

ADLPartner

RAPPORT FINANCIER ANNUEL

2016

The logo for ADLPerformance is a dark red rectangle. Inside the rectangle, the word "ADLPerformance" is written in white, sans-serif font. To the right of the text, there is a white graphic element consisting of a small triangle pointing upwards and to the right, with a curved line extending from its base to the top-right corner of the rectangle.

ADLPerformance

PERFORMANCE MARKETING SOLUTIONS

MESSAGE DU PRÉSIDENT

Mesdames, Messieurs, Chers Actionnaires,

Le Groupe ADLPartner a confirmé en 2016 la solidité de son développement. Tout en optimisant ses campagnes de prospection sur ses lignes de produits historiques, la société a maintenu le cap de la diversification de ses activités sur de nouveaux marchés en forte croissance.

Avec un portefeuille à fin 2016 de près de 3,1 millions d'unités, les offres ADL (Abonnements à durée libre) ont enregistré des ventes solides grâce aux performances des mix-marketing déployés au cours de l'exercice, alors que les offres ADD (Abonnements à Durée Déterminée) et LOAV (Livres, objets, audio, vidéo) présentent des perspectives peu favorables.

Les offres BtoB de services marketing, commercialisées sous la nouvelle marque ADLPerformance, ont enregistré un développement soutenu, en particulier en Espagne. Avec des référencements accrus sur des marchés diversifiés, ADLPerformance permet au Groupe de valoriser ses compétences éprouvées en marketing relationnel, ainsi que ses expertises pointues en marketing digital et cross-canal.

Enfin, le Groupe a poursuivi le développement de sa filiale ADLP Assurances, spécialisée dans le courtage d'assurances par marketing direct. Les importants investissements commerciaux se sont maintenus à un niveau identique à 2015 ; ils permettent de développer un portefeuille de contrats générateurs de revenus futurs.

Les résultats de l'exercice 2016 confirment la pertinence de la stratégie mise en œuvre et la qualité de la gestion du Groupe. La croissance du chiffre d'affaires et l'amélioration du résultat opérationnel sont fondés sur la solidité des offres ADL et les bonnes performances de la filiale espagnole. Au final, le résultat net part du groupe progresse de 60% par rapport à l'année précédente et s'établit à 5,5 M€, soit un taux de marge nette de 4,5% contre 2,9% en 2015.

La solidité du bilan du Groupe contribue à soutenir ses ambitions de développement. Les capitaux propres consolidés progressent à 23,4 M€ et la trésorerie est excédentaire de 29,2 M€ au 31 décembre 2016. La robustesse de la société se reflète également dans l'augmentation de 1,4 % de l'Actif Net Réévalué (part du groupe) à 126,2 M€.

Compte tenu de ces performances et des investissements prévus, le directoire a décidé de soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 16 juin 2017 le versement d'un dividende de 1 euro par action.

Le Groupe ADLPartner inscrit son développement dans la continuité de sa stratégie de long terme axée sur la valorisation de ses savoir-faire marketing. Le renforcement de l'efficacité de ses offres et la diversification de ses activités doivent lui permettre de conforter durablement son potentiel de croissance et de rentabilité.

Je remercie nos partenaires et nos actionnaires pour leur confiance et leur fidélité.



Jean-Marie Vigneron
Président du directoire

Jean-Marie Vigneron
Président du directoire

SOMMAIRE

MESSAGE DU PRÉSIDENT	1
SOMMAIRE	2
1. PRÉSENTATION GÉNÉRALE D'ADLPARTNER	3
2. RAPPORT D'ACTIVITE	11
3. INFORMATIONS SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES	27
4. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE	49
5. ETATS FINANCIERS	71
6. ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 16 JUIN 2017	149
7. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2016	163
8. TABLE DE CONCORDANCE ENTRE LE RAPPORT FINANCIER ANNUEL ET LE RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE	164

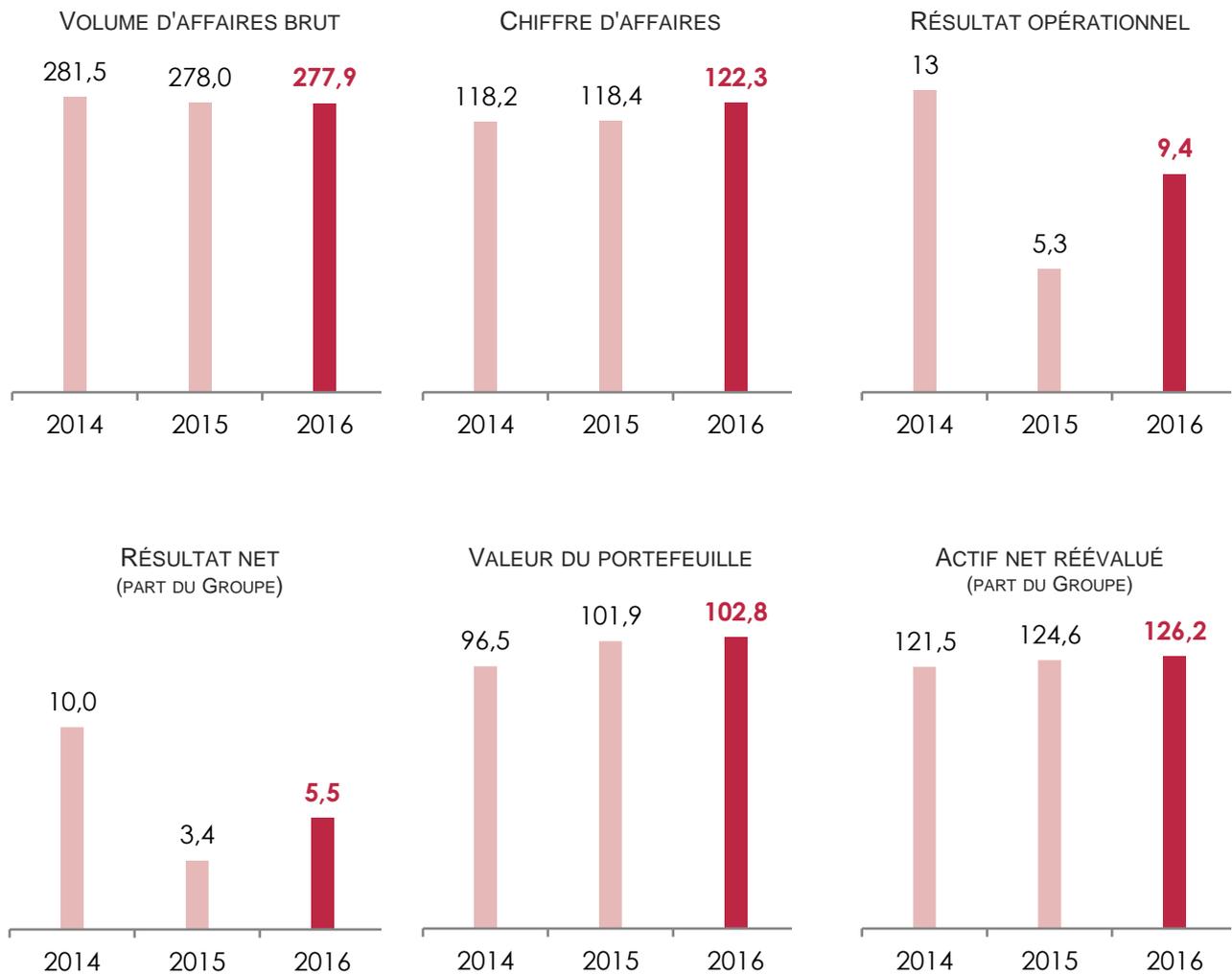
ADLPartner

1. PRÉSENTATION GÉNÉRALE D'ADLPARTNER

1.1. CHIFFRES CLÉS.....	4
1.2. PROFIL DU GROUPE	5
1.3. SOLUTIONS MARKETING A LA PERFORMANCE	6
1.4. STRATÉGIE	8
1.5. BOURSE ET ACTIONNARIAT.....	9

1.1. CHIFFRES CLÉS

(en millions d'euros)



RÉPARTITION DU VOLUME D'AFFAIRES BRUT



VOLUME D'AFFAIRES BRUT ET CHIFFRE D'AFFAIRES

Le Volume d'Affaires Brut (VAB) représente la valeur des abonnements et autres produits commercialisés, alors que le chiffre d'affaires (dont la détermination repose sur le statut français de commissionnaire de presse pour les ventes d'abonnements) ne tient compte que du montant de la rémunération versée par les éditeurs de presse ; dans le cas des ventes d'abonnements, le chiffre d'affaires correspond donc en réalité à une marge brute, puisqu'il déduit du montant des ventes encaissées le coût des magazines vendus. Pour les commissions d'acquisition et de gestion relevant de la vente de contrats d'assurance, le chiffre d'affaires comprend les commissions émises et à émettre, acquises à la date de clôture des comptes, nettes d'annulation.

