consommés

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Achats de matières premières	(15)	(319)
Variation des stocks de matières premières	150	135
Achats de sous-traitance	(48 236)	(1 852)
Achats non stockés de matières et fournitures	(5 551)	(5 515)
Achats de marchandises	(17 982)	(17 797)
Variation des stocks de marchandises	(522)	184
TOTAL ACHATS CONSOMMES	(72 155)	(25 164)

En 2015, la majorité des Achats de sous-traitance étaient classés en Autres charges d'exploitation pour environ 21 M€. Dans le nouveau plan de comptes, ces charges sont reclassées au niveau des Achats Consommés.

3.1.3 Charges de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Rémunération du personnel	(70 995)	(74 324)
Charges sociales	(36 411)	(43 794)
Autres charges de personnel	(2 821)	
TOTAL CHARGES DE PERSONNEL	(110 227)	(118 118)

Conformément à la note d'information de l'ANC en date du 28 février 2013, le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) est comptabilisé en diminution des charges de personnel.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016, la société a comptabilisé un CICE de 1 027 755 € en diminution des charges de personnel.

Le CICE a permis de réaliser, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, un certain nombre de dépenses permettant à la société d'améliorer sa compétitivité et de maintenir sa situation financière.

EFFECTIF MOYEN

	2016	2015
Effectif en CDI	1 599	1 847
Effectif en CDD	73	76
TOTAL EFFECTIF	1 672	1 923

3.1.4 Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises

(en milliers d'euros)	2016	2015
Dotations aux amortissements et provisions	(10 482)	(13 027)
Reprise des amortissements et provisions d'exploitation	8 291	7 610
TOTAL Dotations nettes aux amortissements et provisions	(2 191)	(5 417)

3.1.5 Produits financiers et charges financières

(en milliers d'euros)	2016	2015
Produits de placements	176	477
Intérêts financiers	(5 149)	(3 186)
Différences de change nettes	(73)	497
Reprises de provisions financières nettes des dotations	11	45
Autres charges et produits financiers	(2 163)	(302)
RESULTAT FINANCIER	(7 198)	(2 469)

Les autres charges et produits financiers incluent en 2016 des frais financiers liés à l'affacturage.

Le total des commissions d'affacturage et de financement s'élève à 4,2 M€ sur l'exercice 2016 dont 2,4 M€ reclassé en frais financiers

3.1.6 Produits exceptionnels et charges exceptionnelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Résultat net sur cessions d'immobilisations	18	(13 575)
Reprises de provisions exceptionnelles nettes des dotations	31 531	26 132
Dotation Plan social	(25 452)	(7 341)
Opérations de gestion	(3 946)	(1 162)
Opérations sur exercice antérieur	11	(78)
Autres produits et charges exceptionnels	(34 270)	(41 591)
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	(32 109)	(37 616)

Le résultat exceptionnel 2016 de (32,1) M€ est constitué essentiellement des postes ci-dessous :

- Provision complémentaire sur les plans de restructuration.....	- 3,2 M€
- Charges sur plan social Sochepress	- 0,4 M€
- Charges sur plans sociaux antérieurs (cf. tableau).....	- 27,0 M€
- Reprises provisions plans sociaux antérieurs (cf. tableau).....	28,5 M€
- Dotation plans sociaux 2016 (Presstalis Siège et SAD)	- 22,2 M€
- Provision Engagement de retraite	0,6 M€
- Provision risque fiscal (taxe d'habitation).....	- 0,7 M€
- Provision litiges prud'hommes.....	- 0,3 M€
- Provisions litiges divers.....	- 1,9 M€
- Reprise des provisions risques ou dépréciation (DRH, Litiges)	2,8 M€
- Reprise provision immobilisations	0,6 M€
- Frais de restructuration rattachement sur les acquisitions/cessions	- 1,1 M€
- Indemnités diverses prestataires /éditeurs	- 1,8 M€
- Charges sur sites inoccupés, cédés et restructuration.....	- 2,6 M€
- Missions exceptionnelles	- 1,8 M€
- Prise en charge BFR négatif Export Press.....	- 0,9 M€
- Autres charges et produits exceptionnels.....	- 0,7 M€

Détoil sur les plans antérieurs (hors dotations complémentaires)

	Charges plans sociaux	Reprises sur provisions	Impact Net
Presstalis	-17 471	19 438	1 967
SAD	-9 568	9 033	-536
Total	-27 039	28 471	1 432

3.1.7 Impôts sur les bénéfices

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Impôts exigibles	208	84
Impôts différés	0	0
IMPOTS SUR LES BENEFICES	208	84

Compte tenu des perspectives de pertes fiscales pour les années à venir, notamment au niveau de Presstalis et de ses principales filiales, aucun impôt différé n'a été comptabilisé.

