



20170910162016

DATE DEPOT : 18/09/2017

N° DE DEPOT : 91016

N° GESTION : 1978B04606

N° SIREN : 313125437

DENOMINATION : SOCIETE D AGENCES ET DE DIFFUSION

ADRESSE : 30 rue Raoul Wallenberg 75019 Paris

MILLESIME : 2016

# SOCIETE D'AGENCES ET DE DIFFUSION

Société anonyme au capital de 11.358.200 €  
Siège social : 30, rue Raoul Wallenberg – 75931 PARIS CEDEX 19  
RCS PARIS 313 125 437

Greffe du tribunal  
de commerce de Paris  
Acte déposé le :  
26 SEP. 2017  
Sous le N° : 01016

## TEXTE DE LA RESOLUTION RELATIVE A L'AFFECTATION DU RESULTAT VOTEE LORS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 29 JUIN 2017

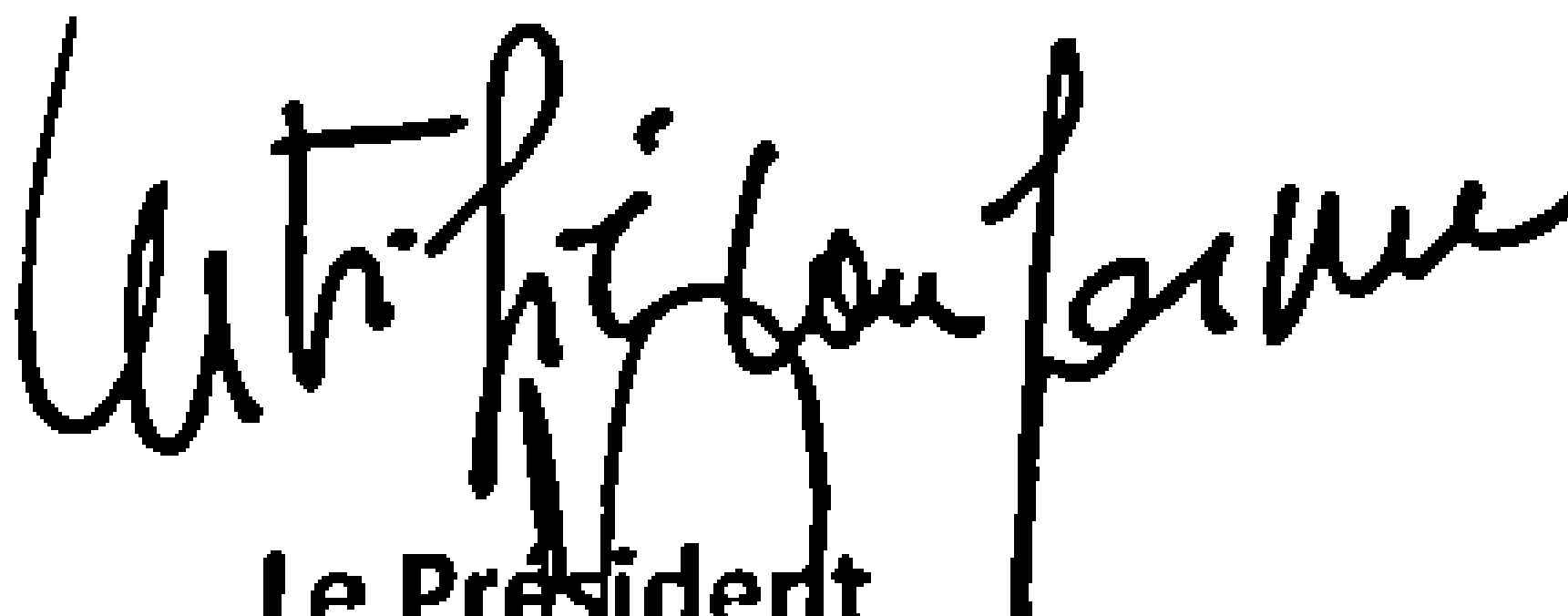
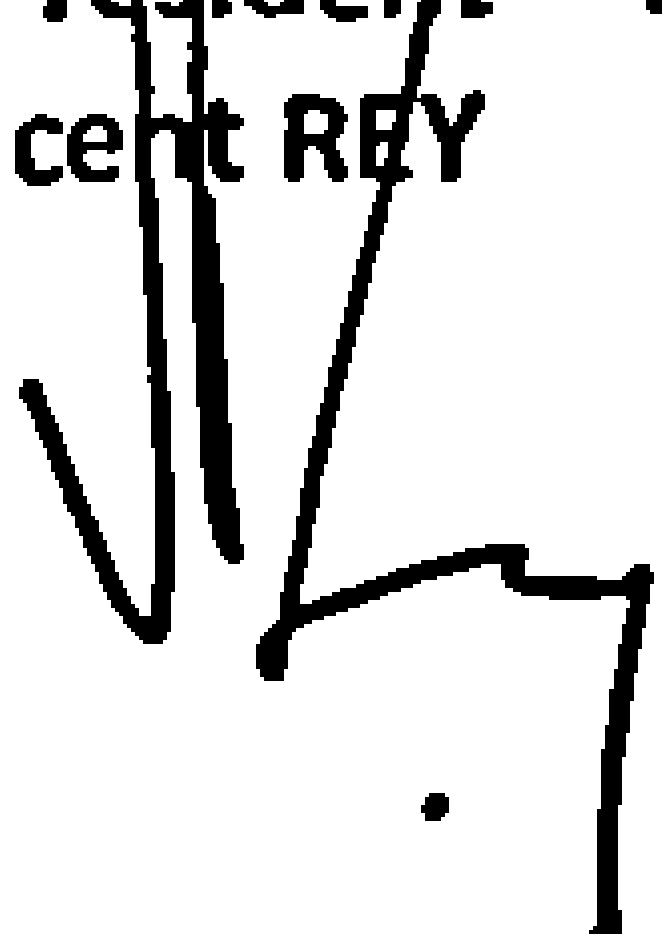
### DEUXIEME RESOLUTION - AFFECTATION DU RESULTAT - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

L'assemblée générale décide d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à (-) 38 042 884,38 € au compte « report à nouveau » créditeur de 37.755.010,76 €, lequel sera ramené à la somme débitrice de (-) 287.873,62 €.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'Assemblée Générale prend acte qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois exercices ayant précédé l'exercice écoulé.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

« Certifié conforme »

  
Le Président  
Vincent REY  


# SOCIETE D'AGENCES ET DE DIFFUSION

Société anonyme au capital de 11.358.200 €  
Siège social : 30, rue Raoul Wallenberg – 75931 PARIS CEDEX 19  
RCS PARIS 313 125 437

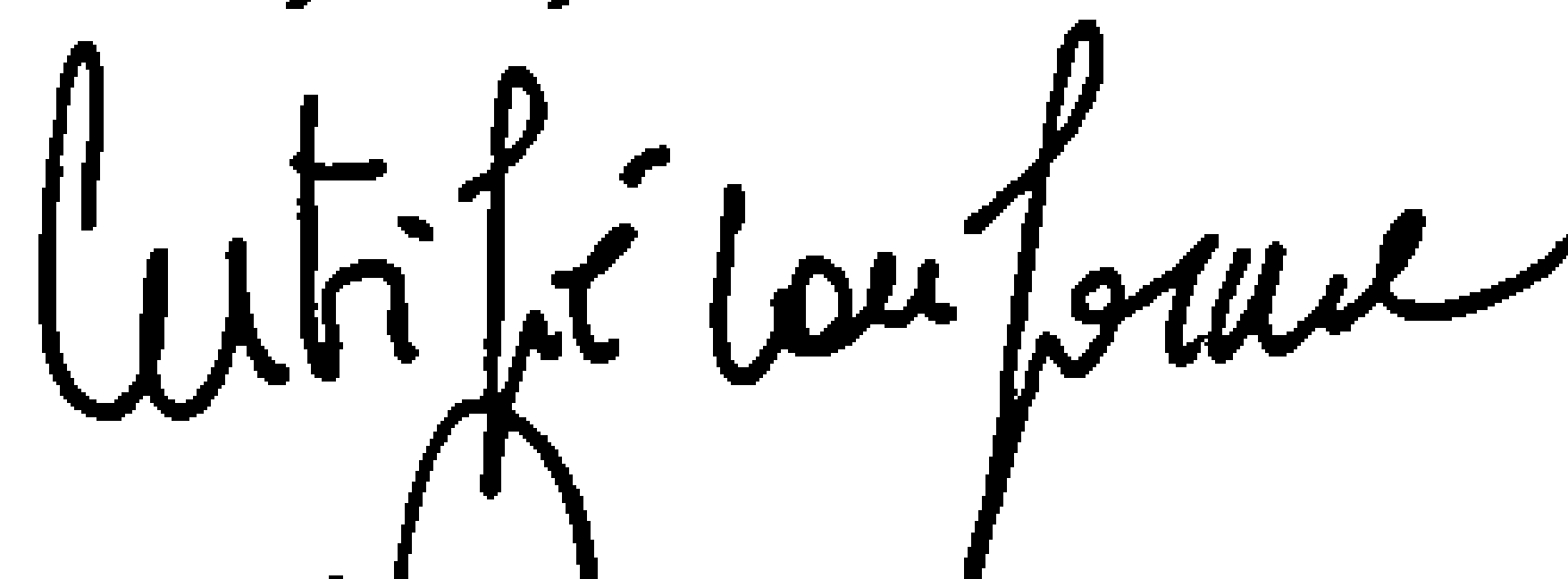
## TEXTE DE LA RESOLUTION RELATIVE A L'AFFECTATION DU RESULTAT SOUMISE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 29 JUIN 2017

### DEUXIEME RESOLUTION - AFFECTATION DU RESULTAT - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

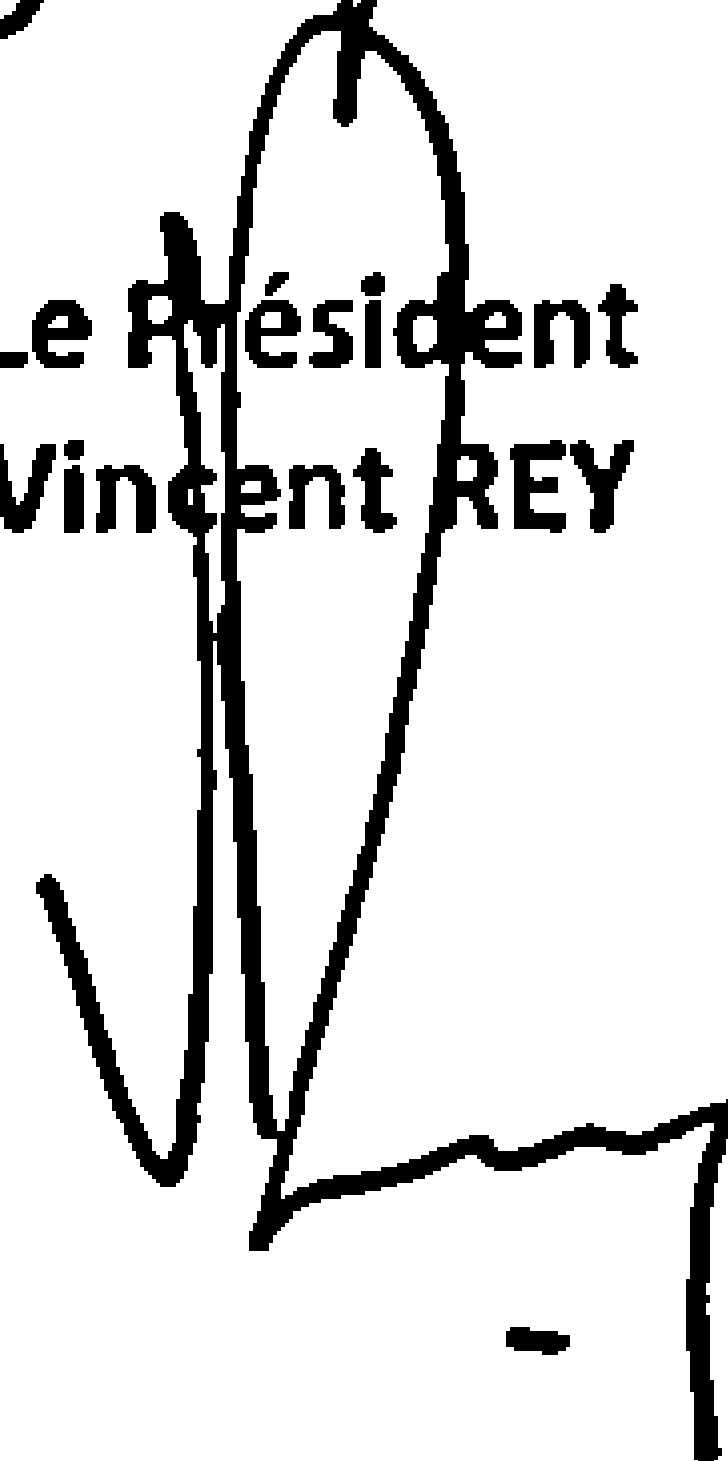
L'assemblée générale décide d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à (-) 38 042 884,38 € au compte « report à nouveau » créditeur de 37.755.010,76 €, lequel sera ramené à la somme débitrice de (-) 287.873,62 €.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'Assemblée Générale prend acte qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois exercices ayant précédé l'exercice écoulé.

« Certifié conforme »