1.2. PROFIL DU GROUPE

Acteur historique du marketing à la performance, le Groupe ADLPartner conçoit, commercialise et met en œuvre, pour son propre compte ou celui de ses grands partenaires, des solutions de marketing à la performance.

1.2.1. Expert marketing à forte valeur ajoutée

Créé en 1972, le Groupe ADLPartner accompagne des entreprises de tout horizon dans leurs problématiques marketing à travers une large gamme de solutions de recrutement, d'animation et de fidélisation de clientèles.

Son expertise repose sur un important savoir-faire en ingénierie marketing et une expérience éprouvée du cross-canal, auxquels s'ajoutent des expertises digitales les plus innovantes.

Historiquement, le Groupe accompagne des grandes marques des secteurs de la banque, de la grande distribution ou des services. Sa forte culture du partenariat lui permet de travailler aujourd'hui avec plus de 40 % des entreprises du CAC 40.

ADLPartner

**+ de 130 millions
de contacts**

**2,5 millions
de commandes**

**3,1 millions
d'abonnés actifs**

**+ de 400.000
tablettes distribuées**

**Présence dans 3 pays :
France, Espagne et Portugal**

1.2.2. Spécialiste du marketing client cross-canal

L'objectif du Groupe ADLPartner est d'accompagner les entreprises dans leur création de valeur en maximisant la performance de leurs actions de marketing client et de valorisation de la connaissance client.

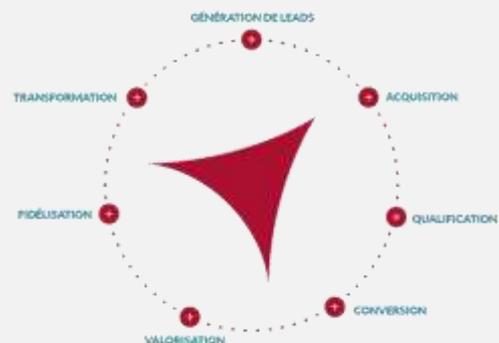
Pour ce faire, ADLPartner développe des dispositifs cross-canal originaux, créateurs de performance. Ces dispositifs sont principalement rémunérés au succès, sans investissement financier de la part des marques, et permettent au Groupe de développer un portefeuille d'actifs (abonnements presse, courtage d'assurances ...), source de revenus récurrents.

Les experts du Groupe assurent le pilotage et la gestion complète des campagnes marketing en s'appuyant sur les capacités industrielles et technologiques du Groupe, un modèle de management exigeant, une gestion des coûts rigoureuse, une culture de la qualité et une forte réactivité.

ADLPartner occupe d'ores et déjà une place de choix sur le marché, en France et en Espagne, en apportant des solutions à l'ensemble des problématiques des marques paneuropéennes dans la mise en œuvre de leurs actions de marketing client.

EXPERTISES DE HAUT NIVEAU SUR TOUTE LA CHAÎNE DE VALEUR MARKETING CLIENT

- Expertise dans la vente à distance de services récurrents
- Maîtrise des techniques marketing relationnel et promotionnel
- Optimisation des canaux et interactions (cross canal)
- Gestion de la relation clients (CRM) et prospects
- Pilotage et suivi des opérations
- Prise en charge des investissements commerciaux et rémunération à la performance



1.3. SOLUTIONS MARKETING A LA PERFORMANCE

ADLPartner développe des dispositifs cross-canal originaux, créateurs de performance. Son savoir-faire en ingénierie marketing et sa maîtrise des techniques marketing innovantes lui permettent d'obtenir la quintessence de chaque canal.

1.3.1. Service de Presse

ADLPartner commercialise des abonnements magazine depuis plus de 40 ans. Sa forte culture BtoBtoC lui a permis de devenir aujourd'hui une référence en la matière.

Le Groupe développe notamment depuis plusieurs années un service d'abonnements magazine en marque blanche. Cette offre avantageuse et attractive, tacitement reconduite avec un dispositif de prélèvements réguliers, constitue une solution pour les éditeurs de presse en quête de nouveaux lecteurs et pour les grandes marques en recherche d'un service premium multicanal, clé en main.

Ce service de presse permet aux marques partenaires de faire bénéficier leurs clients d'abonnements magazines (papier et digitaux) à prix préférentiels parmi une sélection de plus de 400 titres. Pour toute commande, une tablette tactile est également offerte en cadeau.

Ce service premium, déployé pour le compte de grandes marques partenaires (banque, assurance, service, retail), répond à leurs attentes en termes de fidélisation et d'animation de leur clientèle, tout en permettant de valoriser et de monétiser leur base de données.

Les lignes de produit historiques

Diffusé principalement en marque blanche, l'abonnement à durée libre est la ligne de produits principale avec un portefeuille de 3 millions d'abonnements actifs. L'abonnement à durée déterminée, généralement de douze mois, regroupe une large gamme de magazines et de journaux à des tarifs fortement réduits distribuée en BtoC, par exemple sous les marques Plusdemags ou France Abonnements qui opère également dans la vente à distance de produits à caractère culturel (livres, audio et vidéo) et d'articles utilitaires (santé, bien-être et loisirs).

1.3.2. Services marketing

Sous la marque ADLPerformance, les offres BtoB intégrées de marketing client rassemblent l'ensemble des expertises et solutions marketing cross-canal de haut niveau du Groupe et de ses filiales (Converteo, Activis, Leoo et ADLPartner Hispania).

Ces activités de services marketing répondent à l'attente des partenaires et clients qui souhaitent développer la fidélisation et l'animation de leur clientèle dans des délais rapides et en limitant les investissements.

DES MIX MARKETING ORIGINAUX

Une tablette offerte gratuitement en remerciement de la commande magazines

Tablette offerte
Petits prix
Engagement d'un an

50 000 € à gagner
en participant au jeu sans aucune obligation d'achat

Tirage au sort sans obligation d'achat + cadeaux
50 % de remise
Pas d'engagement

ADLPerformance regroupe sous une même marque commerciale l'ensemble des solutions marketing cross-canal de haut niveau du Groupe et de ses filiales, en France, en Espagne et au Portugal.

Dans cette perspective, les partenaires confient à ADLPerformance la valorisation de leurs bases de données. ADLPerformance prend en charge la commercialisation de produits et services sur la base des clients (up-selling et cross-selling). Pour cela, ADLPerformance met en place des techniques marketing cross-canal, des forces de vente supplétives et des outils dédiés à l'amélioration continue des performances de chaque campagne.



Les solutions marketing innovantes proposées par ADLPerformance permettent de mettre en œuvre des dispositifs globaux cross-canal efficaces exploitant tout le potentiel du digital et de la Data. Ces solutions permettent notamment de :

- qualifier les clients ;
- générer des leads ;
- développer la valeur client ;
- externaliser la fonction vente / facturation / service clients pour des partenaires.



Search marketing et génération de contacts qualifiés
www.activis.net



Conseil en stratégie digitale et cross-canal
www.convertéo.com



ADLPartner
Marketing de fidélisation

Conception et gestion de programmes de brand experience
www.leoo.fr | www.adlpartner.es



1.3.3. Assurances

Depuis 2014, le Groupe ADLPartner propose des produits d'assurance par marketing direct à ses clients et aux prospects/clients de ses partenaires via sa filiale en courtage ADLP Assurances.

Soucieuse de la qualité de ses offres, ADLP Assurances travaille avec de grandes références du marché de l'assurance et de la prévoyance pour concevoir des produits ciblés et sur mesure (décès accidentel, protection juridique...), reconnus pour leurs performances.