Explication de la charge d'impôt exigible :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Résultat part du groupe	(48 787)	(38 307)
Part des minoritaires	(13)	20
Quote-part de résultat des Sociétés mises en équivalence	(243)	303
Impôts courant sur les bénéfices	208	84
RESULTAT AVANT IMPOTS	(48 835)	(37 900)
<i>Taux d'impôt de la période</i>	<i>33,33%</i>	<i>33,33%</i>
CHARGE D'IMPOT THEORIQUE	(16 277)	(12 632)
Incidence des différentiels de taux d'imposition à l'étranger		3
Incidence des retenues à la source		124
Incidence des différences entre résultat comptable et fiscal	55 482	(18 296)
Incidence des provisions pour plan social	(1 009)	(9 031)
Incidence des déficits reportable de l'exercice non activés	163	40 609
Report déficitaire utilisé	(38 151)	
Impôts courant des sociétés reclassées en activités cédées		
Incidence des crédits d'impôts		(693)
CHARGE D'IMPOT EFFECTIVE	208	84

3.1.8 Résultat et plus-values de cession des activités cédées

Le résultat des sociétés cédées regroupe en 2016 la contribution au résultat consolidé des sociétés ARDP et SCI LA PLUME. En 2015, le résultat des sociétés cédées regroupait uniquement la contribution au résultat consolidé de la société N.M.C.P.

Détail du résultat et plus-values de cession des activités cédées

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Résultat net A.R.D.P. (6 mois à 100%)	274	
Plus-value de cession des titres A.R.D.P.	60	
Résultat net PLUME (12 mois à 100%)	(13)	
Moins-value de liquidation de PLUME	(188)	
Résultat net N.M.C.P. (5 mois à 100%)		81
Plus-value de cession des titres N.M.C.P.		221
RESULTAT ET PLUS VALUES DE CESSION DES ACTIVITES CEDEES	133	302

3.2 Détail des postes du bilan3.2.1 Ecarts d'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	7 375	892
Acquisitions	7 488	7 033
Autres mouvements	7 244	
Amortissements écarts d'acquisitions	(804)	(550)
Dépréciations d'activités	(6 583)	
Valeur nette à la clôture de l'exercice	14 720	7 375

Les acquisitions de l'exercice comprennent :

- Un complément de prix de 271 K€ enregistré sur la société ADTHLETIC MEDIA en 2016
- Le fonds de commerce de la société EXPORT PRESS pour 654 K€. Cette opération a donné lieu à la comptabilisation d'un complément de prix de 78 K€. Ce prix d'acquisition est susceptible d'évoluer en fonction des ajustements sur les compléments de prix à verser sur 2017 et 2018. Le complément de prix maximum prévu au contrat est de 130 K€.
- Comme prévu dans le schéma directeur, plusieurs activités de niveau 2 ont été acquises par la SAD ainsi que par les dépôts de FREJUS, METZ, NANCY et VERSAILLES pour 6 563 K€. Ces acquisitions ont été dépréciées sur l'exercice.

Les autres mouvements correspondent au reclassement des fonds de commerce en écarts d'acquisition au 1^{er} janvier 2016.

Les dotations aux amortissements des écarts d'acquisition DIF'PRESSE, SOTADEC et ADTHLETIC MEDIA s'élèvent respectivement à 70 K€, 5 K€ et 729 K€ en 2016.