Le Président  
Vincent REY



DIRECTION  
FINANCIÈRE

MAI  
2017

# SOCIÉTÉ D'AGENCES ET DE DIFFUSION

*Comptes approuvés  
par Assemblée  
Générale du  
23 Juin 2017.*

Comptes annuels au 31 décembre 2016

# Comptes annuels 2016



1 – Actif



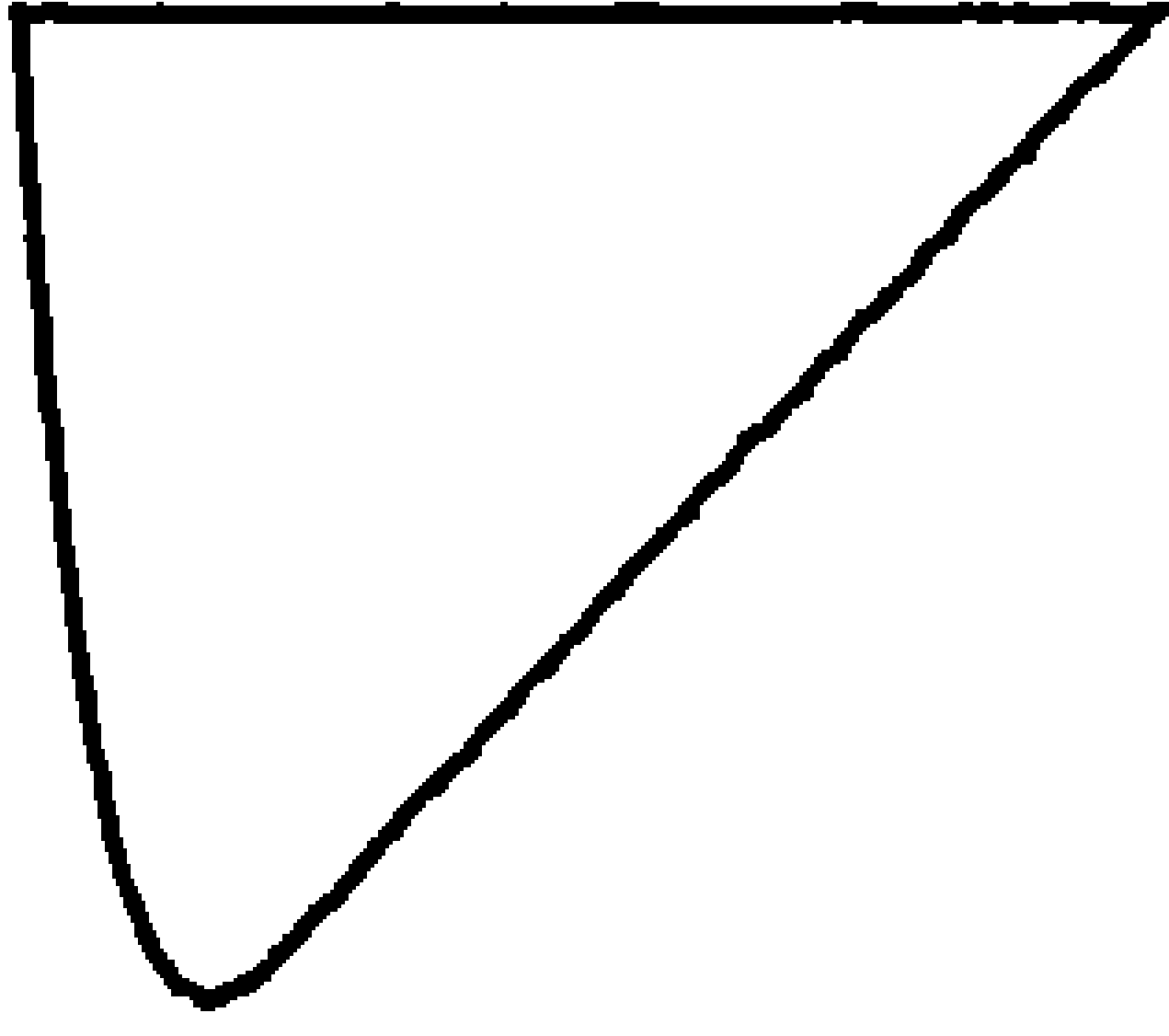
2 – Passif



3 – Compte de résultat



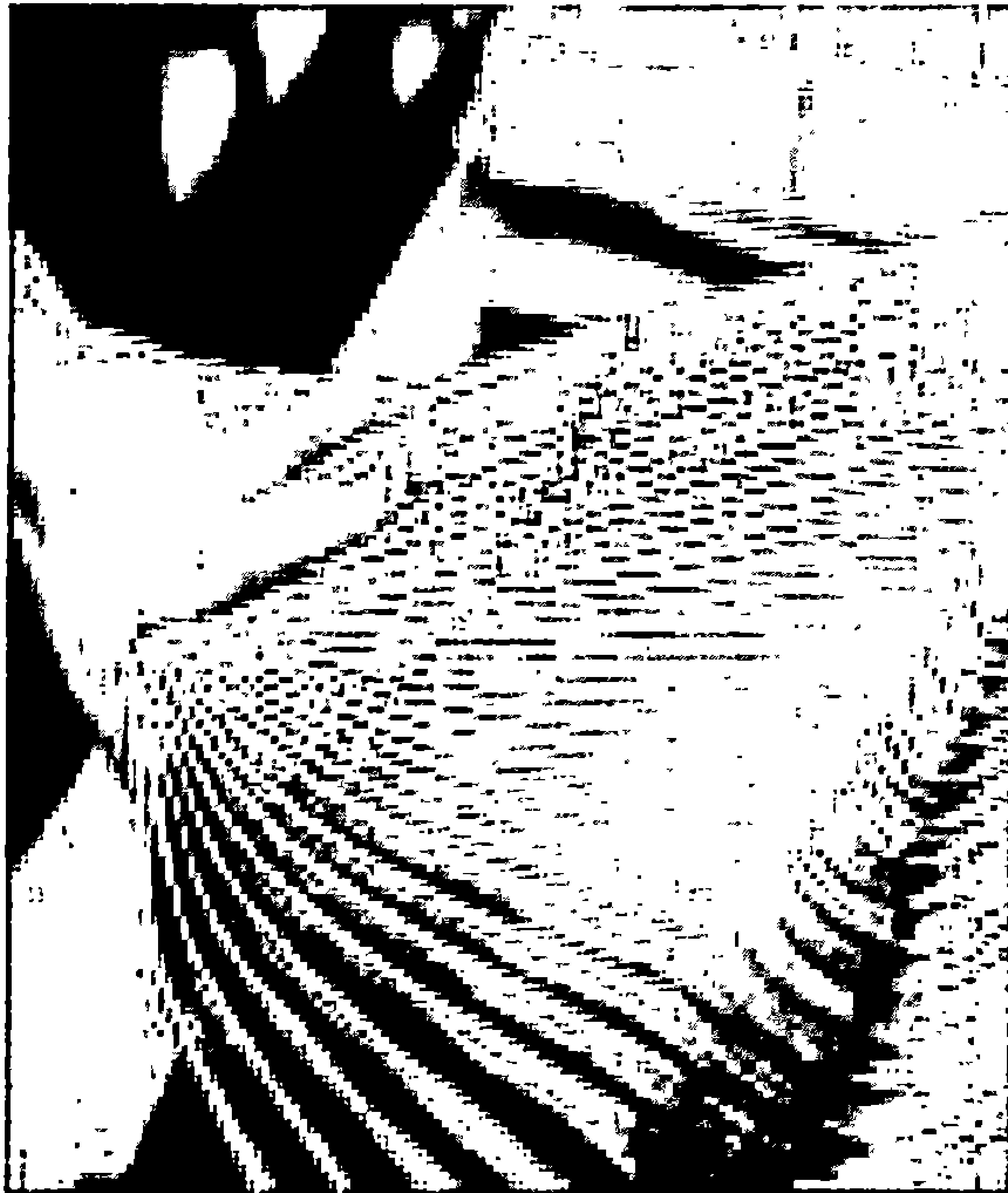
4 – Annexe aux comptes



*presstalis*

SAD  
Société d'agences et de diffusion

# 1 – Actif 2016

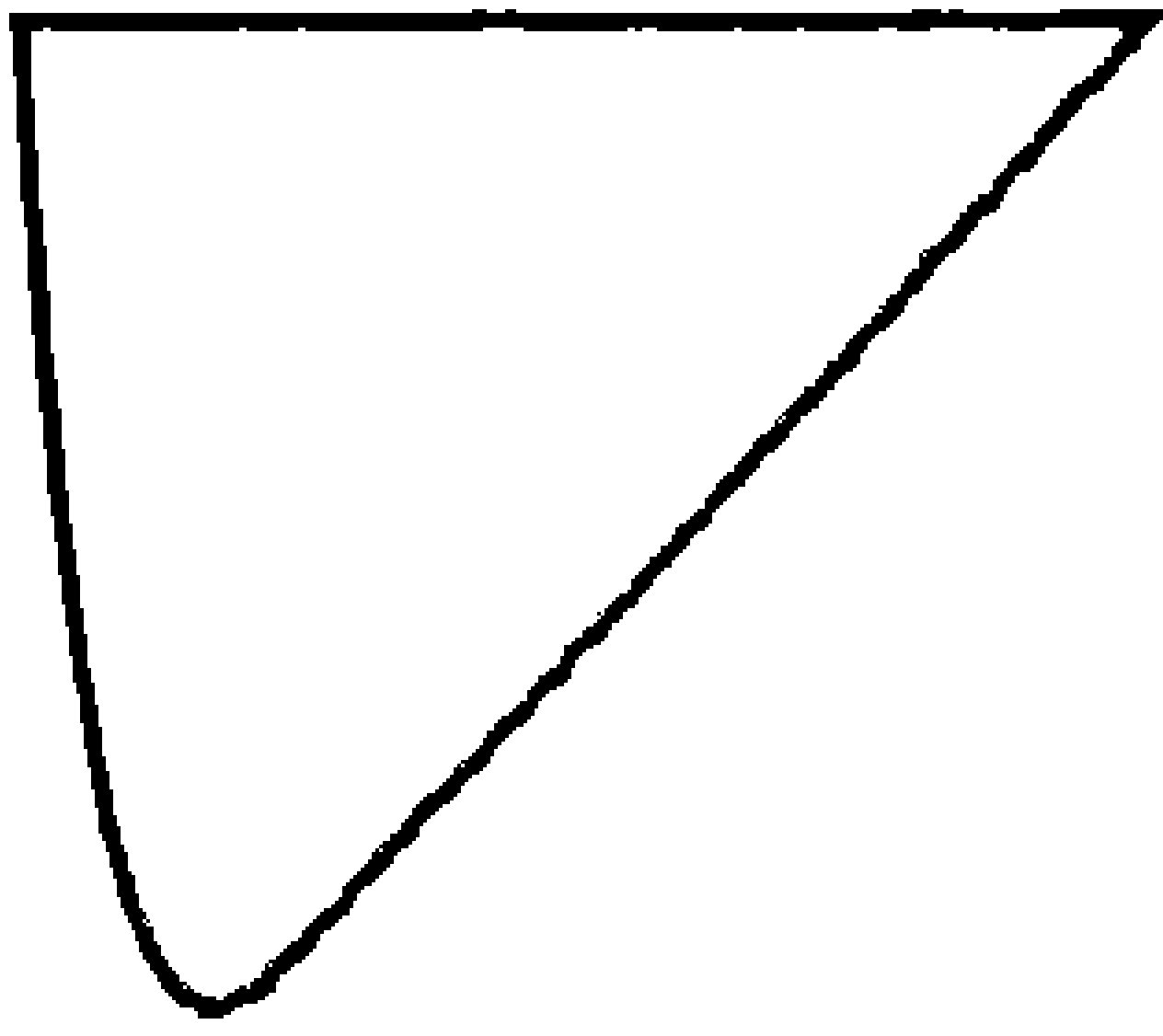


Direction financière - Mai 2017

## SOCIETE D'AGENCES ET DE DIFFUSION

## BILAN AU 31 DECEMBRE 2016

ACTIF		EXERCICE 2016			EXERCICE 2015
		BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	NET
A C T I F	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
	Logiciel	486 097	462 172	3 925	38 960
	Fonds commercial	40 360 695	40 360 695	0	0
	Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0
	Avances et acomptes	0	0	0	0
I M M O B I L I S E	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
	Terrains	16 713		16 713	16 713
	Constructions	92 854	56 094	34 760	43 338
	Installations techn., mat. & outill. Industriels	16 670 100	13 167 109	1 502 991	1 111 112
	Autres immobilisations corporelles	2 485 135	2 414 879	70 156	1 257 093
	Immobilisations corporelles en cours	35 636		35 636	3 937
	Avances et acomptes	0	0	0	0
I M M O B I L I S E	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
	Participations	1 865 154	1 690 478	174 676	119 242
	Prêts	1 848 113	0	1 848 113	1 762 624
	Dépôts et cautionnements	54 040 046		54 040 046	16 102 430
<b>TOTAL I</b>		<b>117 878 542</b>	<b>60 153 526</b>	<b>57 725 016</b>	<b>20 453 449</b>
A C T I F  C I R C U L A N T	<b>STOCKS</b>				
	Stocks bacs	973 472	256 461	717 011	409 210
	Stock de marchandises	137 245	16 791	120 453	149 046
	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>				
	Créances diffuseurs et clients	3 131 916	2 782 716	349 200	30 199 516
	Créances rattachées aux diffuseurs et clients	0		0	478 321
	Autres créances (dont commettants, groupe)	185 076 825	133 497	184 843 328	71 262 765
	Autres débiteurs	16 323 941	78 904	16 245 037	61 332 355
	Créances rattachées aux autres débiteurs	753 663		753 663	2 310
	<b>DISPONIBILITES et VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>	<b>8 224 786</b>		<b>8 224 786</b>	<b>2 271 343</b>
<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>	<b>414 698</b>		<b>414 698</b>	<b>1 078 350</b>	
<b>TOTAL II</b>		<b>225 038 544</b>	<b>3 268 369</b>	<b>221 768 175</b>	<b>167 183 216</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>		<b>342 915 086</b>	<b>63 421 895</b>	<b>279 493 191</b>	<b>187 636 665</b>

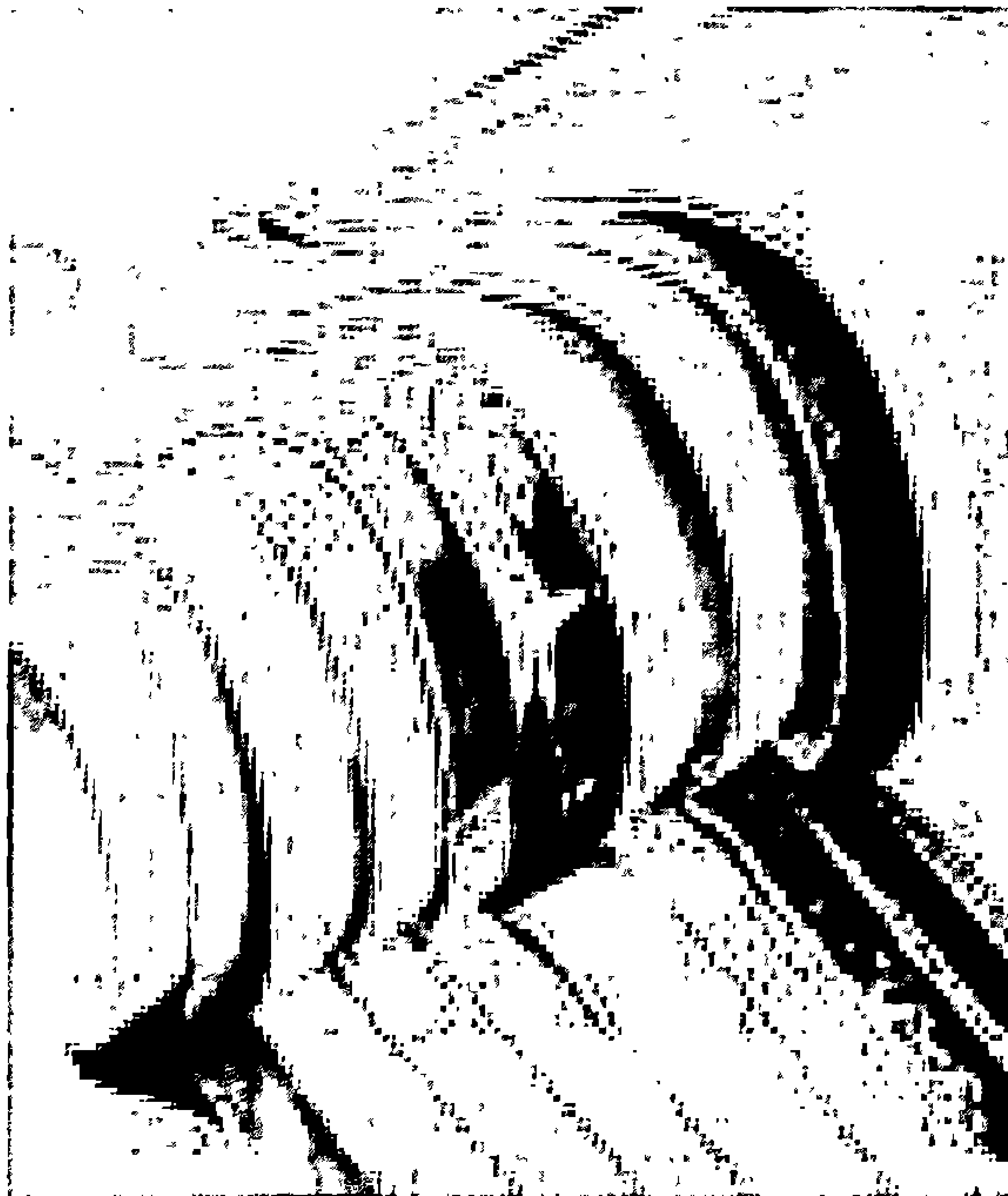


*presstalis*

SAD

*Société d'agences et de diffusion*

## 2 – Passif 2016



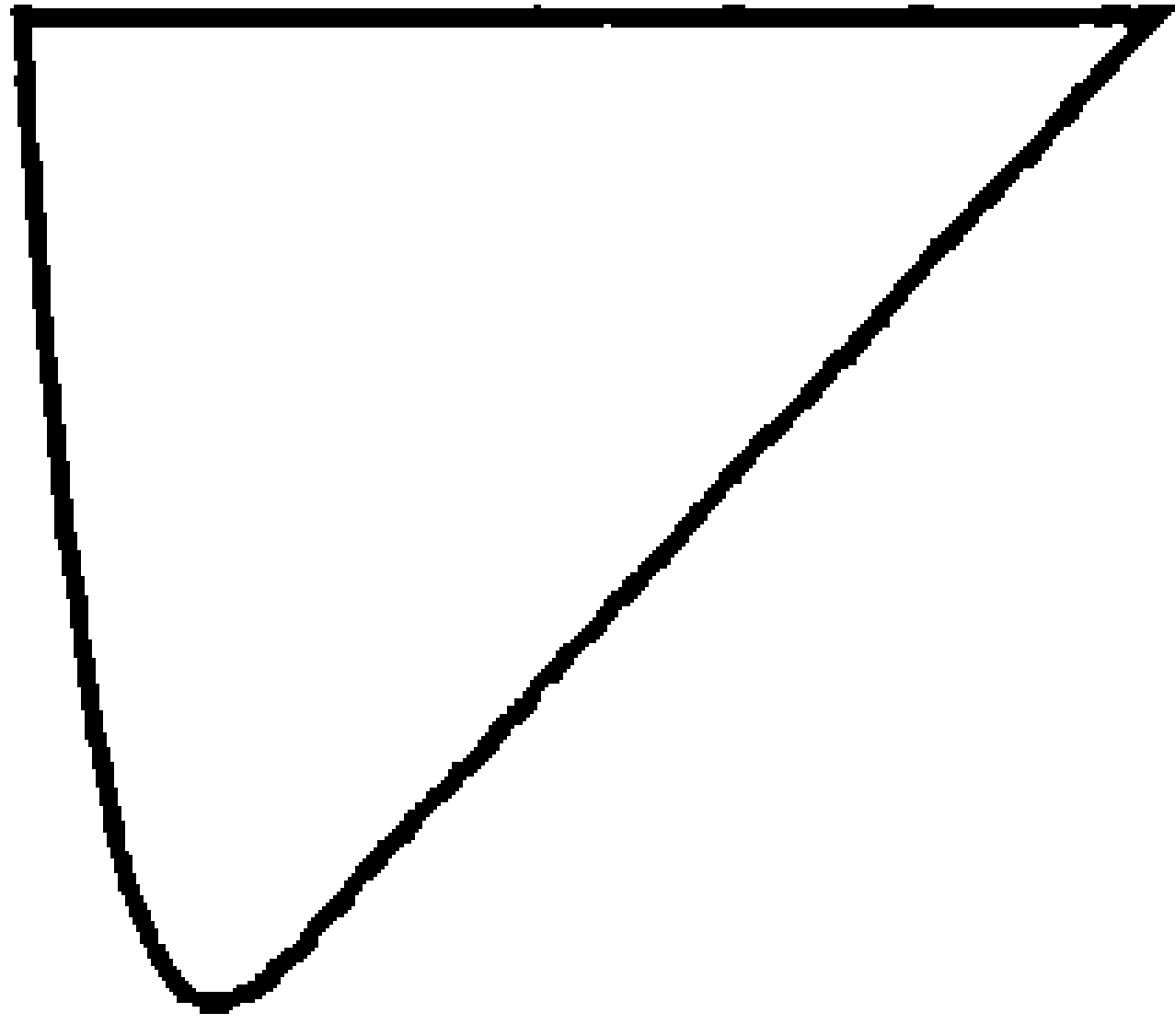
Direction financière - Mai 2017



## SOCIETE D'AGENCES ET DE DIFFUSION

## BILAN AU 31 DECEMBRE 2016

PASSIF		EXERCICE 2016	EXERCICE 2015
C A P I T A L U X	Capital	11 358 200	11 358 200
	Prime d'émission	535 116	535 116
	Réserve légale	663 723	663 723
	Réserves	2 091 130	2 091 130
	Report à nouveau	37 755 011	-97 822 237
	Résultat de l'exercice	-38 042 884	-42 423 886
	<b>TOTAL I</b>	<b>14 360 296</b>	<b>-125 598 053</b>
Provi sions pour risques et charges	Provision pour litiges	2 015 878	225 000
	Provision pour risques et charges	15 642 065	18 922 766
	<b>TOTAL II</b>	<b>17 658 043</b>	<b>19 147 766</b>
D E T T E S	<b>DETTES AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>	<b>5 852 703</b>	<b>568 650</b>
	<b>EMPRUNT ET DETTES FINANCIERES DIVERS</b>	<b>6 580</b>	<b>1 500</b>
	<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
	Dettes commettants et fournisseurs	134 784 433	116 752 112
	Dettes rattachées aux commettants et fournisseurs	5 608 632	3 557 582
	Dettes fiscales et sociales	10 214 683	10 772 834
	Autres dettes d'exploitation	61 009 821	162 408 832
	<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	25 107	
Comptes de régul.	<b>PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>	<b>0</b>	<b>456</b>
	<b>TOTAL III</b>	<b>247 474 852</b>	<b>294 086 952</b>
	<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>279 493 191</b>	<b>187 636 665</b>