Commercialisés sous la marque AvoCotés, ces produits d'assurance du quotidien sont faciles à comprendre et simples à activer. En outre, ils répondent à des besoins de protection génériques et sont parfaitement adaptés à des populations ciblées.

Cette diversification s'appuie sur le savoir-faire historique du Groupe dans la vente à distance de services récurrents pour l'adapter au marché de l'assurance. Depuis deux ans, cette nouvelle offre est en forte croissance.

UNE GAMME D'ASSURANCES DU QUOTIDIEN, UTILES ET PEU ANXIOGÈNES



Protection Juridique



Indemnités Blessures



Assistance Dépannage d'Urgence



Décès Accidentel

DES PARTENAIRES ASSUREURS SOLIDES



1.4. STRATÉGIE

Le Groupe ADLPartner poursuit une stratégie de valorisation de ses savoir-faire marketing sur de nouveaux marchés en développement afin de renforcer son potentiel de croissance et de rentabilité à moyen et long terme.

1.4.1. Optimisation des investissements dans les activités historiques

Dans le cadre de ses activités de vente d'abonnements magazine, le Groupe mène depuis plusieurs années des arbitrages commerciaux en faveur de l'abonnement à durée libre (ADL) en partenariat, plus créateur de valeur que l'abonnement classique.

Pour soutenir le développement de cette offre, ADLPartner perfectionne de façon constante ses mix-marketing. Les innovations apportées au cours des dernières années permettent de soutenir les rendements commerciaux et la durée de vie du portefeuille, tout en renforçant les relations avec les partenaires.

Parallèlement, ADLPartner réduit sensiblement ses investissements commerciaux dans ses offres ADD (Abonnements à Durée Déterminée) et LOAV (Livres, objets, audio, vidéo) compte tenu des perspectives défavorables sur ces marchés spécifiques.

1.4.2. Développement d'ADLPerformance

Capitalisant sur ses 40 ans d'expérience en ingénierie marketing, complétés des expertises les plus innovantes et de la maîtrise de la Data, le Groupe soutient le développement d'ADLPerformance, marque commerciale BtoB regroupant l'ensemble des activités de services marketing.

ADLPerformance couvre la totalité des techniques marketing et propose aux marques BtoC une large gamme de solutions marketing client sur mesure et clés en main. Son développement en 2016 a permis de gagner en visibilité auprès des grands comptes et s'est traduit par un renforcement des référencements sur des marchés diversifiés.

Avec ses solutions innovantes à forte valeur ajoutée, ADLPerformance se positionne aujourd'hui comme un acteur incontournable du marketing relationnel avec des compétences pointues en marketing digital et cross-canal. Son expansion contribue à soutenir la création de valeur du Groupe sur un marché en croissance.

1.4.3. Investissements dans ADLP Assurances

Pour renforcer les bases de son développement, ADLPartner concentre une partie de son action sur la valorisation de ses savoir-faire à de nouveaux clients et de nouveaux produits présentant des caractéristiques économiques comparables à celles de l'abonnement de presse.

Cette stratégie de diversification se matérialise en particulier par le développement d'ADLP Assurances et s'opère en synergie avec le savoir-faire historique du Groupe dans la vente à distance de services récurrents. Cette filiale spécialisée dans le courtage d'assurances par marketing direct a engagé au cours des deux dernières années d'importants investissements commerciaux avec pour objectif de constituer un portefeuille de contrats porteurs de revenus futurs.

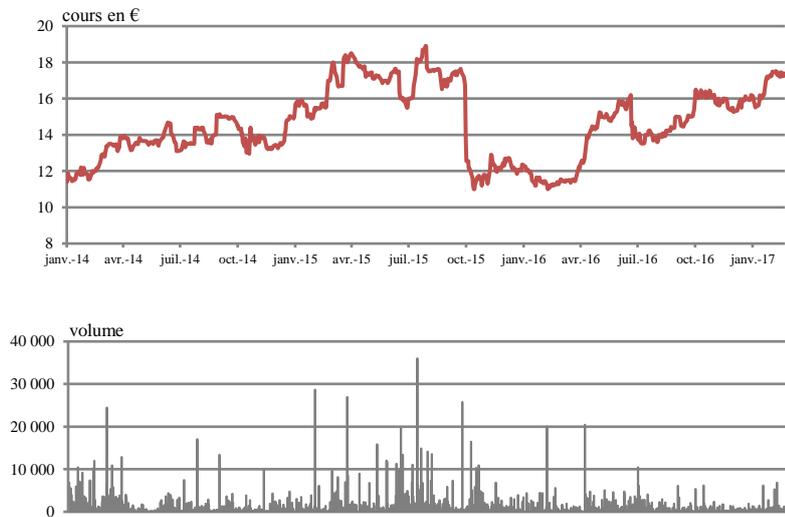
Le développement d'ADLP Assurances doit permettre au Groupe de renforcer son potentiel de croissance et de rentabilité à moyen et long terme.

1.4.4. Veille sur les opportunités de croissance externe

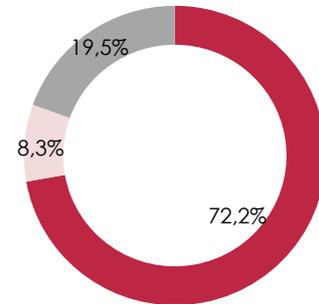
Le Groupe ADLPartner mène une stratégie d'acquisition autofinancée et cible des sociétés de petite ou moyenne taille aux perspectives prometteuses et disposant de fortes positions de marché ou d'une expertise technologique avérée.

1.5. BOURSE ET ACTIONNARIAT

1.5.1. Evolution du cours de Bourse



Répartition du capital

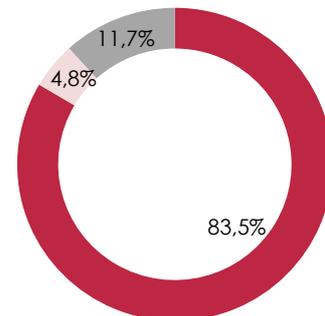


- Groupe familial Vigneron
- Auto-détention
- Public

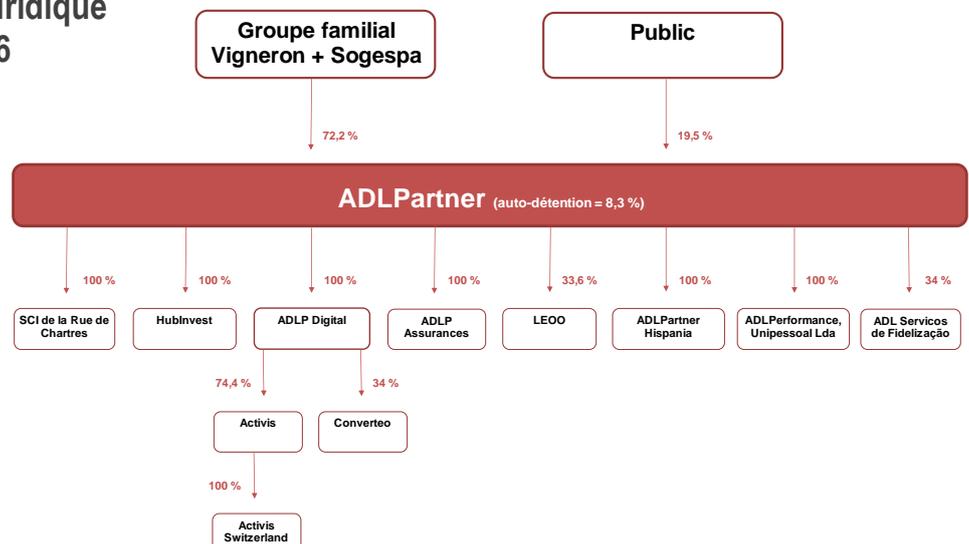
1.5.2. Tableau de bord de l'actionnaire

Place de cotation	Euronext Paris (France)
Code ISIN	FR0000062978 – ALP
Eligible PEA-PME	
Nombre de titres	4 294 725
Résultat net social	11 249 k€
Distribution proposée compte tenu des actions auto-détenues	3 943 k€
Taux de distribution	35,1 %
Dividende proposé par action	1 €
Rendement sur la base du cours moyen 2016	7,1 %
Cours de Bourse :	
cours moyen 2016	14,13 €
+ haut 2016	16,90 €
+ bas 2016	10,65 €
Fin de période	16,20 €
Capitalisation boursière (au 31/12/2016)	69 574 545 €

Répartition théorique
des droits de vote



1.5.3. Organigramme juridique au 31 décembre 2016 (en % du capital)



ADLPartner

2. RAPPORT D'ACTIVITE

2.1. LES ACTIVITÉS	12
2.2. LES COMPTES DE L'EXERCICE	14
2.3. EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE, ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR	16
2.4. PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES ET INCERTITUDES	17
2.5. L'ACTIONNARIAT ET LA VIE BOURSIERE.....	21

En 2016, le Groupe ADLPartner a enregistré un chiffre d'affaires de 122,3 M€, en progression de 3,3% par rapport à 2015, tandis que le Volume d'Affaires Brut était stable à 277,9 M€. Le chiffre d'affaires s'est appuyé sur la bonne tenue des ventes d'abonnements à durée libre et sur la croissance des offres de services marketing digital et de courtage d'assurances par marketing direct.