3.2.2 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Frais d'établissement	Logiciels Concession et brevets	Fonds de Commerce	Autres immobilisations incorporelles et en cours	Total
<i>Valeur brute</i>					
A l'ouverture de l'exercice		22 782	94 377	6 060	123 219
Acquisitions / augmentations		1 556		772	2 328
Cessions		(108)		(247)	(355)
Mouvements périmètre et autres		434	(94 377)	(484)	(94 427)
Ecart de conversion		(1)			(1)
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE		24 663		6 100	30 763
<i>Amortissements et pertes de valeur</i>					
A l'ouverture de l'exercice		(13 564)	(87 133)		(100 697)
Dotations		(1 461)			(1 461)
Reprises & cessions		108			108
Mouvements périmètre et autres		50	87 133		87 183
Ecart de conversion		1			1
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE		(14 866)			(14 866)
VALEUR NETTE A LA CLÔTURE		9 797		6 100	15 897

Les fonds de commerce ont été reclassés en écarts d'acquisition au 1^{er} janvier 2016.

3.2.3 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains (a)	Constructions (b)	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles (c)	Immobilisations en-cours et avances et acomptes	Total
<i>Valeur brute</i>						
A l'ouverture de l'exercice	7 040	27 209	23 542	26 476	16	84 284
Acquisitions / augmentations		1 042	207	147	34	1 430
Cessions	(638)	(4 162)	(5 013)	(1 592)	(2)	(11 407)
Mouvements de périmètre		(100)	(95)	(122)		(317)
Reclassements	42	(138)	8 286	(8 190)		(0)
Ecart de conversion	19	(13)	3	(19)		(10)
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	6 463	23 839	26 931	16 700	48	73 981
<i>Amortissements et pertes de valeur</i>						
A l'ouverture de l'exercice	(212)	(13 503)	(22 271)	(18 555)		(54 541)
Dotations		(1 138)	(852)	(1 723)		(3 713)
Reprises & cessions	97	2 117	4 501	1 484		8 199
Mouvements de périmètre			190	111		301
Reclassements	(61)	179	(5 354)	5 236		0
Ecart de conversion		20	(3)	17		34
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	(176)	(12 325)	(23 789)	(13 430)		(49 721)
VALEUR NETTE A LA CLÔTURE	6 287	11 514	3 142	3 270	48	24 260

Les diminutions des terrains et constructions en 2016 s'expliquent essentiellement par les cessions des contrats de crédit-bail de SAD de Reims et la sortie du contrat de Mulhouse.

Les reclassements découlent principalement de la mise en place du nouveau plan comptable en 2016 (cf. Note 2e, page 7).

Les immobilisations corporelles financées par des contrats de location financement et capitalisées au bilan du groupe s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montants Bruts	Amortissement	Valeur nette comptable
<u>TERRAINS (a)</u>			
CERGY	205		205
CHALON SUR SAONE	148		148
CLERMONT FERRAND	380		380
ENSISHEIM	150		150
NIMES	592		592
PERPIGNAN	152		152
VERSAILLES	732		732
SAD Nantes	900		900
SODIPRESSE Martinique	457		457
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	3 716		3 716
<u>CONSTRUCTIONS (b)</u>			
CERGY	1 223	783	440
CHALON SUR SAONE	1 103	854	249
CLERMONT FERRAND	2 520	1 083	1 437
ENSISHEIM	1 780	681	1 099
NIMES	2 408	1 018	1 390
PERPIGNAN	1 421	958	463
VERSAILLES	1 570	1 086	484
SAD Nantes	4 600	1 629	2 971
SODIPRESSE Martinique	1 525	814	711
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	18 150	8 906	9 244
<u>MATERIEL D'EXPLOITATION (c)</u>			
PRESSTALIS	6 443	3 785	2 658
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	6 443	3 785	2 658
TOTAL	28 309	12 691	15 618

3.2.4 Participations dans les entreprises associées

<i>(en milliers d'euros)</i>	A l'ouverture de l'exercice	Quote-part de résultat	Dividendes	Autres mouvements	A la clôture de l'exercice
AHD (GRECE)					
ARIEGE ESPACE	375	23	(15)		383
DIF'PRESSE	863	175	(148)		890
SEDDIF	618	45			663
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	1 856	243	(163)		1 936

La situation nette de la société AHD en Grèce devenant négative en 2013, les titres mis en équivalence ont été figés à une valeur nulle, le groupe Presstalis n'étant pas tenu de combler les passifs de cette société.

La quote-part de résultat dans DIF'PRESSE et SEDDIF correspond à la quote-part du Groupe dans le résultat 2015 de ces sociétés car le résultat 2016 de ces sociétés n'est pas arrêté à la date de publication des comptes consolidés du Groupe.