*presstalis*

SAD

*Société d'agences et de diffusion*

## 3 – Compte de résultat 2016



Direction financière - Mai 2017

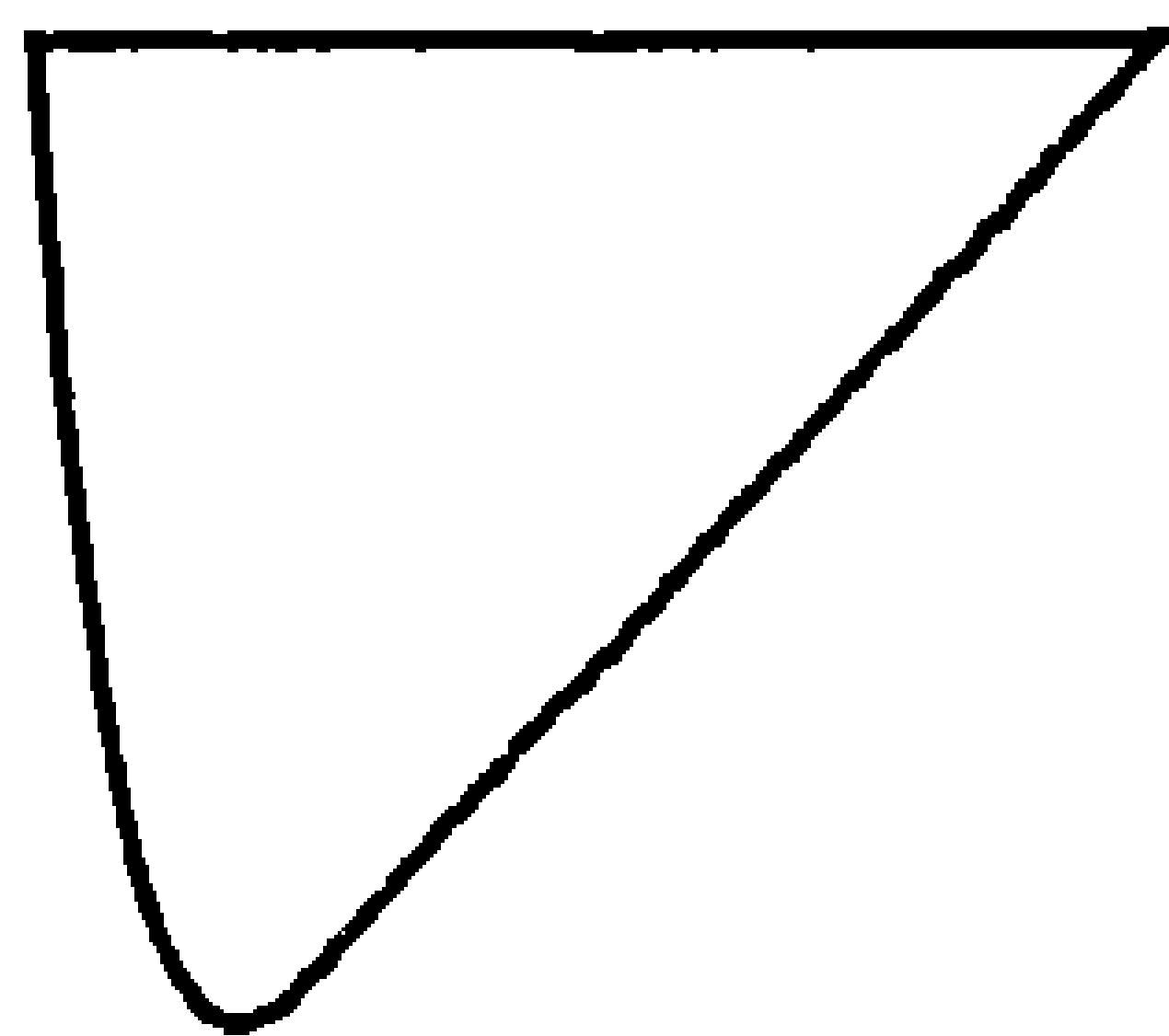
## SOCIETE D'AGENCES ET DE DIFFUSION

## COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2016

COMPTE DE RESULTAT	EXERCICE 2016		EXERCICE 2015
		TOTAUX	TOTAUX
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
CHIFFRE D'AFFAIRES		115 842 084	100 893 689
. Commissions nettes	80 008 350		79 010 716
. Ventes de marchandises	7 702 557		6 158 273
. Prestations de services	28 131 177		15 724 700
SUBVENTION D'EXPLOITATION		0	0
REPRISE SUR PROVISIONS D'EXPLOITATION & TRANSFERT DE CHARGES		3 335 381	2 428 338
AUTRES PRODUITS		214 830	7 631 221
<b>TOTAL I</b>		<b>119 392 294</b>	<b>111 153 248</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
COUT D'ACHAT DES MARCHANDISES VENDUES DANS L'EXERCICE		7 272 868	6 432 021
. Achats de marchandises	7 478 975		5 568 869
. Variation des stocks de marchandises	-206 107		-136 849
. Ecart matière Presse	0		0
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES		95 233 205	87 425 309
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		1 677 754	1 550 024
CHARGES DE PERSONNEL		37 339 889	38 348 786
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS		2 143 100	4 335 456
. Sur actif immobilisé	599 514		656 582
. Sur actif circulant	1 238 097		2 055 528
. Sur charges	305 490		1 623 346
AUTRES CHARGES		1 150 086	1 431 874
<b>TOTAL II</b>		<b>144 717 002</b>	<b>138 523 469</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>-25 324 708</b>	<b>-25 370 221</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		1 389 071	198 864
. Produits financiers liés aux participations et aux prêts	179 161		12 648
. Autres produits	25 059		526
. Reprise sur provisions financières	1 184 330		185 689
<b>TOTAL III</b>		<b>1 389 071</b>	<b>198 864</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		3 021 834	731 152
. Intérêts et charges assimilées	1 681 627		730 490
. Dotations financières aux provisions	0		0
. Charges nettes sur cessions de titres	1 340 007		654
<b>TOTAL IV</b>		<b>3 021 834</b>	<b>731 152</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (III-IV)</b>		<b>-1 632 563</b>	<b>-532 287</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>		<b>-26 957 271</b>	<b>-25 902 509</b>

**SOCIETE D'AGENCES ET DE DIFFUSION****COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2016**

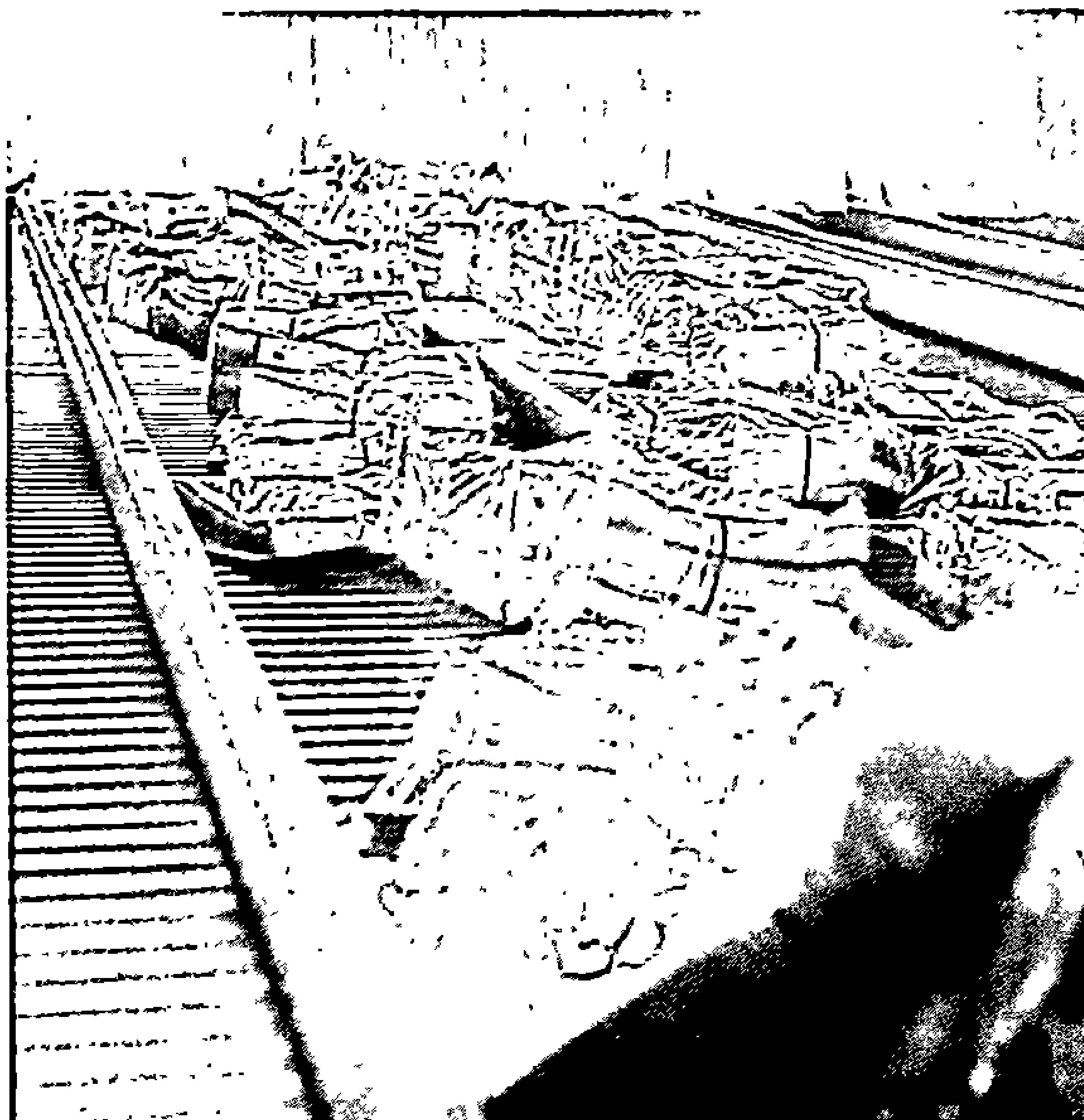
COMPTE DE RESULTAT	EXERCICE 2016		EXERCICE 2015
		TOTAUX	TOTAUX
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		15 729 345	20 297 501
. Sur opérations de gestion	3 736 595		4 091 010
. Sur opérations de capital	1 200 801		3 547 273
. Reprise sur provisions exceptionnelles	10 791 949		12 659 218
<b>TOTAL V</b>		15 729 345	20 297 501
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		26 814 959	36 818 978
. Sur opération de gestion	11 235 602		10 903 710
. Sur opération de capital	2 252 460		3 681 444
. Dotations exceptionnelles aux provisions	13 326 897		22 253 824
<b>TOTAL VI</b>		26 814 959	36 818 978
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)</b>		-11 085 614	-16 521 477
<b>PARTICIPATIONS DES SALARIES</b>		0	0
<b>IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>		0	0
<b>TOTAL DES CHARGES</b>		-174 553 595	-174 073 599
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>		136 510 710	131 649 613
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE : PERTE</b>		-38 042 884	-42 423 986



*presstalis*

SAD  
Société d'agences et de diffusion

## 4 – Annexe aux comptes 2016



Direction financière - Mai 2017

## SOMMAIRE ANNEXE

	<b>Pages</b>
<b>1 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</b>	<b>12 à 15</b>
11 - Principes retenus pour l'arrêté des comptes	12
12 - Méthodes appliquées aux différents postes du bilan	
121 - Immobilisations	12
122 - Stocks	13
123 - Provisions pour risques et charges	13
124 - Engagements sociaux	13
125 - Dettes et créances	14
126 - Valeurs mobilières de placement	14
127 - Affacturage	15
<b>2 - NOTES SUR LE BILAN</b>	<b>16 à 28</b>
21 - Actif immobilisé	
211 - Mouvements de l'actif immobilisé	16
212 - Etat des amortissements et provisions sur immobilisations	17
213 - Renseignements concernant les filiales et participations	18
22 - Comptes de tiers - Actif circulant	
221 - Diffuseurs et comptes rattachés	19
222 - Autres créances et commettants groupe	20
223 - Autres débiteurs et créances rattachées	21
224 - Disponibilités et valeurs mobilières de placement	22
225 - Comptes de régularisation	23
23 - Capitaux propres	
231 - Variation des capitaux propres	24
24 - Comptes de tiers - Passif	
241 - Dettes commettants, fournisseurs et comptes rattachés	25
242 - Autres dettes d'exploitation	26
243 - Dettes fiscales et sociales	27
244 - Autres dettes	27
25 - Etat des provisions	28

<b>3 -</b>	<b>NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>29 à 32</b>
	31 - Résultat d'exploitation	29
	32 - Constitution et mode de détermination du chiffre d'affaires	30
	33 - Détermination de la commission presse	31
	34 - Résultat de l'activité hors presse	31
	35 - Ventilation des prestations	31
	36 - Résultat financier	32
	37 - Résultat exceptionnel	32
<b>4 -</b>	<b>EVOLUTION DE L'EFFECTIF AU 31 DECEMBRE PAR CATEGORIE</b>	<b>33</b>
<b>5 -</b>	<b>SITUATION FISCALE LATENTE</b>	<b>34</b>
<b>6 -</b>	<b>REGIME D'INTEGRATION FISCALE DES GROUPES DE SOCIETES</b>	<b>34</b>
<b>7 -</b>	<b>ENGAGEMENTS HORS BILAN : Crédit bail</b>	<b>35</b>
<b>8 -</b>	<b>ENGAGEMENTS SOCIAUX</b>	<b>36</b>
<b>9 -</b>	<b>ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN</b>	<b>37</b>
<b>10 -</b>	<b>EVENEMENTS POST-CLOTURE</b>	<b>37</b>
<b>11 -</b>	<b>LITIGES COMMERCIAUX</b>	<b>37</b>
<b>12 -</b>	<b>INFORMATIONS SUR LES POSTES CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES</b>	<b>38</b>
<b>13 -</b>	<b>TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES</b>	<b>38</b>
<b>14 -</b>	<b>IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE</b>	<b>39</b>
<b>15 -</b>	<b>DIVERS</b>	<b>39</b>

## 1 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

### 11 - Principes retenus pour l'arrêté des comptes

Les comptes ont été arrêtés en tenant compte des éléments suivants

- l'exercice 2016 de la SAD s'est traduit par une perte d'exploitation de 25 325 KE et une perte nette de 38 043 KE
- les comptes font ainsi apparaître une situation nette positive d'un montant de 14 360 KE au 31 décembre 2016.

Conformément à l'accord tripartite signé le 5 octobre 2012 entre les coopératives d'éditeurs de presse associées de Presstalis, Presstalis et l'Etat, la mise en oeuvre des accords portant sur le volet industriel de la réorganisation des 27 mai et 21 novembre 2013 s'est poursuivie sur 2016.

Ces accords précisaient notamment les principes de l'évolution de l'organisation industrielle de la SAD et son calendrier à savoir :

- la constitution de 8 plates-formes régionales pour le traitement des publications,
- le traitement sur des plates-formes locales des quotidiens et du flux retour,
- la régionalisation des fonctions administratives et commerciales.

De 2013 à 2016, la SAD s'est réorganisée et a mis en place 8 plates-formes régionales (à Bonneuil, Florange, Lyon, Nantes, Le Mans, Marseille, Bordeaux et Toulouse), et a fermé plusieurs sites en application du schéma directeur. En 2016, la SAD a fermé le site de Toulon ainsi que celui de Lille.

La fin de la restructuration Réseau est prévue pour le début de l'année 2017.

La société SAD continue de bénéficier du soutien financier de sa maison mère Presstalis pour la mise en place du plan de restructuration et le retour à une situation à l'équilibre.

La capacité financière de Presstalis à assurer ce soutien est détaillée dans l'accord tripartite du 5 octobre 2012.

Dans ce contexte, le principe de continuité d'exploitation a été considéré comme approprié pour l'arrêté des comptes 2016.

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

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

La méthode de base retenue est l'évaluation aux coûts historiques des éléments inscrits en comptabilité, à l'exception des actifs antérieurs à 1978 dont la valeur est celle du traité d'apport.

### 12 - Méthodes appliquées aux différents postes du bilan

#### 121 - Immobilisations

La valeur brute d'origine des fonds de commerce est constituée par le coût d'acquisition.

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

Compte tenu de la réalisation du schéma directeur du CSMP qui se finalise début 2017, et qui ne générera plus de cessions de fonds de commerce, la valeur vénale ne peut plus être retenue pour la valorisation des fonds de commerce.

La valeur d'utilité est donc appréciée sur la base des cashs flows futurs.

Ces cashs flows futurs estimés par le management ressortent négatifs pour chaque agence de 2016 à 2018, par conséquent :

- au 31 décembre 2015, les fonds de commerce des agences SAD avaient été intégralement dépréciés. Ils restent dépréciés au 31 décembre 2016.
- sur l'exercice 2016, les acquisitions de fonds de commerce réalisées dans le cadre du schéma directeur pour un montant de 3,8 M€ ont été intégralement dépréciées pour les mêmes raisons.



Les autres immobilisations incorporelles - principalement droits au bail et logiciels - sont enregistrées à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

Les amortissements des logiciels sont calculés selon la durée de vie estimée des immobilisations.

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 pour dépréciation sont calculés selon les modes et durées d'utilisation suivant la réglementation du CRC 2004-06 :

- constructions :	
- structure	mode linéaire sur 40 ans
- couverture et fermetures extérieures	mode linéaire sur 25 ans
- VRD	mode linéaire sur 20 ans
- autres	mode linéaire sur 15 ans
- agencements et installations	mode linéaire sur 10 ou 15 ans
- matériel	mode dégressif ou linéaire sur 5 ou 6 ans
- autres	mode linéaire sur 1, 3, 4, 7 ou 10 ans

Pour les titres de participation, la valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires

Des provisions pour dépréciation des titres de participation sont constituées dès lors que la valeur d'usage des titres est inférieure à la valeur brute.

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

#### 122 - Stocks

Les stocks de marchandises "Produits divers" en magasin sont valorisés au dernier prix d'achat connu. Ces produits font l'objet, le cas échéant, d'une provision pour dépréciation estimée en fonction des perspectives de ventes et/ou de l'obsolescence des produits.

Les stocks des produits consommables sont évalués au dernier prix d'achat connu

#### 123 - Provisions pour risques et charges

Des litiges opposant la société à des tiers ont conduit à la constitution de provisions pour litiges.

Les montants de provisions sont estimés en fonction du degré d'instruction des affaires

Les provisions pour charges constituées concernent principalement les engagements de la société en matière d'indemnités de départ à la retraite et les provisions pour restructuration, tel que décrites dans la note 25 - Etat des provisions.

#### 124 - Engagements sociaux

Les cotisations de retraite acquittées au titre des divers régimes obligatoires et complémentaires sont comptabilisées sur l'exercice au titre duquel elles sont dues.

Les indemnités de départ à la retraite qui sont fonction des salaires et de l'ancienneté requise, sont comptabilisées en charges au cours de l'année de versement.

Les engagements en matière de retraite sont inscrits en provision pour charges à hauteur de 6 808 KE.

Les gratifications pour ancienneté sont comptabilisées sur l'exercice au titre duquel elles sont dues et sont inscrites en provisions pour charges.

**125 - Dettes et créances**

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

Les provisions pour dépréciation des créances diffuseurs sont déterminées à deux niveaux

- lorsque le recouvrement devient incertain, la livraison des fournitures est alors suspendue et la créance transmise à un service juridique pour recouvrement par voie de droit.

- lorsque l'analyse de la balance met en évidence des antériorités de créances trop lointaines et trop nombreuses.

Les provisions sont déterminées individuellement en tenant compte des créances différées et des marchandises en dépôt à reprendre éventuellement.

Au 31 décembre 2016, les dépréciations reposent à nouveau sur une analyse au cas par cas effectué par le service recouvrement, alors que depuis 2014, elles reposaient sur un calcul statistique.

Deux provisions sont respectivement constituées au niveau des dettes et des créances

- une provision pour retours à rentrer sur fournitures Presse

- une provision pour rendus à restituer sur prises

pour prendre en compte l'incidence sur les commissions de l'exercice des invendus sur les titres fournis en 2016 et non encore rendus à la clôture de l'exercice :

- à l'actif figure l'estimation du crédit à obtenir des commettants au titre des invendus à restituer

- le passif enregistre l'estimation du crédit correspondant à accorder au réseau.

Les provisions sont évaluées à partir de bases statistiques issues de l'encours de ventes des titres concernés.

Selon le même principe, une provision pour invendus à rentrer sur les fournitures taxables est constituée.

Enfin, une provision pour coût de traitement (manutention) des invendus à rentrer est également constituée à la clôture.

**126 - 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.

**127 - Affacturage**

A partir de 2015 la SAD a mis en place des contrats d'affacturage afin de diversifier ses sources de financement.