La conjoncture difficile qui pèse sur le marché de la vente à distance et sur le secteur de la presse impose au Groupe de faire évoluer ses offres traditionnelles tout en adaptant ses approches commerciales. Elle l'incite également à explorer et tester de nouvelles offres capitalisant sur les savoir-faire de l'entreprise afin de diversifier progressivement ses relais de croissance.

Dans ce contexte, le Groupe a soutenu en 2016 le développement de ses offres de services marketing, en particulier en Espagne et au Portugal. Il a également renforcé leur structuration à travers ADLPerformance, nouvelle marque commerciale BtoB lancée début 2016, qui a fait l'objet d'un plan de communication destiné à développer sa notoriété auprès des décideurs marketing et digitaux dans les entreprises.

Parallèlement, le Groupe a soutenu la diversification de ses activités par des investissements significatifs dans la filiale ADLP Assurances, spécialisée dans le courtage d'assurances par marketing direct, avec l'objectif de constituer progressivement un portefeuille de contrats porteurs de revenus futurs. Ces investissements de développement viennent peser sur les résultats consolidés de la société ; ils sont néanmoins couverts par la capacité d'autofinancement bénéficiaire de la société.

Notre rapport passera tout d'abord en revue successivement les opérations de la société ADLPartner (la société) et de son groupe (le Groupe), avant de présenter les comptes du groupe et de la société mère. Nous aborderons ensuite divers sujets d'ordre général avant de traiter des perspectives et de commenter les résolutions qui seront soumises à vos suffrages.

2.1. LES ACTIVITÉS

2.1.1. Services de presse

Dans le cadre de ses activités historiques, ADLPartner a maintenu sa politique d'arbitrage en faveur de l'abonnement à durée libre en partenariat, plus créateur de valeur que l'abonnement classique. Rappelons que ces activités sont fondées sur la commercialisation à distance d'abonnements à la presse magazine.

1. L'offre « abonnements à durée libre »

L'abonnement à durée libre est la principale activité du groupe (73 % du volume d'affaires consolidé 2016). Son volume d'affaires s'est établi en 2016 à 204,7 M€, en baisse de 1,5% par rapport à 2015.

En France, le Groupe a soutenu ses relations avec ses partenaires en leur proposant des innovations marketing importantes, fondées sur de nouveaux mécanismes promotionnels, ainsi qu'une diversité croissante de modes de recrutement. Ces évolutions de mix marketing, testés puis généralisés au cours des dernières années, ont permis de renforcer les résultats commerciaux des mailings et leur création de valeur.

Le nombre d'abonnements gérés en portefeuille en France est en baisse de -1,9 % après une hausse de 4,9 % en 2015. Au 31 décembre 2016, il s'établit à 3 017 715 unités contre 3 077 132 un an plus tôt. Le bon comportement de la marge moyenne enregistrée sur ces abonnements permet à la valeur globale du portefeuille de progresser à 101,3 M€ contre 100 M€ à fin 2015.

En Espagne, la contribution de l'offre d'abonnement à durée libre est marginale. Cette situation a conduit à une nouvelle réduction du nombre d'abonnements en portefeuille de 97 679 au 31 décembre 2015 à 75 507 au 31 décembre 2016.

2. Les offres « abonnements à durée déterminée » et « livres, objets, audio, video »

Ces activités, qui s'exercent majoritairement en nom propre, ont enregistré en 2016 une diminution de leur activité. Le volume d'affaires de l'offre « abonnements à durée déterminée » s'établit 36,2 M€ contre 39,1 M€ en 2015 (-7,3 %) ; celui de l'offre « livres, objets, audio, vidéo » régresse de -9,0 % à 18,6 M€ contre 20,4 M€ en 2015.

Ce retrait des ventes reflète principalement une réduction des prospections du Groupe sur ces marchés défavorables, avec une focalisation des opérations sur les segments les plus porteurs de la base de clientèle.

2.1.2. Services marketing

Ces services sont fournis par ADLPerformance, qui combine depuis 2016 des entités du Groupe et ses filiales (Activis, Converteo, Leoo et ADLPartner Hispania). ADLPerformance rassemble l'ensemble de leurs expertises et solutions de marketing stratégique et accompagne les entreprises dans leur création de valeur en maximisant la performance de leurs actions marketing et de valorisation de la connaissance client.

Ce nouveau modèle de marketing client intégré va de la conception à la mise en œuvre de dispositifs globaux cross-canal et exploite tout le potentiel du digital et de la data. ADLPerformance occupe d'ores et déjà une place de choix sur le marché, en France, en Espagne et au Portugal, en accompagnant un grand nombre de marques paneuropéennes.

1.1. Activis

Depuis décembre 2012, le Groupe, via sa filiale ADLP Digital, détient une participation majoritaire au capital d'Activis. En octobre dernier, conformément aux engagements pris lors de la prise de participation initiale au capital, ADLP Digital a acquis auprès des actionnaires historiques de la société une participation complémentaire lui permettant de détenir la pleine propriété d'environ 74% du capital et des droits de vote de la société.

Fondée en 2006, Activis est une agence de marketing digital spécialisée dans la génération de trafic et de leads qualifiés via le référencement naturel et payant (liens sponsorisés), le content marketing, la présence sur les réseaux sociaux et l'optimisation de la conversion des sites.

En 2016, Activis a poursuivi le développement de ses offres notamment dans les domaines suivants :

- Utilisation du Big Data pour maximiser les performances du SEO (Search Engine Optimization - référencement) en élargissant le nombre de mots-clés stratégiques et expressions afin d'orienter la conception de contenus vers les requêtes les plus pertinentes ;
- Développement des expertises SEA / PPC (Search Engine Advertising - liens sponsorisés, Pay per Click – publicité digitale, native advertising), Activis est désormais « Google Premier Partner » ;
- Développement du SMA (Social Marketing Advertising - publicité sur les réseaux sociaux) tant en BtoC sur Facebook, Instagram, Twitter qu'en BtoB via LinkedIn.

1.2. Converteo

Depuis avril 2014, ADLP Digital détient une participation minoritaire dans Converteo.

Fondé en 2007, Converteo est un cabinet de conseil spécialisé dans la transformation digitale et l'amélioration de la performance e-business. Il accompagne ses clients dans le management de leurs projets en digital, cross-canal et data : stratégie, transformation, organisation, rédaction du cahier des charges, gestion de projet, reporting et optimisation. Converteo intervient en assistance à la maîtrise d'ouvrage dans les dossiers nécessitant des choix technologiques clés.

En 2016, Converteo a étendu son offre de conseil dans les domaines du big data en développant ses offres en Data Management Platform (DMP), en Data-lakes et en Data-science. Une offre de conseil en optimisation de la performance Media a également été développée. Enfin, Converteo a été lauréat du classement HappyAtWork distinguant les entreprises les mieux notées par leurs salariés.

1.3. Leoo

Depuis octobre 2015, ADLPartner SA détient une participation minoritaire du capital de la société LEOO.

Fondée en 2009, LEOO est spécialisée dans la conception et l'animation pour ses clients de programmes sur mesure de fidélisation, de parrainage, de rétention et de gratification. Son modèle marketing et technologique innovant permet de traiter et analyser efficacement des données marketing client multicanal. Les plateformes digitales relationnelles innovantes, conçues et animées par LEOO, contribuent à enrichir l'Expérience Client en mettant la puissance de la technologie au service des stratégies marketing de ses clients. Les opérations de LEOO couvrent 10 pays en Europe et ses clients sont principalement de grandes marques internationales.