3.2.5 Immobilisations financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	Titres de participations (1)	Prêts	Autres immobilisations financières (2)	Total
<i>Valeur brute</i>				
A l'ouverture de l'exercice	2 130	4 617	40 134	46 881
Acquisitions / augmentations		835	81 738	82 573
Cessions	(1)	(864)	(3 940)	(4 805)
Mouvements périmètre et autres		(153)	120	(33)
Ecart de conversion		0	0	0
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	2 129	4 436	118 051	124 616
<i>Amortissements et pertes de valeur</i>				
A l'ouverture de l'exercice	(557)	(407)	(11)	(975)
Regroupement au 1er janvier 2011				
Dotations				
Reprises & cessions		384		384
Mouvements périmètre et autres		(2)	2	
Ecart de conversion				
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	(557)	(25)	(9)	(591)
VALEUR NETTE A LA CLÔTURE	1 572	4 411	118 042	124 025

(1) Titres de participations des sociétés non consolidées :

Les principales participations dans des sociétés non consolidées sont les suivantes :

	% détenu	Valeur nette consolidée des titres	Résultat Net	Capitaux propres
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Médiakiosk	5	1 130	4 041	35 740
M.M.O.P.L/ Messagerie du Moyen Orient de la presse et du livre	20	267	NC	NC
VIA PRESSE	5	112	1 137	1 388
SOGAPRESSE	5	39	189	476
Autres titres		24	NC	NC
		1 572	5 367	37 604

(2) Autres immobilisations financières

L'augmentation des autres immobilisations financières s'explique par les dépôts réalisés en garantie de l'affacturage dont le montant s'élève à 81,6 M€ au 31 décembre 2016.

3.2.6 Stocks

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Matières premières et autres approvisionnements	2 369	720
Marchandises	5 646	8 486
STOCKS BRUT	8 014	9 206
Dépréciations	(1 865)	(2 263)
STOCKS NET	6 150	6 944

Les stocks sont principalement constitués des articles de librairie et de papeterie des DOM-TOM et d'Afrique, ainsi que des conteneurs acquis par Presstalis pour l'organisation des centres logistiques.

3.2.7 Clients et comptes rattachés

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Clients et comptes rattachés	69 772	159 843
CLIENTS BRUTS	69 772	159 843
Dépréciations	(11 868)	(14 001)
CLIENTS NETS	57 904	145 842

Analyse par échéances :

(en milliers d'euros)	2016	2015
Echéances à moins d'un an	59 027	153 411
Echéances à plus d'un an	10 745	6 432
CLIENTS BRUTS	69 772	159 843

La diminution des créances clients s'explique notamment par la mise en place de contrats d'affacturage. Le montant des créances cédées est de 237 274 K€ sur un total de 276 936 K€ au 31 décembre 2016 et se décompose comme suit :

AFFACTURAGE - IMPACTS FINANCIERS SUR LA PRESENTATION DES POSTES CLIENTS
hors groupe

En K€	PRESSTALIS			SAD			SOPROCOM			TOTAL		
	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation
Créances dépositaires	88 963	95 115	-8 153			0			0	88 963	95 115	-6 153
Créances Export	16 504	15 441	1 063			0			0	16 504	15 441	1 063
Créances diffuseurs			0	116 977	100 062	16 914	54 492	47 241	7 251	171 469	147 303	24 166
TOTAL	105 467	110 556	-5 089	116 977	100 062	16 914	54 492	47 241	7 251	276 936	257 859	19 076
Créances dépositaires cédées	-65 104	-30 202	-34 902							-65 104	-30 202	-34 902
Créances Export cédées	-10 677	0	-10 677							-10 677	0	-10 677
Créances diffuseurs cédées				-112 830	-71 748	-41 082	-48 663	-32 697	-15 966	-161 493	-104 445	-57 048
TOTAL	-75 781	-30 202	-45 579	-112 830	-71 748	-41 082	-48 663	-32 697	-15 966	-237 274	-134 647	-102 627
Créances dépositaires nettes	23 858	64 913	-41 055	0	0	0	0	0	0	23 858	64 913	-41 055
Créances Export nettes	5 828	15 441	-9 613	0	0	0	0	0	0	5 828	15 441	-9 613
Créances diffuseurs nettes	0	0	0	4 147	28 315	-24 168	5 829	14 543	-8 714	9 976	42 858	-32 882
TOTAL	29 686	80 354	-50 668	4 147	28 315	-24 168	5 829	14 543	-8 714	39 662	123 212	-83 551