En 2016, le Groupe a conclu deux nouveaux contrats d'affacturage ayant un impact sur le Niveau 2 :

- un contrat de syndication signé le 21 octobre 2016 avec CM CIC Factor, Natixis Factor et Thémis pour un total finançable de 85 M€ (dont le contrat CM CIC Factor existant au 31 décembre 2015 pour 40 M€)
- un contrat signé le 29 juin 2016 avec le Crédit Agricole Eurofactor pour les créances GMS pour un total finançable de 15 M€
- un contrat FINIFAC a été signé le 30 novembre 2016 portant sur les GMS Carrefour pour un financement de 100% de nos créances.

Ces contrats Groupe concernent les créances diffuseurs des dépôts et les créances des dépôts tiers vis-à-vis de la messagerie.

Le montant de l'encours autorisé Groupe pour ces deux contrats est de 100 M€.

Dans les comptes de la SAD, les créances diffuseurs cédées dans le cadre des principaux contrats d'affacturage s'élèvent à 112,8 M€ à fin décembre 2016 contre 69,3 M€ à fin décembre 2015.

Dans le cadre de ces contrats, une retenue de garantie d'un montant de 53,3 M€ a été appliquée.

Le contrat de cession Dailly, signé le 26 mai 2014 avec la banque Thémis portant sur certaines créances GMS pour un financement maximum de 2 800 KE, a pris fin le 20 juin 2016.

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

- Fonds de garantie :	+ 53 340 KE	Note 211 Immobilisations financières
- Créances diffuseurs cédées :	- 112 830 KE	Note 221 Créances clients
- Comptes courants d'affacturage :	+ 11 383 KE	Note 223 Autres créances débiteurs divers
- Réserve disponible :	+ 7 973 KE	Note 224 Disponibilités

2 - **NOTES SUR LE BILAN**21 - **Actif immobilisé**211 - **Mouvements de l'Actif Immobilisé**

Montants exprimés en KE

	Valeurs brutes au 01.01.2016	Augmentations		Diminutions		Valeurs brutes au 31.12.2016
		Acquisitions	Virements poste à poste Transferts	Virements poste à poste Transferts	Cessions mise hors services	
<b>Incorporel</b>	<b>37 826</b>	<b>3 797</b>	<b>2 654</b>	<b>2 654</b>	<b>796</b>	<b>40 827</b>
Logiciels	495	5	11	11	34	466
Fonds commercial	37 331	3 792	2 642	2 642	762	40 361
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0
<b>Corporel</b>	<b>21 862</b>	<b>1 205</b>	<b>241</b>	<b>241</b>	<b>5 766</b>	<b>19 300</b>
Terrains	17	0	0	0	0	17
Constructions	93	1 028	0	0	1 028	93
Installations techniques, matériel et outillage	20 765	132	184	181	4 230	16 670
Autres immobilisations corporelles	2 983	9	57	56	508	2 485
Immobilisations en cours	4	36	0	4	0	36
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0
<b>Financier</b>	<b>16 663</b>	<b>39 784</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>695</b>	<b>57 751</b>
Participations (1)	470	1 432		0	37	1 865
Prêts et autres participations *	16 193	38 351	35	35	658	55 886
<b>TOTAL</b>	<b>80 350</b>	<b>44 786</b>	<b>2 930</b>	<b>2 930</b>	<b>7 257</b>	<b>117 879</b>

(1) Le SSCA a été rattaché dans la SAD le 31/05/2016

\* : dont 55 785 KE à plus d'un an

212 - Etat des amortissements et provisions sur immobilisations

Montants exprimés en KE

	Montant des amortissements & provisions au 01.01.2016	Augmentations de l'exercice		Diminutions de l'exercice			Montant des amortissements & provisions au 31.12.2016
		Dotations	Transferts de poste à poste	Cessions et mise hors service	Transferts de poste à poste	Reprises de provisions	
<b>Incorporel</b>	<b>37 789</b>	<b>3 830</b>	<b>11</b>	<b>34</b>	<b>11</b>	<b>762</b>	<b>40 823</b>
Logiciel	458	38	11	34	11	0	462
Fonds commercial	37 331	3 792	0	0	0	762	40 361
<b>Corporel</b>	<b>21 355</b>	<b>561</b>	<b>236</b>	<b>4 276</b>	<b>236</b>	<b>0</b>	<b>17 640</b>
Constructions	50	9	0	0	0	0	58
Installations techniques							
Matériel et outillage	18 414	521	181	3 767	181	0	15 167
Autres immobilisations corporelles	2 891	32	55	508	55	0	2 415
<b>Financier</b>	<b>679</b>	<b>1 340</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>328</b>	<b>1 690</b>
Participations	350	1 340				0	1 690
Prêts et autres participations	328	0				328	0
<b>TOTAL</b>	<b>59 822</b>	<b>5 731</b>	<b>248</b>	<b>4 309</b>	<b>248</b>	<b>1 090</b>	<b>60 154</b>

213- Renseignements concernant les filiales et les participations

Montants exprimés en KE

	Pourcentage de détention du capital	Capital	Réserves report à nouveau	Valeur comptable des titres détenus		C.A. de l'exercice	Bénéfice ou perte de l'exercice	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
				Brute	Netto			
<b>1 - FILIALES (50 % au moins du capital détenu par la société)</b>								
SO. BA. DL	100 00 %	8	240	1 696	94	1 259	-155	
<b>2 - PARTICIPATIONS (10 à 50 % du capital détenu par la société)</b>								
S.E.C.	12.50 %	153	2 240	61	61	1 527	24	
S.P.D.	35.50%	153	184	12	12	665	19	
<b>3 - PARTICIPATIONS inférieures à 10 %</b>								
				97	8			
<b>TOTAL</b>				<b>1 845</b>	<b>175</b>			<b>0</b>

**22 - Comptes de tiers - Actif circulant****221 - Diffuseurs et comptes rattachés**

Montants exprimés en KE

	<u>Valeur brute</u>	<u>Provision</u>	<u>Valeur nette</u>
Diffuseurs	300		300
Diffuseurs litigieux	2 832	2 783	49
<b>sous-total</b>	<b>3 132</b>	<b>2 783</b>	<b>349</b>
Diffuseurs factures à établir	0		0
<b>TOTAL</b>	<b>3 132</b>	<b>2 783</b>	<b>349</b>

La totalité des créances diffuseurs et comptes rattachés est à échéance à moins d'un an.

**222 - Autres créances et commettants groupe**

Montants exprimés en KE

	<u>Valeur brute</u>	<u>Provision</u>	<u>Valeur nette</u>
Commettants d'exploitation débiteurs et fournisseurs divers presse	4 226		4 226
Fournisseurs frais généraux et divers	2 068	133	1 934
<b>Sous-total</b>	<b>6 294</b>	<b>133</b>	<b>6 161</b>

**REGULARISATION ACTIF COMMETTANTS ET FOURNISSEURS**

	<u>Montant encours ventes</u>	<u>% Rendus</u>	<u>Provision montant fort</u>	<u>% Commissions reçues des commettants</u>	<u>Provision montant net</u>
Commettants provisions sur invendus à restituer	133 091	63,53%	84 558	23,51%	64 682
Provisions sur invendus à restituer					4 194
Fournisseurs divers					1 560
Commettants Prestalis Emballages à rendre					430
Fournisseurs avoirs à recevoir sur frais généraux					28
<b>Sous-total</b>					<b>70 892</b>

	<u>Valeur brute</u>	<u>Provision</u>	<u>Valeur nette</u>
<b>COMPTES GROUPE ET ASSOCIES</b>	<b>117 891</b>	<b>0</b>	<b>117 891</b>
<b>TOTAL</b>			<b>194 943</b>

La totalité des créances commettants, fournisseurs et comptes groupe est à échéance à moins d'un an.



**223 - Autres débiteurs et créances rattachées**

*Montants exprimés en KE*

	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Personnel et organismes sociaux	374		374
Etat *	3 831		3 831
Autres débiteurs	12 119	79	12 040
Autres débiteurs litigieux	0		0
<b>Sous total</b>	<b>16 324</b>	<b>79</b>	<b>16 245</b>
Effets à recevoir sur créances diverses	0		0
Etat dégrèvement à recevoir	726		726
Débiteurs divers produits à recevoir et factures à établir	27		27
<b>TOTAL</b>	<b>17 078</b>	<b>79</b>	<b>16 999</b>

Toutes les créances sont à moins d'un an.

\* : dont demande de remboursement de TVA (solde août et décembre 2016) pour un montant de 1 240 KE.

**224 - Disponibilités et valeurs mobilières de placement**

	Montants exprimés en KE		
	Actif	Passif	Net
Créances assimilées aux valeurs mobilières de placement	50		
Banques comptes à vue	232		
Casse	0		
Intérêts courus à recevoir sur créances assimilées	0		
Réserves disponibles CMCIC et Finfac	7 943		
<b>Sous-total Actif</b>	<b>8 225</b>		
Comptes bancaires courants (découverts)		5 824	
Intérêts courus à payer sur créances assimilées		28	
<b>Sous-total Passif</b>		<b>5 853</b>	
<b>TRESORERIE NETTE</b>			<b>2 372</b>

La trésorerie nette (valeurs mobilières de placement et comptes bancaires à l'actif moins découverts bancaires au passif) est de : **2 372 KE.**

La valeur de réalisation au 31.12.2016 du poste valeurs mobilières de placement est de : **50 KE.**

Le détail des mouvements intervenus sur les valeurs mobilières de placement est le suivant :

Valeur au 01.01.2016	50
Augmentations de l'exercice	0
Diminutions de l'exercice	0
Valeur au 31.12.2016	50

**225 - Comptes de régularisation**

	<i>Montants exprimés en KE</i>
Charges constatées d'avance Economat et fournitures non stockées	5
Charges constatées d'avance Emballages	119
Charges constatées d'avance Loyers et locations	144
Charges constatées d'avance Autres	147
<b>Sous-total actif</b>	<b>415</b>
Produits constatés d'avance	0
<b>Sous-total passif</b>	<b>0</b>
<hr/>	
<b>TOTAL</b>	<b>415</b>

**23 - Les Capitaux Propres****231 - Variation des capitaux propres**

Montants exprimés en KE

	Capitaux propres au 31.12.2015	Affectation Résultat 2015	Autres mouvements 2016	Capitaux propres au 31.12.2016	Affectation proposée du résultat
Capital	11 358		0	11 358	
Prime de fusion	535		0	535	
Réserve légale	664			664	0
Réserves	2 091			2 091	
Report à nouveau	-97 822	-42 424	178 001	37 755	-38 043
Résultat de l'exercice	-42 424			-38 043	
<b>TOTAL</b>	<b>123 598</b>	<b>-42 424</b>	<b>178 001</b>	<b>14 338</b>	<b>-38 043</b>

Le capital constitué de 744 800 actions de 15,25 Euros, est détenu à hauteur de 100 % par PRESSTALIS.

24 - Comptes de tiers - Passif

241 - Dettes commettants, fournisseurs et comptes rattachés

	<i>Montants exprimés en KE</i>
Commettants groupe - Prestalis et SPD	75 642
Commettants Messageries Lyonnaises de Presse	43 016
Commettants directs	5 870
Fournisseurs Produits divers	685
Fournisseurs Frais généraux	11 812
<b>Sous-total</b>	<b>137 024</b>
Comptes de régularisation des commettants (stocks, cours de route, marchandises reçues et non débritées)	-2 239
Effets à payer	210
Comptes rattachés	5 397
<b>TOTAL</b>	<b>140 397</b>

La totalité des dettes est à échéance à moins d'un an.

242 - Autres dettes d'exploitation

Montants exprimés en KE

DIFFUSEURS						valeur nette
Diffuseurs créditeurs						502
Retenues de garantie et avances permanentes diffuseurs						83
REGULARISATION PASSIF DIFFUSEURS						
	Montant de l'encours de ventes	% invendus	Provision d'invendus montant fort	% commissions rétrocédées	provision d'invendus montant net	
Diffuseurs - Provision sur retours d'invendus à rentrer	133 091	63,53%	84 558	14,82%	72 025	
Diffuseurs chèques à encaisser					649	
Diffuseurs - Provision sur retours presse taxable					4 900	
	<b>Sous-total</b>				<b>77 574</b>	
GROUPE ET COMPTES RATTACHES						
Comptes courants						9 402
Charges à payer						1 921
AUTRES CREDITEURS ET COMPTES RATTACHES						
Cessions de créances						221
Créditeurs divers						302
Créditeurs divers - effets à payer						0
Charges à payer						1 006
<b>TOTAL</b>						<b>91 616</b>

La totalité des dettes est à échéance à moins d'un an.

**243 - Dettes fiscales et sociales**

Montants exprimés en KE

**DETTES SOCIALES**

Personnel et comptes rattachés 7 304

Sécurité sociale et organismes sociaux 1 756

**Sous-total** 9 060**DETTES FISCALES**

1 155

**TOTAL** 10 215**244 - Autres dettes**

Fournisseurs d'immobilisations 0

Fournisseurs d'immobilisations à payer 0

**TOTAL** 0

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

## 25 - Etat des Provisions

Montants exprimés en KE

Nature des provisions	Montant au 01.01.2016	Augmentations / Diminutions			Montant au 31.12.2016	Reprise des provisions pour risques et charges	
		TUP	Dotations	Reprises		Montant Utilisé	Montant non utilisé
<b>Provisions pour risques et charges</b>							
Litiges et charges	420		38	328	131	128	200
Litiges Exceptionnels	790	50	1 475	332	1 983	0	332
Engagements de retraite et gratifications ancienneté	7 934		267	1 013	7 189	1 013	
Situation nette des Filiales	413		0	413	0		
Plans restructuration 2013/2014 et fermeture sites	9 590		8 060	9 295	8 356	8 217	77
<b>TOTAL</b>	<b>19 148</b>	<b>50</b>	<b>9 640</b>	<b>11 380</b>	<b>17 658</b>	<b>10 358</b>	<b>608</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>							
Immobilisations incorporelles	37 331	0	3 792	762	40 361	0	0
Fonds commercial	37 331		3 792	762	40 361		
Immobilisations corporelles	75	0	0	75	0	0	0
Installations techniques, Mat. & outill. Industriels	75		0	75	0		
Immobilisations financières	679	0	1 340	328	1 690		
Titres	350		1 340	0	1 690		
Autres	328		0	328	0		
<b>Actif circulant</b>	<b>4 502</b>	<b>0</b>	<b>1 239</b>	<b>2 472</b>	<b>3 288</b>	<b>2 331</b>	<b>0</b>
Stocks Bacs	311		87	141	256		
Stocks	35		0	19	17	19	
Créances d'exploitation	4 156		1 151	2 312	2 995	2 312	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>61 735</b>	<b>50</b>	<b>16 211</b>	<b>15 018</b>	<b>62 978</b>		
<i>dont dotations et reprises :</i>							
<i>d'exploitation</i>			1 544	3 041			
<i>financières</i>			1 340	1 184			
<i>exceptionnelles</i>			13 327	10 792			



3 - **NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**

Montants exprimés en KE

**31 - Résultat d'exploitation**

Commissions sur distribution presse	80 008
Ventes de marchandises	7 703
Prestations de services (1)	28 131
Autres produits et subventions d'exploitation (1)	215
Reprises sur provisions et transferts de charges (2)	3 335
Charges de personnel	-37 340
Autres charges	-105 234
Dotations aux amortissements et provisions	-2 143

**RESULTAT D'EXPLOITATION -23 325**

(1) Avec le changement de plan comptable, des prestations diverses ont été reclassées en prestations de services en 2016. En 2015, elles représentaient 7,5 M €. (2) : dont 294 KE de transfert de charges (remboursement d'assurance et refacturation salariés prud'hommes, location véhicules)

Ce résultat d'exploitation inclut les charges et produits sur exercices antérieurs détaillés ci-dessous pour un montant de -560 KE.

	Charges	Produits
<b>Charges de personnel</b>		
<b>Charges fiscales</b>		
<b>Autres charges</b>		
Créances irrécouvrables	652	131
Urssaf - Régularisation TA Lyon 2015	18	
Frais enregistrement transfert activité Chambéry	22	
<b>TOTAL</b>	<b>691</b>	<b>131</b>

**32 - Constitution et mode de détermination du chiffre d'affaires**

Il est composé de trois activités :

**L'activité de diffusion de la presse en tant que mandataire**

- rémunérée à la commission
- chargée de rétrocéder aux diffuseurs de presse les commissions correspondant aux quotidiens et publications vendues.

Les commissions sont déterminées en pourcentage du montant des ventes réalisées par les diffuseurs.

La différence entre les commissions perçues par le dépositaire et les commissions versées aux diffuseurs constitue le chiffre d'affaires et est portée au crédit du compte "commissions nettes".

**L'activité de diffusion des produits hors presse en qualité d'agents de la vente.**

La position d'acheteur - vendeur se traduit :

- par des produits portés au crédit du compte d'exploitation "ventes de marchandises"
- par les achats portés en coût d'achat des marchandises vendues.

**L'activité de prestataires pour des opérations réalisées pour le compte des sociétés de messageries ou des éditeurs.**

**33 - Détermination de la commission Presse**

	Montants exprimés en KE		
	Fort		Commissions
Commettants prises (y compris comptes de régularisation)	1 423 278	}	182 868
Commettants rendus (y compris comptes de régularisation)	-803 264		
Provisions sur rendus	-4 878		
<b>Prises nettes</b>	<b>615 136</b>	<b>29,83%</b>	<b>182 265</b>
Diffuseurs fournis	1 414 398		-217 619
Diffuseurs retours	-795 303		115 270
Provisions sur retours	-4 878		715
<b>Fournis nets</b>	<b>614 216</b>	<b>-16,55%</b>	<b>-101 634</b>
<b>COMMISSIONS BRUTES PRISES - FOURNIS</b>		<b>46,18%</b>	<b>80 631</b>
Ecarts matières sur cadrage Presse			-622
<b>COMMISSIONS NETTES PRISES - FOURNIS</b>			<b>80 008</b>

**34 - Résultat de l'activité hors presse**

Ventes de marchandises (1)	7 703
Achats marchandises (2)	-7 479
Variation de stock	47
Dotaton ou reprise de provision sur stock	73
<b>Marge nette</b>	<b>344</b>

(1) En 2016 nous avons constaté une provision pour produits taxables invendus de -4 234 KE

(2) En 2016 nous avons constaté une provision pour produits taxables invendus de -3 621 KE

**35 - Ventilation des prestations**

Prestations concessions (dont Relay)	7 111
Mise à disposition de personnel	5 728
Prestations logistiques	1 176
Autres	14 117
<b>Total</b>	<b>28 131</b>

**36 - Résultat Financier**

	<i>Montants exprimés en KE</i>
Charges et produits d'intérêts	-1 657
Produits financiers de participation et de prêts	180
Provisions nettes	-156
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-1 633</b>

**37 - Résultat exceptionnel**

	<i>Montants exprimés en KE</i>
Résultat net sur cession d'actif	-1 052
Mouvements sur provisions	-2 535
- Provision fonds de commerce	-3 030
- Provision litige et recouvrement	-1 237
- Provision litiges Prud'hommes	-99
- Provision contrôle URSSAF	193
- Provision charges liées aux sites fermés (loyer Toulon)	327
- Provision avances preneurs (crédits-baïls)	328
- Plans de restructuration (phases 1 et 2)	983
Autres charges et produits	-7 499
- Indemnités licenciements plans sociaux <sup>(1)</sup>	-9 033
- Charges liées aux sites fermés	-899
- Frais de restructuration rattachements	-705
- Indemnités licenciements hors plans sociaux <sup>(1)</sup>	-535
- Majoration Urssaf	-62
- Autres (dont pénalités diverses)	-1
- Règlement litige Prud'hommes	136
- Abandons créances Prestalis	3 600
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-11 066</b>

(1) les indemnités de retraite et de licenciement sont depuis 2011 comptabilisées dans le résultat exceptionnel.