1.4. ADLPartner Hispania

ADLPartner est présent en Espagne au travers de sa filiale à 100% ADLPartner Hispania. Cette filiale intervient aujourd'hui principalement sur le marché des services marketing de fidélisation et de gratification ; une activité de services de presse est opérée marginalement comme évoqué précédemment.

En 2016, les offres de services marketing de gratification ont continué à démontrer leur attractivité en enregistrant une forte croissance de leurs ventes. Ce développement est encouragé par i/ l'enrichissement constant des catalogues de cadeaux et des mécaniques de gratification et ii/ l'élargissement des relations avec les partenaires principaux.

Des développements ont été également entrepris pour déployer ces services marketing de gratification au Portugal. Ils se sont principalement matérialisés par la création de la société ADLPERFORMANCE, UNIPessoal LDA (Portugal), filiale à 100% de ADLPartner SA.

Sur l'ensemble de l'exercice 2016, ADLPartner Hispania a enregistré une forte progression de ses performances après une année 2015 elle-même très positive. Son chiffre d'affaires (services de presse inclus) est notamment en croissance de 53% à 11,0 M€ en 2016, contre 7,2 M€ en 2015.

2.1.3. Assurances

Le Groupe ADLPartner, via sa filiale ADLP Assurances, propose des produits d'assurance par marketing direct à ses clients et prospects et à ceux de ses partenaires. Cette diversification s'appuie sur les savoir-faire historiques du Groupe dans la vente à distance de services récurrents pour l'adapter au marché de l'assurance.

ADLP Assurances exerce depuis sa création, le 20 décembre 2013, une activité de courtage en assurance et est, à ce titre, inscrite à l'ORIAS dans la catégorie des courtiers d'assurance. Elle développe sous le nom AvoCotés une gamme de produits d'assurance destinés à apporter des solutions aux incidents ou accidents de la vie quotidienne : Dépannage d'urgence, Garantie Décès Accidentel, Protection Juridique, Vol et Agression, Indemnités Blessures.

Ces produits sont commercialisés exclusivement à distance, dans une approche cross-canal, en utilisant tous les canaux de distribution (courrier, téléphone, e-mail, sites internet, publicité et/ou asilage), ADLP Assurances développe des partenariats avec des entreprises de divers secteurs (Banque, Distribution, Services, Vente à Distance, Editeurs de presse), détentrices de larges bases de clients, qui sont sollicités pour leur présenter les offres AvoCotés.

En 2016, ADLP Assurances a maintenu ses investissements commerciaux significatifs au même niveau qu'en 2015 afin de développer sa base clients et favoriser le multi-équipement de ses clients.

2.2. LES COMPTES DE L'EXERCICE

2.2.1. Les comptes consolidés

Les comptes consolidés, en particulier le compte de résultat et les capitaux propres, sont affectés par le développement des opérations de la filiale ADLP Assurances. En effet, en application des normes IFRS, les investissements commerciaux effectués par la filiale, destinés à vendre des contrats d'assurance sont comptabilisés en charges d'exploitation. Le portefeuille de contrats ainsi constitué est considéré comme un actif incorporel non comptabilisé au bilan.

Par rapport à 2015, le périmètre de consolidation a vu s'ajouter la filiale ADLPerformance au Portugal, constituée en janvier 2016, et la prise de contrôle d'Activis, consolidé selon la méthode de l'intégration globale depuis octobre 2016.

Au bilan, les variations affectant les actifs non courants correspondent essentiellement à la prise de contrôle d'Activis, entraînant une baisse de 1,7 M€ des participations dans les entreprises associées et une hausse de 1,3 M€ des écarts d'acquisition. Les autres actifs non-courants sont stables.

Les actifs courants connaissent une hausse de 8,4 M€ tandis que les passifs courants augmentent de 6,4 M€. L'accroissement de l'activité en Espagne et de ADLP Assurances sont compensés par une diminution des recrutements « belles primes ». L'évolution des actifs et des passifs courants est ainsi principalement liée à un effet de clôture sur l'entité ADLPartner France.

La trésorerie nette disponible en fin d'exercice augmente de 2,3 M€ entre 2015 et 2016 pour s'établir à 28,8 M€, en raison de la diminution des investissements réalisés, notamment commerciaux, de la baisse de l'impôt versé et de la variation de BFR. La trésorerie de la société reste saine, représentant un montant supérieur aux fonds propres.

Les dettes de l'entreprise restent faibles, principalement constituées par la provision pour les indemnités de fin de carrière.

A 23,4 M€, les capitaux propres enregistrent une hausse de 0,7 M€, due principalement à la différence entre le résultat de l'exercice de 5,5 M€ en hausse et le dividende payé au titre de l'exercice précédent qui a été de 4,1 M€. Par ailleurs la comptabilisation de la prise de contrôle d'Activis diminue de 0,7 M€ les capitaux propres

On trouvera au point 5.1.5., l'estimation des capitaux propres réévalués en fonction de la prise en compte de la valeur du portefeuille d'abonnements à durée libre.

Les tableaux des flux de trésorerie nette et de variation des capitaux propres (aux points 5.1.3 et 5.1.4.) traduisent de façon détaillée les variations ayant fait l'objet des commentaires ci-dessus.

Le compte de résultat enregistre un chiffre d'affaires en croissance à 122,3 M€, avec un résultat opérationnel courant en croissance de 4,1 M€ s'établissant à 9,4 M€ en raison, comme déjà mentionné, de la hausse des résultats de la filiale espagnole et de la baisse des investissements commerciaux de l'activité magazine en partenariat. Par ailleurs, la perte comptable liée aux investissements dans l'activité assurances reste stable, ainsi que les frais de personnel.

Les produits financiers nets et autres produits ou charges financières restent stables, alors que la quote-part des résultats mis en équivalence est dégradée par la prise en compte du résultat annuel de LEOO et d'Activis sur les trois premiers trimestres.

L'intégration fiscale de la filiale ADLP Assurance permet d'imputer son déficit sur les bénéfices de la société mère. Néanmoins la charge d'impôt est en hausse de 1,4 M€ en raison de la hausse du résultat.

Dans ces conditions, et après prise en compte du résultat net des participations mises en équivalence et des activités arrêtées, le résultat net comptable consolidé du groupe ressort, pour l'exercice 2016, à 5 470 k€ contre 3 428 k€ en 2015.

2.2.2. Les comptes annuels

Les comptes sociaux au 31 décembre 2016 sont arrêtés selon les mêmes méthodes comptables que ceux au 31 décembre 2015.

Le bilan social fait ressortir une valeur nette des investissements dans les filiales et participations de 24,3 M€, en augmentation de 7,5 M€ due essentiellement aux investissements dans la filiale d'assurance.

Les commentaires relatifs aux actifs et passifs circulants rejoignent ceux faits à propos des comptes consolidés.

L'information obligatoire sur la décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs au titre des deux derniers exercices est donnée dans le tableau ci-après :

En k€	Encours	Echus	< = à 30 jours	entre 31 et 60 jours	> de 60 jours
Au 31 décembre 2015	26 856	1 171	2 454	23 191	34
Au 31 décembre 2016	28 543	1 421	2 260	24 849	12

La différence entre la trésorerie de la société mère (30,1 M€) et la trésorerie consolidée (28,8 M€), s'explique, pour une large part, par la prise en compte dans le bilan social des actions auto-détenues, alors que celles-ci sont, dans le bilan consolidé, déduites des fonds propres.

Les capitaux propres sociaux s'élèvent à fin 2016 à 46,8 M€, en hausse de 7 M€ sur leur montant à fin 2015, hausse correspondant essentiellement à la différence entre le bénéfice de l'exercice (11,2 M€) et le dividende distribué au titre de l'exercice précédent (4,1 M€).

Avec 110,1 M€, le chiffre d'affaires enregistre un retrait de 1,8 %. Cependant, le résultat d'exploitation s'établit à 16,1 M€ en 2016 contre 12,2 M€ en 2015, hausse due à une baisse des consommations de primes alors que les frais de personnel et toutes les autres charges d'exploitation restent à un niveau constant.