3.2.8 Autres créances et comptes de régularisation :

(en milliers d'euros)	2016	2015
Avances et acomptes versés sur commandes	33 310	21 656
Autres créances d'exploitation	19 024	28 884
Comptes courants débiteurs	2 863	2 452
Créances sur cessions d'immobilisations	62	
Etat - Impôt sur les bénéfices	701	
Débiteurs divers	66 445	116 089
Charge constatée d'avance	5 718	4 187
AUTRES CREANCES BRUTES	128 123	173 268
Dépréciations	(3 224)	(4 854)
AUTRES CREANCES NETTES	124 899	168 414

La variation des autres créances est principalement justifiée par le financement obtenu soit une diminution de - 43,5 M€.

Analyse par échéances :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Echéances à moins d'un an	128 123	173 253
Echéances à plus d'un an		15
AUTRES CREANCES BRUTES	128 123	173 268

3.2.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Disponibilités en banque	24 491	23 285
Valeurs mobilières de placement (V.M.P)	618	718
Valeurs brutes à l'actif	25 109	24 003
Concours bancaires courants (passif)	(12 509)	(4 869)
Solde brut de trésorerie	12 600	19 133
Dépréciation des V.M.P	(13)	(13)
SOLDE NET DE TRESORERIE	12 587	19 120

3.2.10 Capitaux part du groupe et intérêts minoritaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	Attribuable aux actionnaires de la société mère					Intérêts minoritaires	Capitaux propres
	Capital	Primes	Autres réserves	Résultats	Ecart de conversion		
au 1er janvier 2016	22 297		(239 106)	(38 327)	28	(255 108)	39 (255 069)
Résultat 2016				(48 787)		(48 787)	(13) (48 800)
Distribution de dividendes							
Affectation du résultat 2015			(38 327)	38 327			
Augmentation de capital							
Autres variations							
Variation réserve de conversion					29	29	(1) 28
Autre mouvements							
A la clôture de l'exercice	22 297		(277 433)	(48 787)	57	(303 866)	25 (303 841)

Au 31 décembre 2016, le capital de Presstalis SAS est composé de 222 967 actions d'une valeur nominale de 100€.

3.2.11 Autres provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	Provisions pour IFC	Provisions pour risques	Provisions pour charges	Total
A l'ouverture de l'exercice	18 233	3 144	53 386	74 764
Mouvement de périmètre	(68)		(12)	(80)
Dotations de l'exercice	863	2 911	25 568	29 342
Reprises de l'exercice	(2 607)	(2 288)	(29 104)	(34 000)
Autres mouvements	(25)	3 293	(3 269)	
Écarts de conversion	0	5	(14)	(8)
A la clôture de l'exercice	16 397	7 065	46 556	70 018

Les provisions pour charges à fin 2016 de 46 556 K€ prennent en compte les plans de restructuration de Presstalis pour un montant total de 38 053 K€ et les provisions pour plans sociaux chez SAD pour 8 356 K€.

Les dotations aux provisions de l'exercice 2016 sont constituées essentiellement par la poursuite de la mise en place des plans en 2016 pour un montant de 17 392 K€ chez Presstalis et 8 060 K€ chez SAD.

Il convient de préciser que les estimations des provisions PSE 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 cette provision 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 réforme de Presstalis et SAD respectivement pour 19 438 K€ et 9 033 K€.

3.2.12 Dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	Concours bancaires	Autres emprunts (1)	Dettes financières crédit-bail	Total
A l'ouverture de l'exercice	4 869	55 869	23 106	83 844
Mouvement de périmètre				
Nouveaux emprunts		338		338
Variations de l'exercice	7 640			7 640
Remboursement		(3 565)	(9 890)	(13 454)
Autres mouvements et écarts de conversion		9		9
A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	12 509	52 651	13 216	78 376

(1) Autres emprunts

Dans le cadre de l'accord tripartite du 5 octobre 2012 signé entre les Pouvoirs Publics et ses coopératives associées, l'Etat a accordé à Presstalis deux prêts participatifs :

- Le premier prêt de 20 M€ est remboursable en 20 remboursements trimestriels de 2016 à 2020. Les intérêts courus jusqu'au 31 décembre 2015 ont été capitalisés et sont payés à compter de mars 2016 jusqu'en 2020. Au titre de ce premier prêt, Presstalis a remboursé les premières annuités pour un total de 5,6 M€.