4 - **EVOLUTION DE L'EFFECTIF AU 31 DECEMBRE**  
par catégorie

	2016	2015
Cadres	155	155
Agents de maîtrise et techniciens	73	81
Employés	425	402
	<b>653</b>	<b>638</b>

**5 - SITUATION FISCALE LATENTE**

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

ALLÈGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔTS	Montants exprimés en KE		
		dont - 1 an	dont + 1 an
- au 31.12.2015	6 279	1 602	4 678
- au 31.12.2016	5 704	1 872	3 832
<b>Etat résultat</b>	<b>575</b>	<b>(271)</b>	<b>846</b>

**6 - RÉGIME D'INTÉGRATION FISCALE DES GROUPES DE SOCIÉTÉS**

La Société d'Agences et de Diffusion est intégrée fiscalement par sa société mère, SAS PRESSTALIS.

La convention d'intégration fiscale conclue prévoit :

- que la charge d'impôt comptabilisée à la SAD sera déterminée comme si celle-ci était imposée séparément,
- que l'économie d'impôt résultant de l'application de ce régime de fiscalité de groupe sera, en principe, acquis définitivement à Presstalis.

## 7 - ENGAGEMENTS HORS BILAN : Crédit bail

Montants exprimés en KE

Postes du bilan Intéressés	Valeur d'origine	Redevances		Dotations aux amortis.	
		de l'exercice	cumulées	de l'exercice*	cumulées
Terrans	1 148				
Constructions	7 196	509	4 902	296	3 032

\* : Jusqu'en 2005, amortissement linéaire sur 18 ans. A compter de 2006, amortissement selon le règlement CRC 2004-06 sur la VNC au 31/12/2005 - linéaire sur 40/25/20/15 ans par composants.

Postes du bilan Intéressés	Redevances restant à payer				Prix de rachat résiduel
	Jusqu'au 31/12/2017	+ 1 an à 5 ans	+ 5 ans	Total	
Terrans					
Constructions	424	1 876	1 223	3 523	0

Les redevances de crédit bail sont calculées à partir de l'EURIBOR 3 mois plus 0.65 point de base.  
L'estimation des montants a été effectuée à partir d'un taux de 0.0 % pour 2016 et 1,00 % au-delà.

8 - **Engagements sociaux**

Les engagements sociaux ont été calculés sur la base de départs volontaires en tenant compte des dispositions de la convention collective.

- Les engagements au 31 décembre en matière d'indemnités de départ à la retraite s'élèvent à : **6 908 KE**

Cette dette a été calculée :

- par salarié
- sur la base de la rémunération de l'année
- majorée par le décompte des charges sociales au taux de 50.63 %
- par application de l'ancienneté acquise par chaque salarié
- et par application des hypothèses suivantes :
  - table de mortalité 2010 - 2012
  - taux de turnover de 0.45 % jusqu'à 54 ans et 0 % au-delà
  - taux d'évolution annuelle de salaire de 1.50 %
  - taux d'actualisation de 1.30 %
  - âge de départ à la retraite 62 ans

- Les engagements au 31 décembre en matière de gratifications pour ancienneté : **381 KE**

Cette dette a été calculée :

- par salarié
- sur la base de la gratification de l'année
- majorée par le décompte individualisé des charges sociales
- par application de l'ancienneté acquise par chaque salarié
- et par application des hypothèses suivantes :
  - table de mortalité H 2010 - 2012
  - taux de turnover de 0.45 % jusqu'à 54 ans et 0 % au-delà
  - taux d'évolution annuelle de salaire de 1.50 %
  - taux d'actualisation de 1.30 %
  - âge de départ à la retraite 62 ans



9 - **ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN**

**Engagements reçus**

- La SAD a reçu de la société EDC une caution sur les créances diffuseurs pour un montant de 7 302 KE.

---

**Engagements donnés**

- Garantie de passif NMCP de 5% soit 12 500 Euros suite à la vente de nos titres en 2015.
- Garantie bancaire à la Société Générale pour 44 520 € au bénéfice de la société Placement Pierre Select I en cas de non-paiement des loyers.

---

10 - **EVENEMENTS POST-CLOTURE**

- Sur 2017 et dans le cadre du plan stratégique du groupe Presstalis, la SAD poursuit la mise en oeuvre des actions suivantes :

- la poursuite des phases du plan social,
- la simplification des organisations et processus,
- l'intensification du modèle "plateforme régionale" afin de pérenniser une activité rentable.

11 - **LITIGES COMMERCIAUX**

Néant

**12 - INFORMATIONS SUR LES POSTES CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES**

Montants exprimés en KE

	Presstalis	SO.BA.DL	S.E.C	S.P.D	SALP
Participation nette		94	61	12	0
participation		1 696	61	12	6
provision		-1 602	0	0	-6
Créances clients et comptes rattachés	35 840	-	-	-	-
Autres créances nettes	107 243	58	360	-	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-74 520	-	-	5	-
Autres dettes	-9 297	-	-	-	-
Produits de participation	-	-	-	-	-
Autres produits financiers	174	4	-	-	-
Charges financières	-377	-	-	-	-

- (suite)	SOTADEC	SOCHEPRESS
Participation nette	1	7
participation	74	16
provision	-73	-9
Créances clients et comptes rattachés	-	-
Autres créances nettes	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	-	-
Produits de participation	-	-
Autres produits financiers	-	-
Charges financières	-	-

**13 - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES**

Montants exprimés en KE

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

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

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

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

Parties liées	Nature de la relation avec la partie liée	Libellé	Montant
PRESSTALIS	détention à 100%	Autres prestations facturées par la SAD	14 509
		Charges facturées à la SAD (prestation de services)	-3 600
		Autres prestations et opérations facturées à la SAD	-11 877
		Abandon de créance commerciale	3 600

**14 - IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE**

Les comptes de la société sont inclus suivant la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de :

**La société PRESSTALIS**

<b>Forme :</b>	SAS
<b>Au capital de :</b>	22 296 700 Euros
<b>Siège social :</b>	30 rue Raoul Wallenberg 75931 PARIS CEDEX 19
<b>Numéro R.C.S :</b>	PARIS B 529 326 050

**15 - DIVERS**

Le montant des rémunérations allouées aux dirigeants n'est pas fourni, cette information pouvant permettre d'identifier la situation individuelle des dirigeants.



Ernst & Young et Autres  
Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris - La Défense cedex

Tél. : +33 (0) 1 46 93 60 00  
www.ey.com/fr

## **Société d'Agences et de Diffusion**

Exercice clos le 31 décembre 2016

**Rapport du commissaire aux comptes  
sur les comptes annuels**

**Aux Actionnaires,**

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

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

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

### **I. Opinion sur les comptes annuels**

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

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note de l'annexe « Règles et méthodes comptables » qui précise les conditions d'application du principe de continuité de l'exploitation.

## **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 :

- La note 121 « Immobilisations incorporelles » de l'annexe expose les règles et les méthodes comptables relatives à la valeur des fonds de commerce inscrits au bilan, ainsi qu'à leur dépréciation. 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 une provision au regard des plans de restructuration 2013, 2014 et 2016, tel que cela est présenté dans la note 25 « Etat des provisions » de l'annexe. Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons été conduits, s'agissant d'un processus d'estimation complexe, à vérifier les données significatives utilisées ainsi que les calculs effectués sur la base des éléments disponibles à ce jour, afin de pouvoir apprécier le caractère raisonnable du montant des provisions inscrites au passif du bilan à la clôture de l'exercice.

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

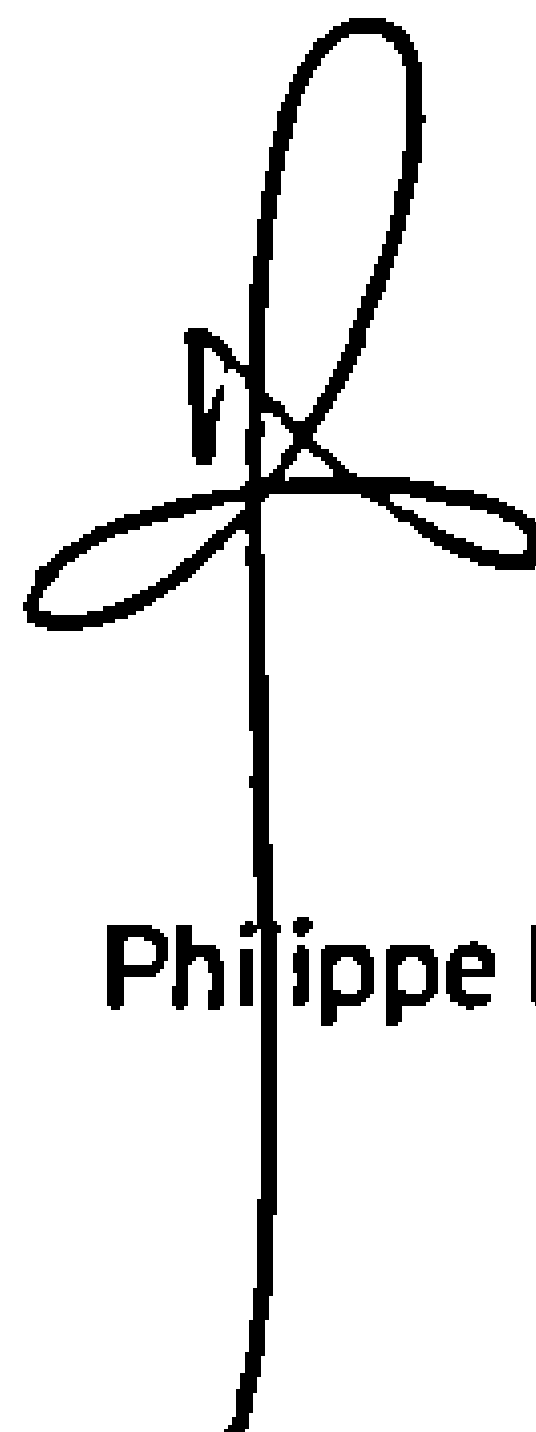
## **III. Vérifications et Informations spécifiques**

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

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

Paris-La Défense, le 22 juin 2017


Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres



Philippe Blanc

DIRECTION  
FINANCIÈRE

MAI  
2017



# SOCIÉTÉ D'AGENCES ET DE DIFFUSION

Comptes annuels au 31 décembre 2016



# Comptes annuels 2016



1 – Actif



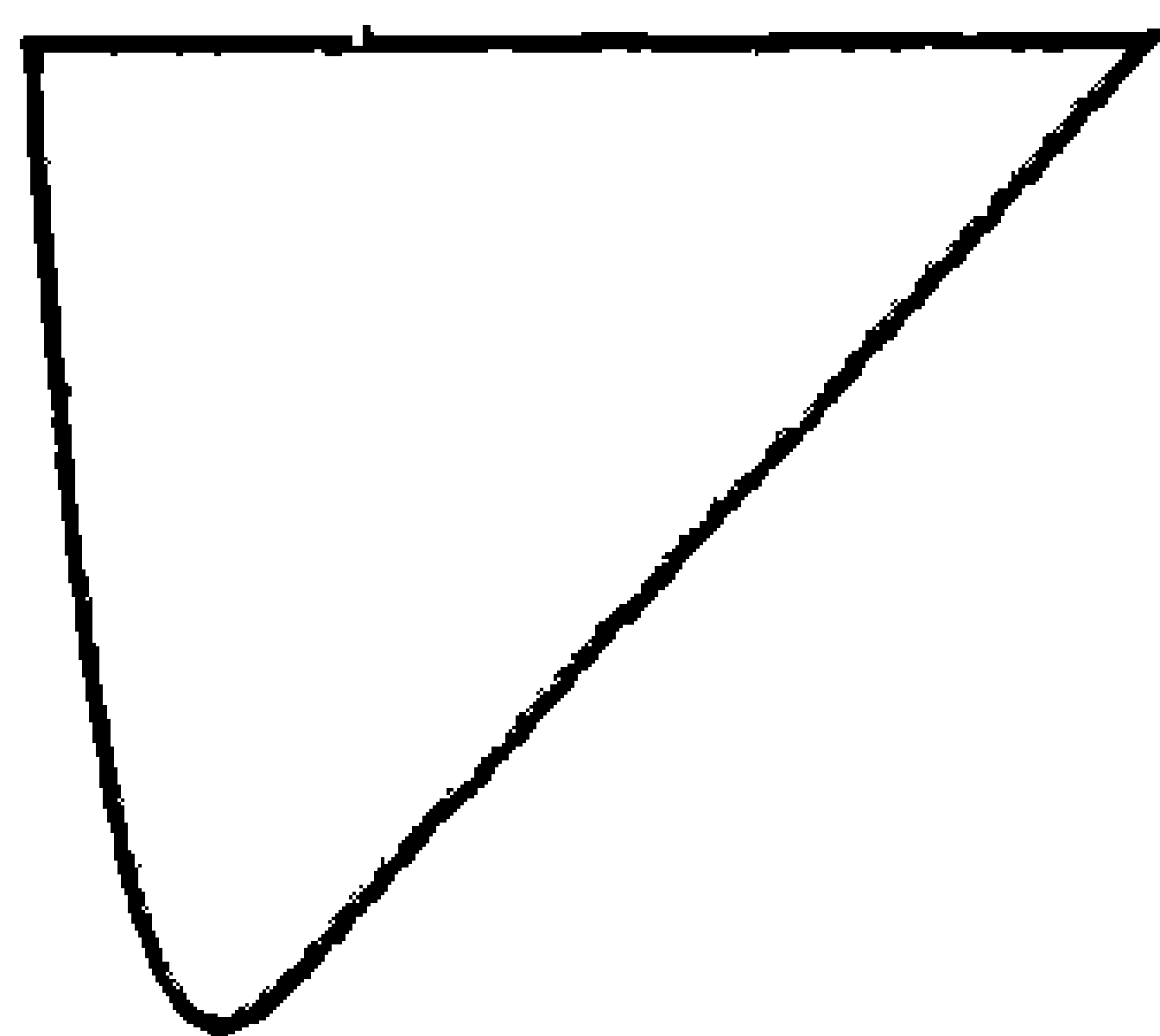
2 – Passif



3 – Compte de résultat



4 – Annexe aux comptes



*presstalis*

SAD

*Société d'agences et de diffusion*

# 1 – Actif 2016



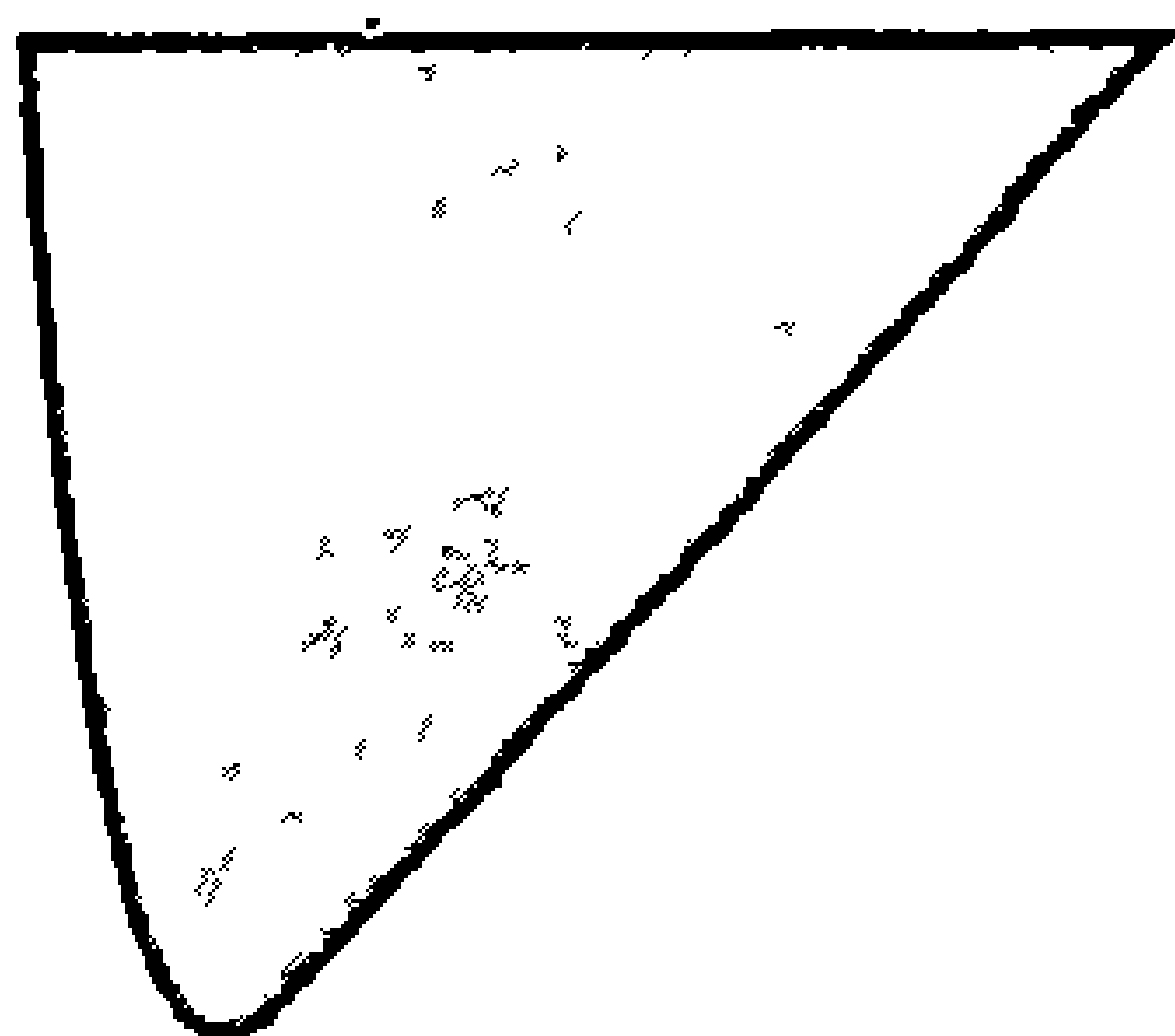
Direction financière - Mai 2017



## SOCIETE D'AGENCES ET DE DIFFUSION

## BILAN AU 31 DECEMBRE 2016

ACTIF		EXERCICE 2016			EXERCICE 2015
		BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	NET
A C T I F	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
	Logiciel	466 097	462 172	3 925	36 960
	Fonds commercial	40 360 695	40 360 695	0	0
	Immobilisations incorporelles en cours	0		0	0
	Avances et acomptes	0		0	0
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
	Terrains	16 713		16 713	16 713
	Constructions	92 654	58 094	34 760	43 338
	Installations techn., mat. & outill. industriels	18 670 100	15 167 109	1 502 991	1 111 112
	Autres immobilisations corporelles	2 485 135	2 414 879	70 156	1 257 093
	Immobilisations corporelles en cours	35 636		35 636	3 837
	Avances et acomptes	0		0	0
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations	1 665 154	1 690 476	174 676	119 242	
Prêts	1 846 113	0	1 846 113	1 762 624	
Dépôts et cautionnements	54 040 046		54 040 046	16 102 430	
	<b>TOTAL I</b>	<b>117 878 542</b>	<b>60 153 526</b>	<b>57 725 016</b>	<b>20 453 449</b>
I M M O B I L I S E	<b>STOCKS</b>				
	Stocks bacs	973 472	258 461	717 011	409 210
	Stock de marchandises	137 245	16 791	120 453	149 046
	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>				
	Créances diffuseurs et clients	3 131 918	2 762 716	349 200	30 199 516
	Créances rattachées aux diffuseurs et clients	0		0	478 321
	Autres créances (dont commettants, groupe)	195 076 825	133 497	194 943 328	71 262 765
	Autres débiteurs	16 323 941	78 904	16 245 037	61 332 355
	Créances rattachées aux autres débiteurs	753 663		753 663	2 310
	<b>DISPONIBILITES et VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>				
		8 224 786		8 224 786	2 271 343
	<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>				
		414 698		414 698	1 078 350
	<b>TOTAL II</b>	<b>225 036 544</b>	<b>3 268 369</b>	<b>221 768 175</b>	<b>167 183 216</b>
	<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>342 915 086</b>	<b>63 421 895</b>	<b>279 493 191</b>	<b>187 636 665</b>