De son côté, le résultat financier s'améliore de 1 M€ pour s'établir à -0,1 M€ en raison principalement de la hausse du dividende versé par ADLP Hispania. Le résultat exceptionnel est en baisse en raison de l'augmentation d'indemnités de licenciement.

La hausse du résultat d'exploitation entraîne celle de la participation des salariés (1,3 M€ contre 1 M€). Grâce à l'intégration fiscale de la filiale ADLP Assurance et comme déjà indiqué au chapitre des comptes consolidés, la provision pour impôts sur les sociétés s'établit à 2,8 M€.

Dans ces conditions, le bénéfice net social de l'exercice 2016 enregistre une hausse de 2,4 M€ en s'établissant à 11 248 740,33 €.

RAPPORT D'ACTIVITE

Le tableau des flux de trésorerie des comptes annuels appelle les mêmes commentaires que ceux afférents aux comptes consolidés.

Nous vous prions de bien vouloir noter, conformément à l'article 223 quater du Code Général des Impôts, que sur l'exercice 2016, une somme de 42 213 € a été comptabilisée au titre des dépenses et charges non déductibles fiscalement des bénéficiaires, visées à l'article 39-4 dudit Code, correspondant à une charge d'impôt de 14 534 €. En outre, conformément à l'article 223 quinquies du Code Général des Impôts, nous vous prions de bien vouloir noter qu'aucune somme n'a été comptabilisée en 2016 au titre des dépenses et charges non déductibles fiscalement, visées à l'article 39-5 dudit Code.

Nous vous prions également de bien vouloir noter que la Société n'a pas connaissance de conventions conclues entre un de ses dirigeants ou actionnaire significatif et une de ses filiales, autres que celles mentionnées dans le rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées.

2.2.3. L'affectation du résultat social

Le directoire propose de distribuer un dividende à 1 € par action et d'affecter comme suit le bénéfice social de l'exercice :

Bénéfice De l'exercice	11 248 740,33 €
Auquel s'ajoute le report à nouveau	<u>13 584 482,73 €</u>
Formant un bénéfice distribuable	24 833 223,06 €
Dividende de 1,00 € à 3 943 091 actions	3 943 091,00 €
Affectation aux autres réserves	2 000 000,00 €
Affectation au report à nouveau	<u>18 890 132,06 €</u>
Total affecté	24 833 223,06 €

Le montant ci-dessus affecté au dividende tient compte du nombre d'actions auto-détenues au 28 février 2017 et devra être ajusté en fonction du nombre exact d'actions qui seraient détenues par la société elle-même à la date de détachement de ce dividende, ces actions n'ouvrant pas droit à dividende et la différence avec le montant ci-dessus devant aller au report à nouveau ou devant être prélevée sur le montant affecté au report à nouveau.

Ce montant de dividende correspondrait à un taux de distribution par rapport au résultat social globalement conforme aux exercices précédents (sans que cela ne doive être interprété comme un engagement ou une pratique pour les exercices futurs).

Le dividende serait mis en paiement le 23 juin 2017.

Le dividende mis en distribution serait éligible dans sa totalité à la réfaction d'assiette de 40 % mentionnée au 2° du 3 de l'article 158 du Code Général des Impôts.

Il est rappelé qu'au titre des 3 derniers exercices, il a été distribué :

Exercice	Total des sommes distribuées	Nombre d'actions concernées	Dividende par action	Dividende distribué éligible à l'abattement de 40%	Dividende distribué non éligible à l'abattement de 40%
2013	2 898 568 €	3 970 642	0,73 €	0,73 €	--
2014	4 408 795 €	3 971 887	1,11 €	1,11 €	--
2015	4 091 640 €	3 934 269	1,04 €	1,04 €	--

2.3. EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE, ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Le Groupe mène une stratégie de valorisation de ses solutions et savoir-faire marketing sur de nouveaux marchés en développement. Son développement est porté en 2017 par l'enrichissement de ses offres BtoB de services marketing et par la poursuite de ses investissements dans le marché de l'assurance en marketing direct.

Dans les activités historiques, compte tenu de l'environnement de marché difficile, le Groupe optimise la performance des mix-marketing ADL, tout en réduisant sensiblement ses campagnes de prospection sur ces autres lignes de produit.

Le renforcement de l'efficacité des offres et la diversification des activités doivent permettre au Groupe de conforter durablement son potentiel de croissance et de rentabilité.

2.4. PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES ET INCERTITUDES

Comme rappelé dans le rapport de gestion ainsi que dans le rapport du président sur le contrôle interne, la société a procédé en 2008 à un exercice de cartographie de ses risques, qui a été renouvelé en 2015. On présente ci-après une description par nature de ces principaux risques.

2.4.1. Risques liés aux immobilisations

La société est propriétaire de son centre de traitement construit sur un terrain appartenant à une SCI qu'elle contrôle à 100%. Aucun risque particulier n'affecte ce terrain ni les constructions qui y sont édifiées ; celles-ci sont normalement assurées (voir plus loin). La société ne possède aucune immobilisation corporelle significative en dehors des matériels installés dans ce centre, qui font l'objet de maintenances régulières, ne présentent pas de risque d'obsolescence particulier et sont couverts par les polices d'assurance. La société n'est pas assurée sur le risque d'exploitation.

2.4.2. Risques liés aux stocks

La vente d'abonnements n'entraîne aucun stock physique. De même, les matériels promotionnels (documents de mailings et d'encarts) ne transitent pas physiquement par la société, étant adressés directement par les imprimeurs aux routeurs chargés de leur expédition ; la société en a toutefois la propriété juridique.

Les seuls stocks physiques significatifs sont ceux constitués par les livres ainsi que par les primes et cadeaux promotionnels. Ces stocks ne sont que partiellement détenus par la société, étant souvent répartis entre les fournisseurs en attente de livraison et les routeurs chargés de leur expédition.

La propriété de ces stocks est normalement assurée (voir plus loin).

Les stocks sont approvisionnés en fonction des besoins prévisionnels et font l'objet d'analyses régulières de leur rotation ; en cas de nécessité, en fin de campagne, il est fait appel à des soldeurs.

2.4.3. Risques liés à l'acheminement des courriers

Ils sont liés à la qualité du fonctionnement postal. Il convient de noter qu'en France, ce risque, commun à toutes les entreprises de vente à distance, a fait l'objet, à la suite des grèves de fin 1995, de négociations entre la profession et La Poste qui ont conduit l'opérateur à prévoir la mise en place d'un réseau de substitution en cas de perturbation nationale majeure.

2.4.4. Risques liés aux clients

Les opérations de ventes d'abonnements à durée libre menées en partenariat ne présentent qu'un risque faible, puisque les montants sont prélevés par les partenaires pour être reversés à la société. Tous les partenaires sont de grandes entreprises solvables. Néanmoins, le passage des prélèvements à la norme européenne SEPA depuis le 1^{er} février 2014 et ses modalités d'application peuvent influencer sur le comportement des consommateurs.

Le risque clients est par ailleurs plus particulièrement constitué par les opérations de ventes d'abonnements à durée déterminée ainsi que de livres et objets, lorsqu'elles ne font pas l'objet d'un paiement à la commande. L'encours est constitué d'un grand nombre de sommes unitairement peu importantes. Les retards de paiement sont systématiquement relancés en application d'une procédure définie, avant remise à une société de recouvrement. L'encours clients fait l'objet, à chaque clôture, d'une analyse qui donne lieu au calcul d'une provision déterminée sur une base statistique.

2.4.5. Risques liés aux éditeurs

La conjoncture économique difficile, ainsi que l'évolution des acteurs du secteur de la presse magazine pourrait engendrer des évolutions dans le portefeuille de titres que le groupe peut distribuer.

En cas de cessation de parution d'un magazine, l'abonné se voit proposer un abonnement de substitution, ce que permet toujours l'étendue des relations éditeurs de la société.

L'offre proposée par les éditeurs de livres permet des choix qui mettent la société à l'abri de toute dépendance.