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

Les intérêts calculés pour ces deux prêts s'élevaient à 2,8 M€

Analyse par échéances :

(en milliers d'euros)	2016	2015
Echéance à moins d'un an	22 917	15 543
Echéance de 1 à 5 ans	24 651	26 952
Echéance de plus de 5 ans	30 808	41 349
TOTAL	78 376	83 844

3.2.13 Fournisseurs et autres passifs courants

(en milliers d'euros)	2016	2015
Fournisseurs et comptes rattachés (1)	413 218	347 529
Fournisseurs d'immobilisations	(0)	153
TOTAL	413 218	347 681

(1) Détail 2016 : Editeurs 277 267, Commettants 71 164 et Frais généraux 64 787

Analyse par échéances :

(en milliers d'euros)	2016	2015
Echéances à moins d'un an	413 218	347 681
Echéances à plus d'un an		
TOTAL	413 218	347 681

3.2.14 Autres dettes et compte de régularisation

(en milliers d'euros)	2016	2015
Clients avoirs à émettre*	19 927	
Avances et acomptes reçus sur commande	28 593	39 635
Dettes fiscales et sociales	39 002	45 891
Créditeurs Divers	44 118	46 761
TOTAL	131 640	132 287

*Les avoirs à émettre pour les clients étaient intégrés aux avances et acomptes reçus sur commande en 2015 pour un montant d'environ 19 M€

Analyse par échéances :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Echéances à moins d'un an	131 640	132 287
Echéances à plus d'un an		0
TOTAL	131 640	132 287

Détail des postes du tableau de flux de trésorerie

3.2.15 Variation du besoin en fond de roulement

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Stocks et en-cours	(116)	(254)
Créances d'exploitation	28 720	65 004
Dettes d'exploitation	26 516	(42 663)
Charge constatée d'avance	(69)	1 755
Autres	(13)	(21)
VARIATION DU BFR	55 038	23 822

- Détail variation BFR Affacturage - paragraphe 2d

3.2.16 Incidence des variations de périmètre

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Prix de cession des titres de participations	1 518	569
Prix d'acquisition des titres	(271)	(8 814)
Trésorerie des sociétés acquises	0	2 351
Trésorerie des sociétés cédées	(453)	(213)
Autres variations de périmètre	0	
INCIDENCE DES VARIATIONS DE PERIMETRE	794	(6 107)

En 2016 :

Le prix de cession des titres correspond principalement au montant encaissé par la société CCEI suite à la vente de 100 % des titres de participation de la société A.R.D.P.

Le prix d'acquisition des titres correspond au complément de prix pour les titres ADTHLETIC MEDIA à hauteur de 271 K€.

La trésorerie des sociétés cédées correspond à la trésorerie positive de la société A.R.D.P. pour un montant de 453 K€.

En 2015 :

Le prix de cession des titres correspond au montant encaissé par la société Presstalis SAS suite à la vente de 100 % des titres de participation de la société N.M.C.P.

Le prix d'acquisition des titres correspond à l'acquisition de 100% des titres de la société ADTHLETIC MEDIA pour 8 814 K€.

La trésorerie des sociétés acquises correspond à la trésorerie positive de la société ADTHLETIC MEDIA pour 2 351 K€.

La trésorerie des sociétés cédées correspond à la trésorerie positive de la société N.M.C.P. pour un montant de 213 K€.