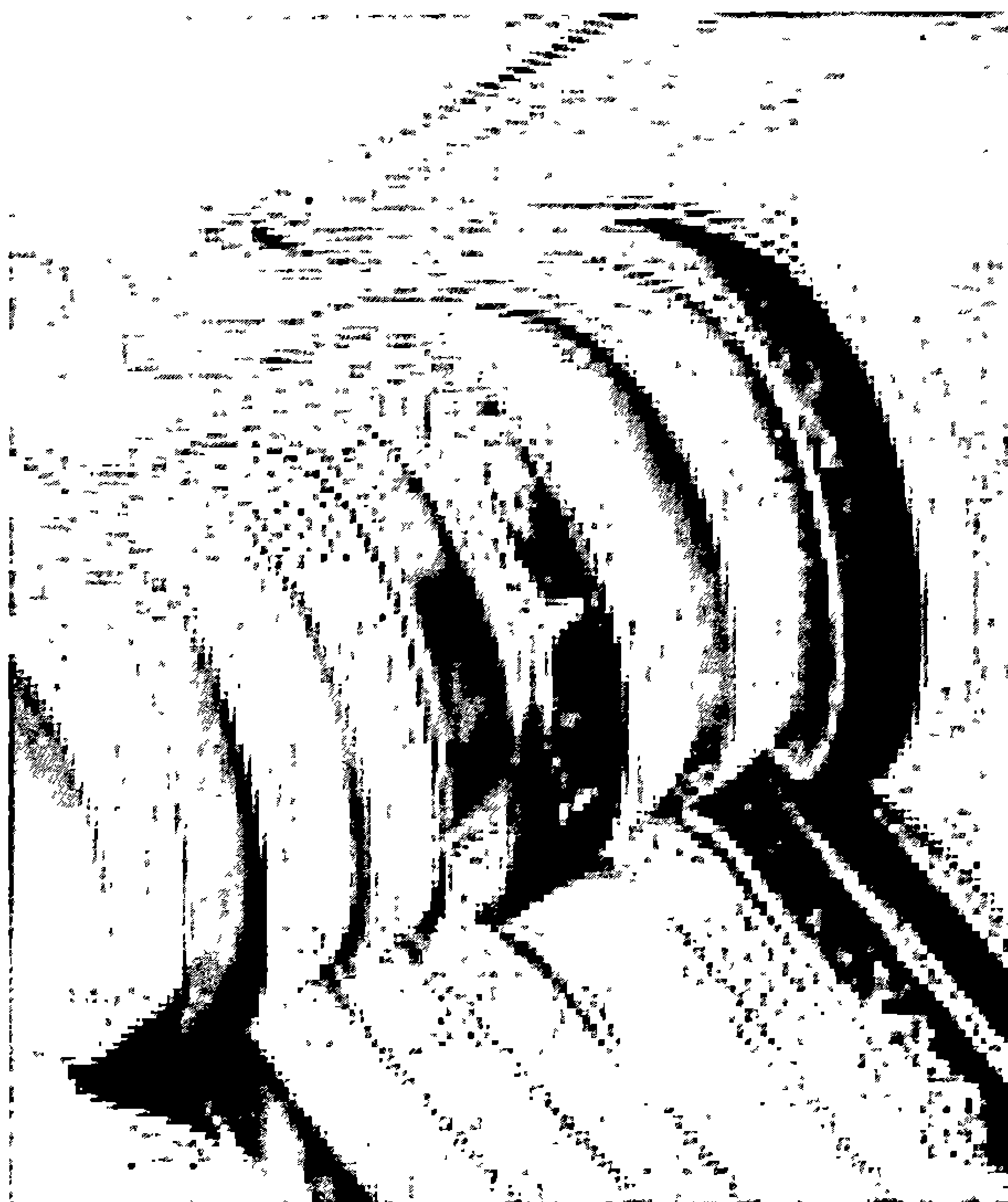


*prestalis*

SAD

*Société d'agences et de diffusion*

## 2 – Passif 2016

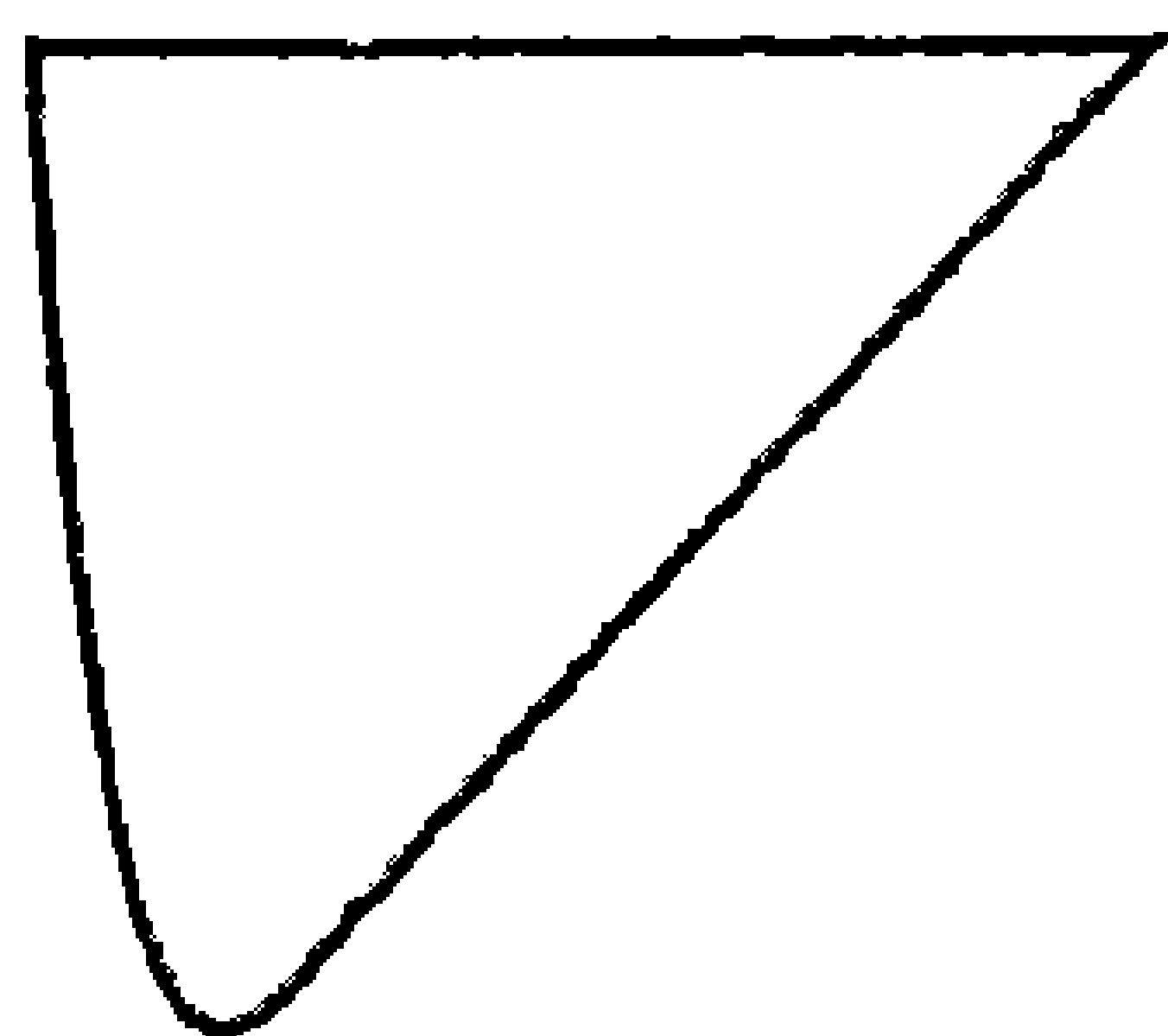


Direction financière - Mai 2017

## SOCIETE D'AGENCES ET DE DIFFUSION

## BILAN AU 31 DECEMBRE 2016

PASSIF		EXERCICE 2016	EXERCICE 2015
C A P I T A U X	Capital	11 358 200	11 358 200
	Prime d'émission	535 116	535 116
	Réserve légale	663 723	663 723
	Réserves	2 091 130	2 091 130
	Report à nouveau	37 755 011	-97 822 237
	Résultat de l'exercice	-38 042 884	-42 423 986
	<b>TOTAL I</b>	<b>14 360 296</b>	<b>-125 598 053</b>
Provi sions pour risques et charges	Provision pour litiges	2 015 978	225 000
	Provision pour risques et charges	15 642 085	18 922 766
	<b>TOTAL II</b>	<b>17 658 043</b>	<b>19 147 766</b>
D E T T E S	<b>DETTES AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>	<b>5 852 703</b>	<b>568 650</b>
	<b>EMPRUNT ET DETTES FINANCIERES DIVERS</b>	<b>6 580</b>	<b>1 500</b>
	<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
	Dettes commettants et fournisseurs	134 764 433	118 752 112
	Dettes rattachées aux commettants et fournisseurs	5 606 832	3 557 562
	Dettes fiscales et sociales	10 214 683	10 772 634
	Autres dettes d'exploitation	91 009 821	162 408 932
	<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	25 107	
Comptes de régul.	<b>PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>	<b>0</b>	<b>456</b>
	<b>TOTAL III</b>	<b>247 474 852</b>	<b>294 086 952</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>		<b>279 493 191</b>	<b>187 636 665</b>



presstalis

SAD  
Société d'agences et de diffusion

## 3 – Compte de résultat 2016



Direction financière - Mai 2017

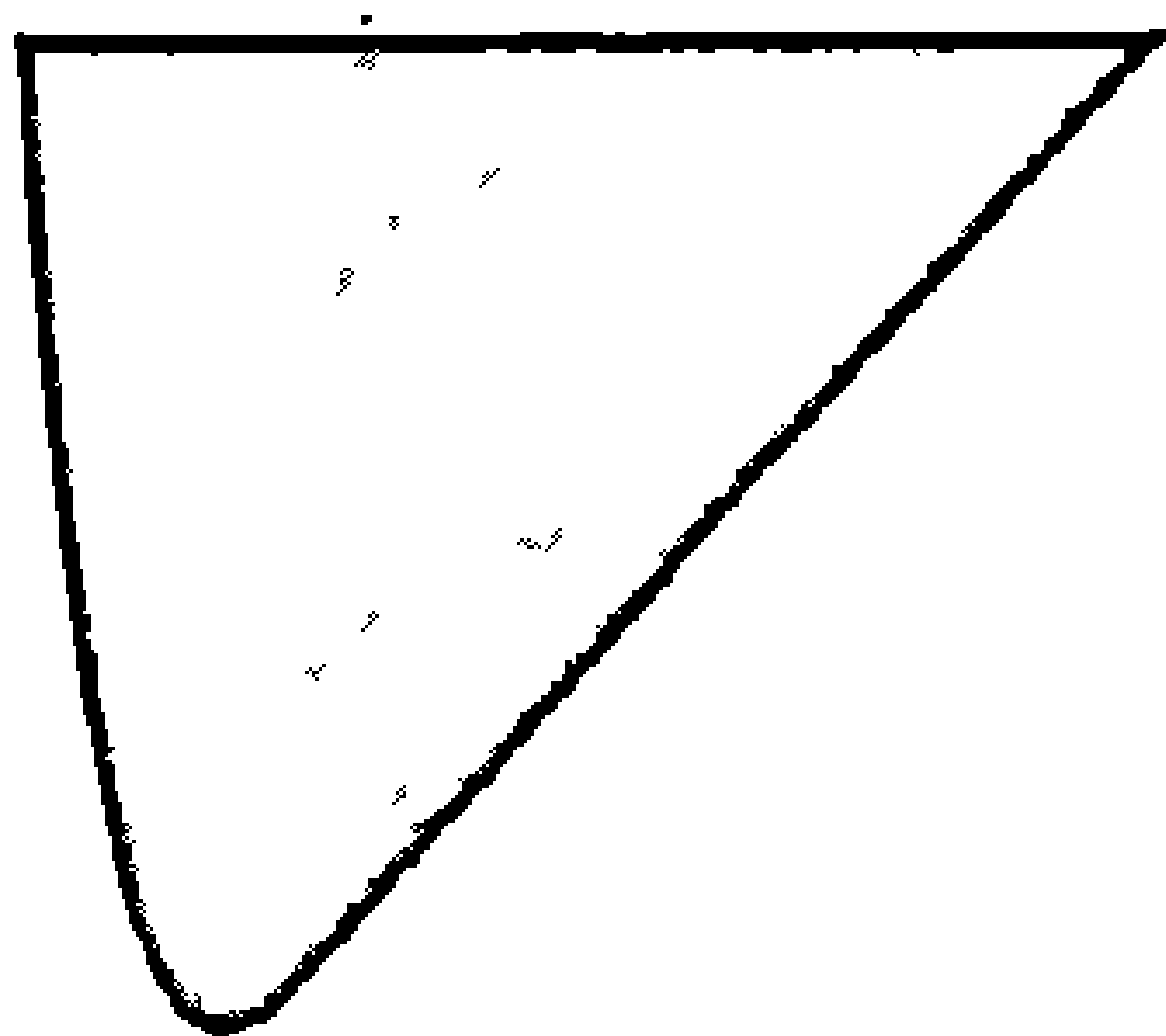
## SOCIETE D'AGENCES ET DE DIFFUSION

## COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2016

COMPTE DE RESULTAT	EXERCICE 2016		EXERCICE 2015
		TOTAUX	TOTAUX
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
CHIFFRE D'AFFAIRES		115 842 084	100 893 689
. Commissions nettes	80 008 350		78 010 716
. Ventes de marchandises	7 702 557		8 158 273
. Prestations de services	28 131 177		15 724 700
SUBVENTION D'EXPLOITATION		0	0
REPRISE SUR PROVISIONS D'EXPLOITATION & TRANSFERT DE CHARGES		3 335 381	2 428 338
AUTRES PRODUITS		214 830	7 831 221
<b>TOTAL I</b>		<b>119 392 294</b>	<b>111 153 248</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
COUT D'ACHAT DES MARCHANDISES VENDUES DANS L'EXERCICE		7 272 868	5 432 021
. Achats de marchandises	7 478 875		5 568 869
. Variation des stocks de marchandises	-206 107		-138 843
. Ecart matière Presse	0		0
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES		95 233 205	87 425 309
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		1 577 754	1 550 024
CHARGES DE PERSONNEL		37 335 889	38 348 786
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS		2 143 100	4 335 456
. Sur actif immobilisé	593 514		656 582
. Sur actif circulant	1 238 097		2 055 528
. Sur charges	305 490		1 623 346
AUTRES CHARGES		1 150 086	1 431 874
<b>TOTAL II</b>		<b>144 717 002</b>	<b>138 523 469</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>-25 324 708</b>	<b>-25 370 221</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		1 389 071	198 864
. Produits financiers liés aux participations et aux prêts	179 181		12 648
. Autres produits	25 059		526
. Reprise sur provisions financières	1 184 330		185 688
<b>TOTAL III</b>		<b>1 389 071</b>	<b>198 864</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		3 021 634	731 152
. Intérêts et charges assimilées	1 681 627		730 498
. Dotations financières aux provisions	0		0
. Charges nettes sur cessions de titres	1 340 007		654
<b>TOTAL IV</b>		<b>3 021 634</b>	<b>731 152</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (III-IV)</b>		<b>-1 632 563</b>	<b>-532 287</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>		<b>-28 957 271</b>	<b>-25 902 509</b>

**SOCIETE D'AGENCES ET DE DIFFUSION****COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2016**

COMPTE DE RESULTAT	EXERCICE 2016		EXERCICE 2015
		TOTAUX	TOTAUX
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		15 729 345	20 297 501
. Sur opérations de gestion	3 736 595		4 091 010
. Sur opérations de capital	1 200 801		3 547 273
. Reprise sur provisions exceptionnelles	10 791 949		12 659 218
<b>TOTAL V</b>		15 729 345	20 297 501
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		26 814 959	36 818 978
. Sur opération de gestion	11 235 602		10 903 710
. Sur opération de capital	2 252 460		3 661 444
. Dotations exceptionnelles aux provisions	13 326 897		22 253 824
<b>TOTAL VI</b>		26 814 959	36 818 978
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)</b>		-11 085 614	-16 521 477
<b>PARTICIPATIONS DES SALARIES</b>		0	0
<b>IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>		0	0
<b>TOTAL DES CHARGES</b>		-174 553 595	-174 073 599
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>		136 510 710	131 649 613
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE : PERTE</b>		-38 042 884	-42 423 986