2.4.6. Risques liés aux partenaires

Il convient de rappeler qu'en cas de perte d'un partenaire, le portefeuille d'abonnements reste acquis à ADLPartner pour sa durée de vie, ce qui lui assure en moyenne plus de 2 années de recettes sans avoir à exposer de frais commerciaux directs et laisse le temps de trouver d'autres partenaires en substitution. La croissance et la valeur de l'actif incorporel seraient affectées, mais pas la rentabilité à court terme. Le volume d'affaires d'abonnements à durée libre en France réalisée avec les clients du partenaire le plus important représente moins de 10 % du volume d'affaires brut consolidé.

2.4.7. Risques informatiques

Les programmes et données informatiques font l'objet de sauvegardes quotidiennes en liaison avec les prestataires informatiques. La cartographie des risques a cependant montré qu'une défaillance grave des systèmes et la possibilité d'intrusions malveillantes figuraient parmi les risques les plus sérieux auxquels la société pourrait être confrontée. Des mesures sont progressivement mises en place pour les réduire.

2.4.8. Risques juridiques

Les risques juridiques susceptibles d'affecter la société sont ceux liés à la pratique de la vente à distance et plus particulièrement à l'organisation des loteries qui servent d'outils promotionnels à la vente d'abonnements à durée déterminée. La société, membre de la fédération professionnelle, respecte la charte déontologique de la FEVAD.

Tous les messages diffusés font l'objet de multiples contrôles, par le service juridique ad hoc de la société, par ses conseillers extérieurs et, quand il s'agit de messages adressés au nom d'un partenaire, par les services juridiques du partenaire.

Les loteries sont soumises à de strictes législations propres à chaque pays. Là également, le service juridique interne et les conseils extérieurs sont attentifs au respect de toutes les obligations.

2.4.9. Risques liés à la conjoncture

Les risques liés à l'environnement économique sont de diverses natures : pouvoir d'achat de la clientèle, évolution de la consommation, évolutions technologiques, évolutions des marchés de la presse et de la vente à distance... Ces évolutions peuvent, le cas échéant, être pénalisantes pour les activités de la Société, notamment dans la vente de magazines ou de produits.

Par ailleurs, le calendrier des événements politiques et économiques peuvent conférer un caractère irrégulier aux ventes de la Société. Ces événements peuvent réduire les performances des campagnes de marketing direct à grande échelle en mobilisant l'attention du public.

2.4.10. Risques financiers

1. Risques de change

Le groupe n'est pas exposé à un risque de change.

2. Risques de liquidité et de taux

La société ADLPartner dispose de lignes de crédit bancaire non confirmées totalisant environ 8 M€ et qu'elle n'utilise pas.

Le groupe ne fait appel ni à l'affacturage ni à la mobilisation de ses créances.

en k€	à 1 an	1 an à 5 ans	au-delà
Passifs financiers	425	458	
Actifs financiers (trésorerie)	29 234		
Position nette avant gestion	29 234		
Hors bilan	0		
Position nette après gestion	Capital Garanti	N/A	N/A

3. Risque sur actions

En dehors des actions auto-détenues, le groupe investit sa trésorerie en Sicav ne générant pas de risque sur le capital ou en comptes bloqués auprès de banques de réputation internationale.

Les actions auto-détenues ne présentent aucun risque et recèlent une plus-value latente au niveau des comptes annuels.

2.4.11. Risques liés à l'activité internationale

L'activité internationale s'exerce uniquement dans des pays politiquement stables, économiquement développés et ne présente donc aucun risque particulier de nature politique. Les opérations internationales sont soumises à des risques de marché propres à chaque pays, susceptibles d'affecter la réceptivité des consommateurs, les durées de vie des abonnements, l'intérêt des partenaires et/ou des éditeurs, etc... A la suite de décisions de retrait prises au cours des dernières années, ce risque est en diminution notable.

2.4.12. Risques liés à l'activité de courtage en assurances

L'activité de courtage en assurances est soumise à une réglementation exigeante dont les évolutions sont des facteurs de risques particulièrement suivis, notamment en matière de droit des assurances, de droit des sociétés et de normes comptables et fiscales ; cette réglementation est évolutive et implique une attention permanente.

La Direction juridique contribue à la sécurisation des risques de conformité en veillant au respect des dispositions législatives et réglementaires applicables à la profession, afin de limiter le risque d'irrégularités et de sanctions.

L'activité est, conformément à la réglementation, couverte par un contrat de responsabilité civile du courtier.

2.4.13. Assurances souscrites par le groupe

Les contrats d'assurance ont été souscrits auprès de compagnies de premier plan telles que AXA, COVEA, QBE, ZURICH, MONDIAL ASSISTANCE, ... (cf. tableau suivant).

CONTRATS	ASSURE(S)	COMPAGNIE	PROCHAINE ECHEANCE	CAPITAUX au 31/12/2016
REPOSABILITE CIVILE EXPLOITATION / PROFESSIONNELLE	ADLPartner	TOKIO MARINE	01/01/2017	
RESPONSABILITÉ CIVILE AVANT LIVRAISON DES PRODUITS				
Dommages Corporels (y. c. intoxications alimentaires), mat. et immat. confondus, par sinistre				10 000 000 €
Faute inexcusable de l'employeur et faute intentionnelle d'un préposé				1 500 000 €
Atteinte accidentelle à l'environnement				1 000 000 €
Dommages matériels et immatériels consécutifs confondus				2 000 000 €
Dommages immatériels non consécutifs				300 000 €
Dommages aux objets confiés				150 000 €
Reconstitution de documents				50 000 €
RESPONSABILITÉ CIVILE APRÈS LIVRAISON DES PRODUITS				
Dommages Corporels, Matériels et Immatériels confondus				5 000 000 €
Dommages immatériels non consécutifs				1 000 000 €
Frais de dépose/repose engagés par l'assuré				EXCLUS
Frais de retrait engagés par l'assuré				500 000 €
Recours				75 000 €
MULTIRISQUE INDUSTRIELLE	ADLPartner	COVEA RISKS	01/01/2017	
Assurance Globale dommages aux biens				14 969 019 €
Assurance des Investissements				1 908 435 €
Risques locatifs ou Bâtiments				inclus dans Ass. Globale
Recours des voisins et tiers				2 382 947 €
Frais et Pertes divers				1 977 849 €
Frais supplémentaires d'exploitation				800 000 €
Pertes Indirectes 10% sur Bâtiments et Contenu				10%
Incendie, explosions, foudre				
Chutes d'appareils de navigation aérienne, choc de véhicules terrestre				
Emeutes, mouvements populaires, actes de terrorisme et sabotage				
Tempête, dommages, dégâts des eaux				
Dommages électriques				119 148 €
Tous risques informatiques				119 148 €
Bris de glaces				12 518 €
Vol contenu				225 334 €
Catastrophes naturelles				
RESPONSABILITÉ CIVILE INTERMÉDIAIRE D'ASSURANCE + GARANTIE FINANCIÈRE	ADLPartner	QBE	01/01/2017	
Fautes professionnelles				2 000 000 €
Dommages au documents confiés				15 200 €
Garantie Financière				115 000 €
Défense pénale - Recours				20 000 €
RESPONSABILITÉ CIVILE INTERMÉDIAIRE D'ASSURANCE + GARANTIE FINANCIÈRE	ADLP Assurances	QBE	01/01/2017	
RC Professionnelle				2 000 000 €
RC Exploitation				6 000 000 €
Garantie Financière				115 000 €
ASSURANCE AUTOMOBILE FLOTTE	ADLPartner	AXA France	01/05/2017	Tous risques (12 véhicules)
INDIVIDUELLE ACCIDENT GROUPE	Dirigeants	ZURICH	21/09/2017	
Président = Décès, Invalidité Permanente et Partielle (selon barème)	JMV			336 658 €
Directeur Général = Décès, Invalidité Permanente et Partielle (selon barème)	OR			333 791 €
ASSISTANCE- DEPLACEMENTS A L'ETRANGER	Dirigeants	MONDIAL ASSIST.	01/12/2017	
RESPONSABILITE CIVILE DIRIGEANTS	Dirigeants	AIG	31/08/2017	5 000 000 €
DOMMAGES INTERETS DUS				
AUX TIERS LESES				
FRAIS DE DEFENSE CIVILE ET PENALE				
FRAIS DE GESTION DE CRISE				
FAUTE NON SEPARABLE PERSONNE PHYSIQUE				

2.5. L'ACTIONNARIAT ET LA VIE BOURSIERE

2.5.1. L'évolution du capital et des autres éléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique

1. Structure du capital de la société

En application de l'article L.233-13 du Code de Commerce, le tableau ci-dessous présente la répartition du capital sur les deux derniers exercices (actionnaires détenant directement ou indirectement plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote), étant précisé qu'aucune filiale ne détient d'actions de la société ADLPartner :

Actionnariat ADLPartner	Situation au 31-12-2016			Situation au 31-12-2015		
	Nombre d'actions	% du capital	% théorique des droits de vote	Nombre d'actions	% du capital	% théorique des droits de vote
Groupe familial Vigneron	3 101 067	72,21%	83,46%	3 101 067	72,21%	83,48%
Titres auto-détenus	357 062	8,31%	4,80%	372 100	8,66%	5,01%
Public	836 596	19,48%	11,73%	821 558	19,13%	11,51%
Total	4 294 725	100,00%	100,00%	4 294 725	100,00%	100,00%

Note : le pourcentage théorique de droits de vote (y compris les actions auto-détenues) figurant dans le tableau ci-dessus est déterminé conformément aux articles L233-8-II du code de commerce et aux articles 223-11 2ème alinéa et 223-16 du Règlement Général de l'AMF.