3.3 Information sectorielle**3.3.1 Par activité**

Contribution au chiffre d'affaires et au résultat part du groupe par activités

<i>(en milliers d'euros)</i>	Chiffre d'affaires 2016	Résultat part du groupe 2016	Chiffre d'affaires 2015	Résultat part du groupe 2015
Distribution	331 517	(38 011)	337 174	(36 892)
International	16 881	241	19 554	(495)
Digital	5 890	(1 127)	3 425	(520)
Autres	2 152	(9 890)	1 396	(420)
Total	356 440	(48 787)	361 549	(38 327)

3.3.2 Par zone géographique

Contribution au chiffre d'affaires et au résultat part du groupe par zones géographiques

<i>(en milliers d'euros)</i>	Chiffre d'affaires 2016	Résultat part du groupe 2016	Chiffre d'affaires 2015	Résultat part du groupe 2015
France	343 950	(48 662)	349 563	(37 764)
<i>dont Métropole</i>	<i>339 559</i>	<i>(49 026)</i>	<i>341 995</i>	<i>(37 832)</i>
<i>dont DOM-TOM</i>	<i>4 390</i>	<i>366</i>	<i>7 568</i>	<i>67</i>
Maghreb	8 272	(446)	7 451	(199)
Afrique	3 910	336	4 535	(363)
Reste du Monde	309	(14)		
Total	356 440	(48 787)	361 549	(38 327)

4 ÉLÉMENTS HORS BILAN

4.1 Engagements hors-bilan

<i>(en milliers d'euros)</i>	2016	2015
Garanties données	5 546	7 125
Avals, cautions et autres engagements	3 013	3 100
ENGAGEMENTS DONNES	8 559	10 225
Engagement de l'Européenne de Cautionnement	11 051	10 724
Caution Distributeurs	15 240	
Caution Dépositaires	25 200	
ENGAGEMENTS RECUS	51 491	10 724

En 2016 :

Les garanties données concernent le loyer du siège auprès de la SCI VITALYS pour 3 400 K€ et les loyers de SAD Lille, SAD Marseille, SAD Rouen et SAD Strasbourg auprès de la SCI VALIS pour 2 146 K€.

Les autres engagements donnés s'expliquent principalement par :

- Garantie sur les titres SEDDIF chez Natixis pour 2 750 K€
- Garantie de passif N.M.C.P. pour 238 K€

Le Groupe a reçu un engagement de la part de l'EDC (Européenne de Cautionnement) pour la couverture des créances diffuseurs pour un montant de 11 millions d'euros.

Le Groupe a également reçu un engagement de la COFACE pour la couverture des cautions distributeurs pour 15,2 millions d'euros et un engagement EULER HERMES pour la couverture des cautions dépositaires pour un montant de 25,2 millions d'euros.

4.1.1 Engagement de passif ADP

Dans le cadre d'un contrôle fiscal en 2000, une somme de 780 K€ a été réclamée à ADP par l'administration fiscale. ADP rejette l'ensemble des chefs de redressement. Aucune provision comptable n'a été constituée dans les comptes de la société ADP.

4.1.2 Affacturation : créances cédées

Les créances ayant fait l'objet d'une cession commerciale au 31 décembre 2016 sont détaillées dans la note 3.2.7 Créances client et comptes rattachés.

4.1.3 Compléments de prix

Lors de l'acquisition des titres ADTHLETIC MEDIA en 2015, des compléments de prix ont été estimés et comptabilisés dans les comptes sociaux de ZEENS. Les compléments de prix sont payés au regard de l'EBITDA réalisé au titre des exercices 2015-2016-2017.

Les compléments de prix définitifs concernant l'exercice 2015 et 2016 sont respectivement de 1 360 K€ et de 1 530 K€.

Le complément de prix estimé pour 2017 d'un montant de 1 980 K€ a été calculé et comptabilisé d'après le business plan de ADTHLETIC MEDIA.

Suite à un différend lié à l'interprétation du contrat et à la détermination des compléments de prix, un avenant transactionnel a été signé en février 2017 pour l'exercice 2018. Ce complément de prix sera déterminé sur la base suivante : $7,5 \% \times \text{Chiffres d'affaires 2018}$ et sera payé fin avril 2019

4.2 Instruments financiers

Il n'y a pas de couverture sur créance commerciale export courant au 31/12/2016.

4.3 Honoraires des Commissaires aux Comptes

Les honoraires de commissariat aux comptes pour l'exercice 2016 s'élevaient à 508 000 €.

4.4 Parties liées

Les comptes consolidés du groupe Presstalis n'incluent pas de montants significatifs vis à vis des entreprises associées ou non consolidées.

4.5 Rémunération des dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas renseignée car sa communication conduirait indirectement à indiquer une rémunération individuelle.