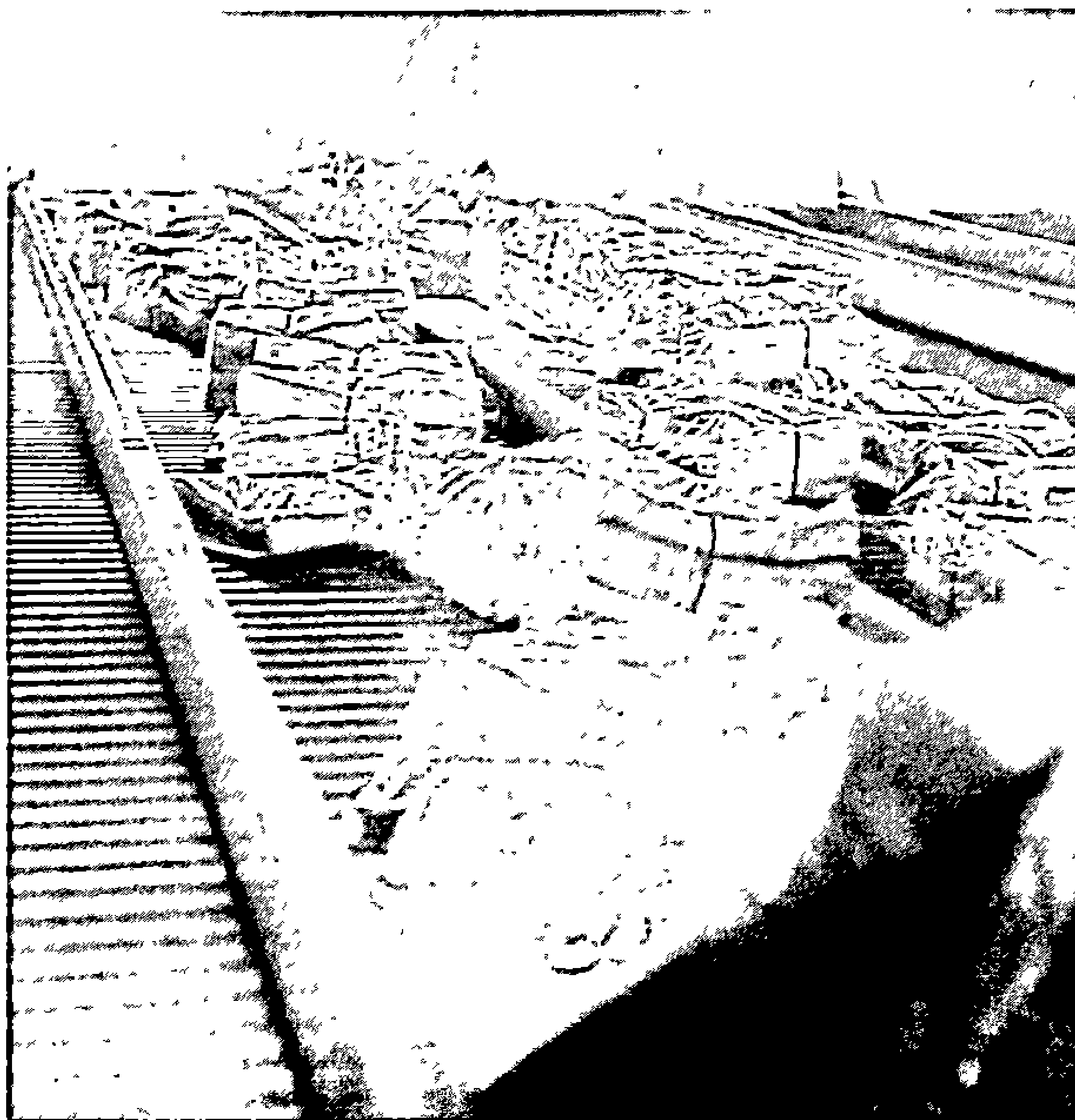


*presstalis*

SAD

*Société d'agences et de diffusion*

## 4 – Annexe aux comptes 2016



Direction financière - Mai 2017

## SOMMAIRE ANNEXE

	<b>Pages</b>
<b>1 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</b>	<b>12 à 15</b>
11 - Principes retenus pour l'arrêté des comptes	12
12 - Méthodes appliquées aux différents postes du bilan	
121 - Immobilisations	12
122 - Stocks	13
123 - Provisions pour risques et charges	13
124 - Engagements sociaux	13
125 - Dettes et créances	14
126 - Valeurs mobilières de placement	14
127 - Affacturage	15
<b>2 - NOTES SUR LE BILAN</b>	<b>16 à 28</b>
21 - Actif immobilisé	
211 - Mouvements de l'actif immobilisé	16
212 - Etat des amortissements et provisions sur immobilisations	17
213 - Renseignements concernant les filiales et participations	18
22 - Comptes de tiers - Actif circulant	
221 - Diffuseurs et comptes rattachés	19
222 - Autres créances et commettants groupe	20
223 - Autres débiteurs et créances rattachées	21
224 - Disponibilités et valeurs mobilières de placement	22
225 - Comptes de régularisation	23
23 - Capitaux propres	
231 - Variation des capitaux propres	24
24 - Comptes de tiers - Passif	
241 - Dettes commettants, fournisseurs et comptes rattachés	25
242 - Autres dettes d'exploitation	26
243 - Dettes fiscales et sociales	27
244 - Autres dettes	27
25 - Etat des provisions	28



<b>3 -</b>	<b>NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>29 à 32</b>
	31 - Résultat d'exploitation	29
	32 - Constitution et mode de détermination du chiffre d'affaires	30
	33 - Détermination de la commission presse	31
	34 - Résultat de l'activité hors presse	31
	35 - Ventilation des prestations	31
	36 - Résultat financier	32
	37 - Résultat exceptionnel	32
<b>4 -</b>	<b>EVOLUTION DE L'EFFECTIF AU 31 DECEMBRE PAR CATEGORIE</b>	<b>33</b>
<b>5 -</b>	<b>SITUATION FISCALE LATENTE</b>	<b>34</b>
<b>6 -</b>	<b>REGIME D'INTEGRATION FISCALE DES GROUPES DE SOCIETES</b>	<b>34</b>
<b>7 -</b>	<b>ENGAGEMENTS HORS BILAN : Crédit bail</b>	<b>35</b>
<b>8 -</b>	<b>ENGAGEMENTS SOCIAUX</b>	<b>36</b>
<b>9 -</b>	<b>ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN</b>	<b>37</b>
<b>10 -</b>	<b>EVENEMENTS POST-CLOTURE</b>	<b>37</b>
<b>11 -</b>	<b>LITIGES COMMERCIAUX</b>	<b>37</b>
<b>12 -</b>	<b>INFORMATIONS SUR LES POSTES CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES</b>	<b>38</b>
<b>13 -</b>	<b>TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES</b>	<b>38</b>
<b>14 -</b>	<b>IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE</b>	<b>39</b>
<b>15 -</b>	<b>DIVERS</b>	<b>39</b>

1 - **PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**11 - Principes retenus pour l'arrêté des comptes

Les comptes ont été arrêtés en tenant compte des éléments suivants

- l'exercice 2016 de la SAD s'est traduit par une perte d'exploitation de 25 325 KE et une perte nette de 38 043 KE
- les comptes font ainsi apparaître une situation nette positive d'un montant de 14 360 KE au 31 décembre 2016.

Conformément à l'accord tripartite signé le 5 octobre 2012 entre les coopératives d'éditeurs de presse associées de Presstalis, Presstalis et l'Etat, la mise en oeuvre des accords portant sur le volet industriel de la réorganisation des 27 mai et 21 novembre 2013 s'est poursuivie sur 2016.

Ces accords précisaient notamment les principes de l'évolution de l'organisation industrielle de la SAD et son calendrier à savoir :

- la constitution de 8 plates-formes régionales pour le traitement des publications,
- le traitement sur des plates-formes locales des quotidiens et du flux retour,
- la régionalisation des fonctions administratives et commerciales.

De 2013 à 2016, la SAD s'est réorganisée et a mis en place 8 plates-formes régionales (à Bonneuil, Florange, Lyon, Nantes, Le Mans, Marseille, Bordeaux et Toulouse), et a fermé plusieurs sites en application du schéma directeur. En 2016, la SAD a fermé le site de Toulon ainsi que celui de Lille.

La fin de la restructuration Réseau est prévue pour le début de l'année 2017.

La société SAD continue de bénéficier du soutien financier de sa maison mère Presstalis pour la mise en place du plan de restructuration et la retour à une situation à l'équilibre.

La capacité financière de Presstalis à assurer ce soutien est détaillée dans l'accord tripartite du 5 octobre 2012.

Dans ce contexte, le principe de continuité d'exploitation a été considéré comme approprié pour l'arrêté des comptes 2016.

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

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

La méthode de base retenue est l'évaluation aux coûts historiques des éléments inscrits en comptabilité, à l'exception des actifs antérieurs à 1978 dont la valeur est celle du traité d'apport.

12 - Méthodes appliquées aux différents postes du bilan121 - Immobilisations

La valeur brute d'origine des fonds de commerce est constituée par le coût d'acquisition.

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

Compte tenu de la réalisation du schéma directeur du CSMP qui se finalise début 2017, et qui ne générera plus de cessions de fonds de commerce, la valeur vénale ne peut plus être retenue pour la valorisation des fonds de commerce.

La valeur d'utilité est donc appréciée sur la base des cashs flows futurs.

Ces cashs flows futurs estimés par le management ressortent négatifs pour chaque agence de 2016 à 2018, par conséquent :

- au 31 décembre 2015, les fonds de commerce des agences SAD avaient été intégralement dépréciés. Ils restent dépréciés au 31 décembre 2016.
- sur l'exercice 2016, les acquisitions de fonds de commerce réalisées dans le cadre du schéma directeur pour un montant de 3,8 ME ont été intégralement dépréciées pour les mêmes raisons.

Les autres immobilisations incorporelles - principalement droits au bail et logiciels - sont enregistrées à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

Les amortissements des logiciels sont calculés selon la durée de vie estimée des immobilisations.

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 pour dépréciation sont calculés selon les modes et durées d'utilisation suivant la réglementation du CRC 2004-06 :

- constructions :	
- structure	mode linéaire sur 40 ans
- couverture et fermetures extérieures	mode linéaire sur 25 ans
- VRD	mode linéaire sur 20 ans
- autres	mode linéaire sur 15 ans
- agencements et installations	mode linéaire sur 10 ou 15 ans
- matériel	mode dégressif ou linéaire sur 5 ou 6 ans
- autres	mode linéaire sur 1, 3, 4, 7 ou 10 ans

Pour les titres de participation, la valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires

Des provisions pour dépréciation des titres de participation sont constituées dès lors que la valeur d'usage des titres est inférieure à la valeur brute.

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

#### 122 - Stocks

Les stocks de marchandises "Produits divers" en magasin sont valorisés au dernier prix d'achat connu. Ces produits font l'objet, le cas échéant, d'une provision pour dépréciation estimée en fonction des perspectives de ventes et/ou de l'obsolescence des produits.

Les stocks des produits consommables sont évalués au dernier prix d'achat connu

#### 123 - Provisions pour risques et charges

Des litiges opposant la société à des tiers ont conduit à la constitution de provisions pour litiges.

Les montants de provisions sont estimés en fonction du degré d'instruction des affaires

Les provisions pour charges constituées concernent principalement les engagements de la société en matière d'indemnités de départ à la retraite et les provisions pour restructuration, tel que décrites dans la note 25 - Etat des provisions.

#### 124 - Engagements sociaux

Les cotisations de retraite acquittées au titre des divers régimes obligatoires et complémentaires sont comptabilisées sur l'exercice au titre duquel elles sont dues.

Les indemnités de départ à la retraite qui sont fonction des salaires et de l'ancienneté requise, sont comptabilisées en charges au cours de l'année de versement.

Les engagements en matière de retraite sont inscrits en provision pour charges à hauteur de 6 808 KE.

Les gratifications pour ancienneté sont comptabilisées sur l'exercice au titre duquel elles sont dues et sont inscrites en provisions pour charges.

**125 - Dettes et créances**

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

Les provisions pour dépréciation des créances diffuseurs sont déterminées à deux niveaux

- lorsque le recouvrement devient incertain, la livraison des fournitures est alors suspendue et la créance transmise à un service juridique pour recouvrement par voie de droit.
- lorsque l'analyse de la balance met en évidence des antériorités de créances trop lointaines et trop nombreuses.

Les provisions sont déterminées individuellement en tenant compte des créances différées et des marchandises en dépôt à reprendre éventuellement.

Au 31 décembre 2016, les dépréciations reposent à nouveau sur une analyse au cas par cas effectué par le service recouvrement, alors que depuis 2014, elles reposaient sur un calcul statistique.

Deux provisions sont respectivement constituées au niveau des dettes et des créances

- une provision pour retours à rentrer sur fournitures Presse
- une provision pour rendus à restituer sur prises

pour prendre en compte l'incidence sur les commissions de l'exercice des invendus sur les titres fournis en 2016 et non encore rendus à la clôture de l'exercice :

- à l'actif figure l'estimation du crédit à obtenir des commettants au titre des invendus à restituer
- le passif enregistre l'estimation du crédit correspondant à accorder au réseau.

Les provisions sont évaluées à partir de bases statistiques issues de l'encours de ventes des titres concernés.

Selon le même principe, une provision pour invendus à rentrer sur les fournitures taxables est constituée.

Enfin, une provision pour coût de traitement (manutention) des invendus à rentrer est également constituée à la clôture.

**126 - 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.

**127 - Affacturage**

A partir de 2015 la SAD a mis en place des contrats d'affacturage afin de diversifier ses sources de financement.

En 2016, le Groupe a conclu deux nouveaux contrats d'affacturage ayant un impact sur le Niveau 2 :

- un contrat de syndication signé le 21 octobre 2016 avec CM CIC Factor, Natixis Factor et Thémis pour un total finançable de 85 M€ (dont le contrat CM CIC Factor existant au 31 décembre 2015 pour 40 M€)
- un contrat signé le 29 juin 2016 avec le Crédit Agricole Eurofactor pour les créances GMS pour un total finançable de 15 M€
- un contrat FINIFAC a été signé le 30 novembre 2016 portant sur les GMS Carrefour pour un financement de 100% de nos créances.

Ces contrats Groupe concernent les créances diffuseurs des dépôts et les créances des dépôts tiers vis-à-vis de la messagerie.

Le montant de l'encours autorisé Groupe pour ces deux contrats est de 100 M€.

Dans les comptes de la SAD, les créances diffuseurs cédées dans le cadre des principaux contrats d'affacturage s'élèvent à 112,8 M€ à fin décembre 2016 contre 69,3 M€ à fin décembre 2015.

Dans le cadre de ces contrats, une retenue de garantie d'un montant de 53,3 M€ a été appliquée.

Le contrat de cession Daily, signé le 26 mai 2014 avec la banque Thémis portant sur certaines créances GMS pour un financement maximum de 2 800 KE, a pris fin le 20 juin 2016.

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

- Fonds de garantie :	+ 53 340 KE	Note 211 Immobilisations financières
- Créances diffuseurs cédées :	- 112 830 KE	Note 221 Créances clients
- Comptes courants d'affacturage :	+ 11 383 KE	Note 223 Autres créances débiteurs divers
- Réserve disponible :	+ 7 973 KE	Note 224 Disponibilités

2 - **NOTES SUR LE BILAN**21 - **Actif Immobilisé**211 - **Mouvements de l'Actif Immobilisé**

Montants exprimés en KE

	Valeurs brutes	Augmentations		Diminutions		Valeurs brutes
	au 01.01.2016	Acquisitions	Virements poste à poste Transferts	Virements poste à poste Transferts	Cessions mise hors services	au 31.12.2016
<b>Incorporel</b>	<b>37 826</b>	<b>1 797</b>	<b>2 654</b>	<b>2 654</b>	<b>796</b>	<b>40 827</b>
Logiciels	495	5	11	11	34	466
Fonds commercial	37 331	3 792	2 642	2 642	762	40 361
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0
<b>Corporel</b>	<b>23 862</b>	<b>1 295</b>	<b>241</b>	<b>241</b>	<b>5 766</b>	<b>19 391</b>
Terrains	17	0	0	0	0	17
Constructions	93	1 028	0	0	1 028	93
Installations techniques, matériel et outillage	20 765	132	184	181	4 230	16 670
Autres immobilisations corporelles	2 983	9	57	56	508	2 485
Immobilisations en cours	4	36	0	4	0	36
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0
<b>Financier</b>	<b>18 843</b>	<b>39 784</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>895</b>	<b>57 781</b>
Participations (1)	470	1 432		0	37	1 865
Prêts et autres participations *	18 183	36 351	35	35	856	55 886
<b>TOTAL</b>	<b>68 930</b>	<b>44 766</b>	<b>2 930</b>	<b>2 930</b>	<b>7 257</b>	<b>117 879</b>

(1) Le SSCA a tупé dans la SAD le 31/05/2018

\* : dont 55 785 KE à plus d'un an

212 - Etat des amortissements et provisions sur Immobilisations

Montants exprimés en KE

	Montant des amortissements & provisions au 01.01.2016	Augmentations de l'exercice		Diminutions de l'exercice			Montant des amortissements & provisions au 31.12.2016
		Dotations	Transferts de poste à poste	Cessions et mise hors service	Transferts de poste à poste	Reprises de provisions	
<b>Incarnel</b>	<b>37 700</b>	<b>3 830</b>	<b>11</b>	<b>34</b>	<b>11</b>	<b>762</b>	<b>40 823</b>
Logiciel	458	38	11	34	11	0	462
Fonds commercial	37 331	3 792	0	0	0	762	40 361
<b>Corporel</b>	<b>21 355</b>	<b>561</b>	<b>236</b>	<b>4 276</b>	<b>236</b>	<b>0</b>	<b>17 840</b>
Constructions	50	9	0	0	0	0	58
Installations techniques							
Matériel et outillage	18 414	521	181	3 767	181	0	15 167
Autres immobilisations corporelles	2 891	32	55	508	55	0	2 415
<b>Financier</b>	<b>679</b>	<b>1 340</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>328</b>	<b>1 690</b>
Participations	350	1 340				0	1 690
Prêts et autres participations	328	0				328	0
<b>TOTAL</b>	<b>59 622</b>	<b>5 731</b>	<b>248</b>	<b>6 309</b>	<b>248</b>	<b>1 090</b>	<b>60 154</b>

213 - Renseignements concernant les filiales et les participations

Montants exprimés en KE

	Pourcentage de détention du capital	Capital	Réserves report à nouveau	Valeur comptable des titres détenus		C.A. de l'exercice	Bénéfice ou perte de l'exercice	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
				Brute	Nette			
<b>1 - FILIALES (50 % au moins du capital détenu par la société)</b>								
SO. BA. DL	100.00 %	8	240	1 896	94	1 259	-155	
<b>2 - PARTICIPATIONS (10 à 50 % du capital détenu par la société)</b>								
S.E.C.	12.50 %	153	2 240	61	61	1 527	24	
S.P.D.	35.50%	153	184	12	12	665	19	
<b>3 - PARTICIPATIONS inférieures à 10 %</b>								
				97	8			
<b>TOTAL</b>				<b>1 865</b>	<b>175</b>			<b>0</b>



22 - Comptes de tiers - Actif circulant221 - Diffuseurs et comptes rattachés

Montants exprimés en KE

	<u>Valeur brute</u>	<u>Provision</u>	<u>Valeur nette</u>
Diffuseurs	300		300
Diffuseurs litigieux	2 832	2 783	49
<b>sous-total</b>	<b>3 132</b>	<b>2 783</b>	<b>349</b>
Diffuseurs factures à établir	0		0
<b>TOTAL</b>	<b>3 132</b>	<b>2 783</b>	<b>349</b>

La totalité des créances diffuseurs et comptes rattachés est à échéance à moins d'un an

**222 - Autres créances et commettants groupe**

Montants exprimés en KE

	<u>Valeur brute</u>	<u>Provision</u>	<u>Valeur nette</u>
Commettants d'exploitation débiteurs et fournisseurs divers presse	4 228		4 228
Fournisseurs frais généraux et divers	2 068	133	1 934
<b>Sous-total</b>	<b>6 294</b>	<b>133</b>	<b>6 161</b>

**REGULARISATION ACTIF COMMETTANTS ET FOURNISSEURS**

	<u>Montant encours ventes</u>	<u>% Rendus</u>	<u>Provision montant fort</u>	<u>% Commissions reçues des commettants</u>	<u>Provision montant net</u>
Commettants provisions sur invendus à restituer	133 091	63,53%	84 558	23,51%	64 882
Provisions sur invendus à restituer					4 194
Fournisseurs divers					1 560
Commettants Prestalabs Emballages à rendre					430
Fournisseurs avoirs à recevoir sur frais généraux					28
<b>Sous-total</b>					<b>70 892</b>

	<u>Valeur brute</u>	<u>Provision</u>	<u>Valeur nette</u>
<b>COMPTES GROUPE ET ASSOCIES</b>	<b>117 891</b>	<b>0</b>	<b>117 891</b>
<b>TOTAL</b>			<b>194 943</b>

La totalité des créances commettants, fournisseurs et comptes groupe est à échéance à moins d'un an.

**223 - Autres débiteurs et créances rattachées**

Montants exprimés en KE

	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Personnel et organismes sociaux	374		374
Etat *	3 831		3 831
Autres débiteurs	12 119	79	12 040
Autres débiteurs litigieux	0		0
<b>Sous total</b>	<b>16 324</b>	<b>79</b>	<b>16 245</b>
Effets à recevoir sur créances diverses	0		0
Etat dégrèvement à recevoir	726		726
Débiteurs divers produits à recevoir et factures à établir	27		27
<b>TOTAL</b>	<b>17 078</b>	<b>79</b>	<b>16 999</b>

Toutes les créances sont à moins d'un an.

\* : dont demande de remboursement de TVA (solde août et décembre 2016) pour un montant de 1 240 KE.

**224 - Disponibilités et valeurs mobilières de placement**

Montants exprimés en KE

	Actif	Passif	Net
Créances assimilées aux valeurs mobilières de placement	50		
Banques comptes à vue	232		
Caisse	0		
Intérêts courus à recevoir sur créances assimilées	0		
Réserves disponibles CMCIC et Finifac	7 943		
<b>Sous-total Actif</b>	<b>6 225</b>		
Comptes bancaires courants (découverts)		5 824	
Intérêts courus à payer sur créances assimilées		28	
<b>Sous-total Passif</b>		<b>5 853</b>	
<b>TREASORERIE NETTE</b>			<b>2 372</b>

La trésorerie nette (valeurs mobilières de placement et comptes bancaires à l'actif moins découverts bancaires au passif) est de :

2 372 KE.

La valeur de réalisation au 31.12.2016 du poste valeurs mobilières de placement est de :

50 KE.

Le détail des mouvements intervenus sur les valeurs mobilières de placement est le suivant :

Valeur au 01.01.2016	50
Augmentations de l'exercice	0
Diminutions de l'exercice	0
Valeur au 31.12.2016	50

**225 - Comptes de régularisation**

	<i>Montants exprimés en KE</i>
Charges constatées d'avance Economat et fournitures non stockées	5
Charges constatées d'avance Emballages	119
Charges constatées d'avance Loyers et locations	144
Charges constatées d'avance Autres	147
	<hr/>
<b>Sous-total actif</b>	<b>415</b>
Produits constatés d'avance	0
	<hr/>
<b>Sous-total passif</b>	<b>0</b>

**TOTAL****415**

23 - Les Capitaux Propres231 - Variation des capitaux propres

Montants exprimés en KE

	Capitaux propres au 31.12.2015	Affectation Résultat 2015	Autres mouvements 2016	Capitaux propres au 31.12.2016	Affectation proposée du résultat
Capital	11 358		0	11 358	
Prime de fusion	535		0	535	
Réserve légale	664			664	0
Réserves	2 091			2 091	
Report à nouveau	-97 822	-42 424	178 001	37 755	-38 043
Résultat de l'exercice	-42 424			-38 043	
<b>TOTAL</b>	<b>129 500</b>	<b>-42 424</b>	<b>178 001</b>	<b>143 300</b>	<b>-38 043</b>

Le capital constitué de 744 800 actions de 15.25 Euros, est détenu à hauteur de 100 % par PRESSTALIS.

**24 - Comptes de tiers - Passif****241 - Dettes commettants, fournisseurs et comptes rattachés**

	<b>Montants exprimés en KE</b>
Commettants groupe - Prestalis et SPD	75 642
Commettants Messageries Lyonnaises de Presse	43 016
Commettants directs	5 870
Fournisseurs Produits divers	685
Fournisseurs Frais généraux	11 812
<b>Sous-total</b>	<b>137 024</b>
Comptes de régularisation des commettants (stocks, cours de route, marchandises reçues et non débrutées)	-2 239
Effets à payer	210
Comptes rattachés	5 397
<b>TOTAL</b>	<b>140 397</b>

La totalité des dettes est à échéance à moins d'un an

**242 - Autres dettes d'exploitation**

Montants exprimés en KE

<b>DIFFUSEURS</b>						<b>valeur nette</b>
Diffuseurs créditeurs						502
Retenues de garantie et avances permanentes diffuseurs						83
<b>REGULARISATION PASSIF DIFFUSEURS</b>						
	<b>Montant de l'encours de ventes</b>	<b>% invendus</b>	<b>Provision d'invendus montant fort</b>	<b>% commissions rétrocédées</b>	<b>provision d'invendus montant net</b>	
Diffuseurs - Provision sur retours d'invendus à rentrer	133 091	63,53%	84 558	14,82%	72 025	
Diffuseurs chèques à encaisser					649	
Diffuseurs - Provision sur retours presse taxable					4 900	
	<b>Sous-total</b>				<b>77 574</b>	
<b>GROUPE ET COMPTES RATTACHES</b>						
Comptes courants						9 402
Charges à payer						1 921
<b>AUTRES CREDITEURS ET COMPTES RATTACHES</b>						
Cessions de créances						221
Creditors divers						302
Creditors divers - effets à payer						0
Charges à payer						1 008
<b>TOTAL</b>						<b>97 000</b>

La totalité des dettes est à échéance à moins d'un an.



**243 - Dettes fiscales et sociales**

Montants exprimés en KE

DETTE SOCIALES	
Personnel et comptes rattachés	7 304
Sécurité sociale et organismes sociaux	1 756
<b> Sous-total</b>	<b>9 060</b>
<b>DETTE FISCALES</b>	
	1 155
<b>TOTAL</b>	

**244 - Autres dettes**

Fournisseurs d'immobilisations	0
Fournisseurs d'immobilisations à payer	0
<b>TOTAL</b>	

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

## 25 - Etat des Provisions

Nature des provisions	Montants exprimés en KE						
	Montant au 01.01.2016	Augmentations / Diminutions			Montant au 31.12.2016	Reprise des provisions pour risques et charges	
		TUP	Dotations	Reprises		Montant Utilisé	Montant non utilisé
<b>Provisions pour risques et charges</b>							
Litiges et charges	420		38	328	131	128	200
Litiges Exceptionnels	790	50	1 475	332	1 983	0	332
Engagements de retraite et gratifications ancienneté	7 934		267	1 013	7 189	1 013	
Situation nette des Filiales	413		0	413	0		
Plans restructuration 2013/2014 et fermeture sites	9 590		9 060	9 295	8 356	9 217	77
<b>TOTAL</b>	<b>19 148</b>	<b>50</b>	<b>9 840</b>	<b>11 380</b>	<b>17 658</b>	<b>10 358</b>	<b>608</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>							
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>37 331</b>	<b>0</b>	<b>3 792</b>	<b>762</b>	<b>40 381</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fonds commercial	37 331		3 792	762	40 361		
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Installations techniques, Mat. & outill. Industriels	75		0	75	0		
<b>Immobilisations financières</b>	<b>670</b>	<b>0</b>	<b>1 340</b>	<b>328</b>	<b>1 690</b>		
Titres	350		1 340	0	1 690		
Autres	328		0	328	0		
<b>Actif circulant</b>	<b>4 502</b>	<b>0</b>	<b>1 239</b>	<b>2 472</b>	<b>3 268</b>	<b>2 331</b>	<b>0</b>
Stocks Bacs	311		97	141	256		
Stocks	35		0	19	17	19	
Créances d'exploitation	4 156		1 151	2 312	2 995	2 312	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>61 735</b>	<b>50</b>	<b>16 211</b>	<b>15 018</b>	<b>62 978</b>		
dont dotations et reprises :							
d'exploitation			1 544	3 041			
financières			1 340	1 184			
exceptionnelles			13 327	10 792			

3 - **NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**

Montants exprimés en KE

**31 - Résultat d'exploitation**

Commissions sur distribution presse	80 008
Ventes de marchandises	7 703
Prestations de services (1)	28 131
Autres produits et subventions d'exploitation (1)	215
Reprises sur provisions et transferts de charges (2)	3 335
Charges de personnel	-37 340
Autres charges	-105 234
Dotations aux amortissements et provisions	-2 143

**RESULTAT D'EXPLOITATION** -25 325

(1) Avec le changement de plan comptable, des prestations diverses ont été reclassées en prestations de services en 2016. En 2015, elles représentaient 7,5 M €. (2) : dont 294 KE de transfert de charges (remboursement d'assurance et refacturation salariés prud'hommes, location véhicules)

Ce résultat d'exploitation inclut les charges et produits sur exercices antérieurs détaillés ci-dessous pour un montant de -560 KE.

	Charges	Produits
<b>Charges de personnel</b>		
<b>Charges fiscales</b>		
<b>Autres charges</b>		
Créances irrécouvrables	652	131
Urssaf - Régularisation TA lyon 2015	16	
Frais enregistrement transfert activité Chambéry	22	
<b>TOTAL</b>	<b>691</b>	<b>131</b>

**32 - Constitution et mode de détermination du chiffre d'affaires**

Il est composé de trois activités :

**L'activité de diffusion de la presse en tant que mandataire**

- rémunérée à la commission
- chargée de rétrocéder aux diffuseurs de presse les commissions correspondant aux quotidiens et publications vendues.

Les commissions sont déterminées en pourcentage du montant des ventes réalisées par les diffuseurs.

La différence entre les commissions perçues par le dépositaire et les commissions versées aux diffuseurs constitue le chiffre d'affaires et est portée au crédit du compte "commissions nettes".

**L'activité de diffusion des produits hors presse en qualité d'agents de la vente.**

La position d'acheteur - vendeur se traduit :

- par des produits portés au crédit du compte d'exploitation " ventes de marchandises "
- par les achats portés en coût d'achat des marchandises vendues.

**L'activité de prestataires pour des opérations réalisées pour le compte des sociétés de messageries ou des éditeurs.**

**33 - Détermination de la commission Presse**

	Montants exprimés en KE		
	Fort		Commissions
Commetants prises (y compris comptes de régularisation)	1 423 278		182 868
Commetants rendus (y compris comptes de régularisation)	-803 264		
Provisions sur rendus	-4 878		
<b>Prises nettes</b>	<b>615 136</b>	<b>29,63%</b>	<b>182 265</b>
Diffuseurs fournis	1 414 398		-217 819
Diffuseurs retours	-795 303		115 270
Provisions sur retours	-4 878		715
<b>Fournis nets</b>	<b>614 218</b>	<b>-18,55%</b>	<b>-101 634</b>
<b>COMMISSIONS BRUTES PRISE® - FOURNIS</b>		<b>48,18%</b>	<b>80 631</b>
Ecart matières sur cadrage Presse			-622
<b>COMMISSIONS NETTES PRISE® - FOURNIS</b>			<b>80 008</b>

**34 - Résultat de l'activité hors presse**

Ventes de marchandises (1)	7 703
Achats marchandises (2)	-7 478
Variation de stock	47
Dotaton ou reprise de provision sur stock	73
<b>Marge nette</b>	<b>344</b>

(1) En 2016 nous avons constaté une provision pour produits taxables invendus de -4 234 KE

(2) En 2016 nous avons constaté une provision pour produits taxables invendus de -3 821 KE

**35 - Ventilation des prestations**

Prestations concessions (dont Relay)	7 111
Mise à disposition de personnel	5 728
Prestations logistiques	1 178
Autres	14 117
<b>Total</b>	<b>28 134</b>

**36 - Résultat Financier**

Montants exprimés en KE

Charges et produits d'intérêts	-1 657
Produits financiers de participation et de prêts	180
Provisions nettes	-156
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-1 633</b>

**37 - Résultat exceptionnel**

Montants exprimés en KE

Résultat net sur cession d'actif	-1 052
Mouvements sur provisions	-2 535
- Provision fonds de commerce	-3 030
- Provision litige et recouvrement	-1 237
- Provision litiges Prud'hommes	-99
- Provision contrôle URSSAF	193
- Provision charges liées aux sites fermés (loyer Toulon)	327
- Provision avances preneurs (crédits-baïls)	328
- Plans de restructuration (phases 1 et 2)	983
Autres charges et produits	-7 499
- Indemnités licenciements plans sociaux <sup>(1)</sup>	-9 033
- Charges liées aux sites fermés	-899
- Frais de restructuration rattachements	-705
- Indemnités licenciements hors plans sociaux <sup>(1)</sup>	-535
- Majoration Urssaf	-62
- Autres (dont pénalités diverses)	-1
- Règlement litige Prud'hommes	136
- Abandons créances Prestalis	3 600
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-11 886</b>

(1) les indemnités de retraite et de licenciement sont depuis 2011 comptabilisées dans le résultat exceptionnel.

4 - **EVOLUTION DE L'EFFECTIF AU 31 DECEMBRE**  
par catégorie

	2018	2015
Cadres	155	155
Agents de maîtrise et techniciens	73	81
Employés	425	402

---

**653**

---

**5 - SITUATION FISCALE LATENTE**

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

	Montants exprimés en KE		
		dont - 1 an	dont + 1 an
ALLÈGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔTS			
- au 31.12.2015	8 279	1 602	4 876
- au 31.12.2016	5 704	1 872	3 832
<b>Effet résultat</b>	<b>575</b>	<b>[271]</b>	<b>103</b>

**6 - RÉGIME D'INTEGRATION FISCALE DES GROUPES DE SOCIÉTÉS**

La Société d'Agences et de Diffusion est intégrée fiscalement par sa société mère, SAS PRESTALIS

La convention d'intégration fiscale conclue prévoit :

- que la charge d'impôt comptabilisée à la SAD sera déterminée comme si celle-ci était imposée séparément,
- que l'économie d'impôt résultant de l'application de ce régime de fiscalité de groupe sera, en principe, acquis définitivement à Prestalis



## 7 - ENGAGEMENTS HORS BILAN : Crédit-bail

Montants exprimés en KE

Postes du bilan intéressés	Valeur d'origine	Redevances		Dotations aux amortis.	
		de l'exercice	cumulées	de l'exercice*	cumulées
Terrains	1 148				
Constructions	7 196	509	4 902	296	3 032

\* : Jusqu'en 2005, amortissement linéaire sur 18 ans. A compter de 2006, amortissement selon le règlement CRC 2004-06 sur la VNC au 31/12/2005 : linéaire sur 40/25/20/15 ans par composants

Postes du bilan intéressés	Redevances restant à payer				Prix de rachat résiduel
	Jusqu'au 31/12/2017	+ 1 an à 5 ans	+ 5 ans	Total	
Terrains					
Constructions	424	1 876	1 223	3 523	0

Les redevances de crédit bail sont calculées à partir de l'EURIBOR 3 mois plus 0.65 point de base.  
L'estimation des montants a été effectuée à partir d'un taux de 0.0 % pour 2016 et 1.00 % au-delà.

**8 - ENGAGEMENTS**

Les engagements sociaux ont été calculés sur la base de départs volontaires en tenant compte des dispositions de la convention collective

- Les engagements au 31 décembre en matière d'indemnités de départ à la retraite s'élevaient à : **6 806 KE**

Cette dette a été calculée :

- par salarié
- sur la base de la rémunération de l'année
- majorée par le décompte des charges sociales au taux de 50,63 %
- par application de l'ancienneté acquise par chaque salarié
- et par application des hypothèses suivantes :

- table de mortalité 2010 - 2012
- taux de turnover de 0,45 % jusqu'à 54 ans et 0 % au-delà
- taux d'évolution annuelle de salaire de 1,50 %
- taux d'actualisation de 1,30 %
- âge de départ à la retraite 62 ans

- Les engagements au 31 décembre en matière de gratifications pour ancienneté : **381 KE**

Cette dette a été calculée :

- par salarié
- sur la base de la gratification de l'année
- majorée par le décompte individualisé des charges sociales
- par application de l'ancienneté acquise par chaque salarié
- et par application des hypothèses suivantes :

- table de mortalité H 2010 - 2012
- taux de turnover de 0,45 % jusqu'à 54 ans et 0 % au-delà
- taux d'évolution annuelle de salaire de 1,50 %
- taux d'actualisation de 1,30 %
- âge de départ à la retraite 62 ans

9 - **ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN**

Engagements reçus

- La SAD a reçu de la société EDC une caution sur les créances diffuseurs pour un montant de 7 302 KE.

---

Engagements donnés

- Garantie de passif NMCP de 5% soit 12 500 Euros suite à la vente de nos titres en 2015.
- Garantie bancaire à la Société Générale pour 44 520 € au bénéfice de la société Placement Pierre Select I en cas de non-paiement des loyers.

---

10 - **EVENEMENTS POST-CLOTURE**

- Sur 2017 et dans le cadre du plan stratégique du groupe Prestalis, la SAD poursuit la mise en oeuvre des actions suivantes :

- la poursuite des phases du plan social,
- la simplification des organisations et processus,
- l'intensification du modèle "plateforme régionale" afin de pérenniser une activité rentable.

11 - **TITRES COMMERCIAUX**

Néant

**12 - INFORMATIONS SUR LES POSTES CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES**

Montants exprimés en KE

	Presstalis	SO B.A.D.I.	S.E.C.	S.P.D.	SALP
Participation nette		84	61	12	0
participation		1 698	61	12	6
provision		-1 602	0	0	-8
Créances clients et comptes rattachés	35 640	-	-	-	-
Autres créances nettes	107 243	58	360	-	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-74 520	-	-	5	-
Autres dettes	-9 297	-	-	-	-
Produits de participation	-	-	-	-	-
Autres produits financiers	174	4	-	-	-
Charges financières	-377	-	-	-	-

- (suite)

	SOTADEC	SOCHEPRESS
Participation nette	1	7
participation	74	16
provision	-73	-9
Créances clients et comptes rattachés	-	-
Autres créances nettes	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	-	-
Produits de participation	-	-
Autres produits financiers	-	-
Charges financières	-	-

**13 - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES**

Montants exprimés en KE

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

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

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

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

Parties liées	Nature de la relation avec la partie liée	Libellé	Montant
PRESSTALIS	détention à 100%	Autres prestations facturées par la SAD	14 509
		Charges facturées à la SAD (prestation de services)	-3 600
		Autres prestations et opérations facturées à la SAD	-11 677
		Abandon de créance commerciale	3 600

**14 - IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE**

Les comptes de la société sont inclus suivant la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de :

**La société PRESTALIS**

<b>Forme :</b>	SAS
<b>Au capital de :</b>	22 296 700 Euros
<b>Siège social :</b>	30 rue Raoul Wallenberg 75031 PARIS CEDEX 19
<b>Numéro R.C.S :</b>	PARIS B 520 326 050

**15 - DIVERS**

Le montant des rémunérations allouées aux dirigeants n'est pas fourni, cette information pouvant permettre d'identifier la situation individuelle des dirigeants.