A la connaissance de la société, en dehors du groupe familial Vigneron, aucun actionnaire ne détient plus de 5% du capital.

Le tableau ci-dessous présente la répartition de l'actionnariat au sein du groupe familial Vigneron au 31 décembre 2016 :

Actionnariat ADLPartner au sein du groupe familial Vigneron	Actions			% capital	Droits de vote	% des droits de vote en AG
	Pleine propriété	Usufruit	Nue-propriété			
Mme Claire BRUNEL	235		66 666	1,56%	133 802	1,89%
Mme Isabelle LAURIOZ	236		66 666	1,56%	133 804	1,89%
SOGESPA	2 900 250			67,53%	5 800 500	82,00%
M. Jean-Marie VIGNERON	347		66 666	1,56%	134 026	1,89%
M. Philippe VIGNERON	1	199 998		0,00%	2	0,00%
Total groupe familial Vigneron	2 901 069	199 998	199 998	72,21%	6 202 134	87,67%

Le tableau ci-dessus affecte les droits de vote des actions démembrées au nu-proprétaire, étant précisé, comme indiqué ci-dessus, que le droit de vote appartient à l'usufruitier pour les décisions d'affectation des résultats.

Sogespa est une société holding familiale détenue en totalité par M. Philippe Vigneron et ses enfants (à savoir : M. Jean-Marie Vigneron, Mme Claire Brunel et Mme Isabelle Laurioz).

2. Restrictions statutaires à l'exercice des droits de vote et aux transferts d'actions

Les statuts de la société ne prévoient aucune clause spécifique restreignant l'exercice des droits de vote ou les transferts d'actions.

Tout au plus, peut-on mentionner :

- l'existence de droit de vote double attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins, au nom d'un même actionnaire.
- l'obligation statutaire de déclaration des franchissements de seuil pour toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert, qui vient à détenir un pourcentage du capital ou des droits de vote (si le nombre et la répartition des droits de vote ne correspond pas au nombre et à la répartition des actions) au moins égal à 2% ou à tout multiple de ce pourcentage, jusqu'au seuil de 40%.
- le fait qu'en assemblée générale, le droit de vote appartient au nu-proprétaire, sauf pour les décisions d'affectation des résultats où il est réservé à l'usufruitier.

3. Accords entre actionnaires

Un pacte d'actionnaires, régissant notamment les relations actionnariales du groupe familial Vigneron au sein de la société ADLPartner a été conclu le 22 décembre 2014.

Le pacte prévoit notamment :

- que les membres du groupe familial Vigneron continuent d'agir de concert entre eux vis-à-vis de la société ADLPartner ;
- une obligation de concertation préalable entre les membres du groupe familial Vigneron avant toute assemblée générale d'ADLPartner (sans obligation d'avoir à trouver une position commune, sauf pour les distributions de dividendes) ;
- une obligation de concertation préalable entre les membres du groupe familial Vigneron avant toute réunion du conseil de surveillance devant se prononcer sur les décisions les plus importantes dès lors qu'elles ont un impact supérieur à 2 M€ pour ADLPartner ;
- un droit pour Jean-Marie Vigneron de nommer les dirigeants de Sogespa (société regroupant la majeure partie de la participation du groupe familial Vigneron dans la société ADLPartner et de proposer les membres du directoire d'ADLPartner (dans le respect des règles de gouvernance d'ADLPartner), sous réserve de la survenance d'un certain nombre d'événements dits disqualifiant¹ ; tant que Jean-Marie Vigneron détient moins de 50% du capital de Sogespa; en cas de survenance d'un événement dit disqualifiant, Jean-Marie Vigneron aura l'obligation de proposer la nomination d'une personne autre que lui, sauf accord contraire des membres du groupe familial Vigneron ;
- la possibilité pour les autres membres du groupe familial Vigneron d'avoir chacun (i.e. M. Philippe Vigneron, Mme Claire Vigneron-Brunel et Mme Isabelle Vigneron-Laurioz) un représentant au conseil de surveillance d'ADLPartner ;
- l'obligation pour les parties de faire en sorte que des membres indépendants soient nommés au sein du conseil de surveillance d'ADLPartner, avec une obligation de concertation préalable sur l'identité desdits membres, dans le respect des règles de gouvernance d'ADLPartner.

4. Pouvoirs du directoire

Concernant les pouvoirs du directoire, nous vous renvoyons principalement au rapport du président du conseil de surveillance sur la composition et les conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil ainsi que sur les procédures de contrôle interne.

¹ Aux termes du pacte on entend par événement disqualifiant (i) le fait que les comptes consolidés d'ADLPartner fassent ressortir un montant de pertes cumulées : (i) excédant, sur une période de 3 exercices consécutifs, 70% du capital social d'ADLPartner plus 30% de la différence entre le montant total des capitaux propres part du groupe et le capital social de cette société, qui existaient au début de la période considérée, ou (ii) excédant, sur une période de 4 exercices consécutifs, 50% du capital social d'ADLPartner plus 25% de la différence entre le montant total des capitaux propres part du groupe et le capital social de cette société, qui existaient au début de la période considérée et (dans les deux cas précédents), si un cabinet de conseil en direction d'entreprises, de réputation internationale et acceptable par l'ensemble des personnes concernées, conclut, après avoir mené une expertise appropriée, que Jean-Marie Vigneron n'est plus apte à remplir ses fonctions

Le directoire d'ADLPartner a été autorisé, aux termes de l'assemblée générale du 17 Juin 2016, à procéder à des rachats d'actions de la société et à annuler tout ou partie des actions ainsi rachetées. Il est proposé à l'assemblée générale de la société devant se tenir le 16 juin 2017 de renouveler l'autorisation donnée au directoire de procéder à des rachats d'actions de la société.

5. Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil de surveillance et du directoire ainsi qu'à la modification des statuts de la société

5.1. Les règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du directoire.

Le directoire est composé de deux membres au moins et de sept membres au plus, personnes physiques, actionnaires ou non, nommés par le conseil de surveillance.

Le directoire est nommé pour une durée de deux ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ayant statué sur les comptes de l'exercice écoulé et tenue dans l'année au cours de laquelle expirent les fonctions. En cas de vacance, le conseil de surveillance doit pourvoir immédiatement au remplacement du poste vacant, pour le temps qui reste à courir jusqu'au renouvellement du directoire. Tout membre du directoire est rééligible.

Les membres du directoire sont choisis parmi les personnes âgées de moins de 70 ans. Les fonctions de l'intéressé cessent à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle suivant la date de son anniversaire.

Tout membre du directoire peut être révoqué par le conseil de surveillance ou l'assemblée générale des actionnaires.

Le mandat du directoire composé de MM. Jean-Marie Vigneron et Oliver Riès a été renouvelé par le conseil de surveillance dans sa séance du 12 juin 2015. Ils prendront fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de la société appelée à statuer en 2018 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

5.2. Les règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil de surveillance.

Le conseil de surveillance est composé de trois membres au moins et de dix-huit membres au plus, nommés au cours de la vie sociale par l'assemblée générale ordinaire, pour une durée de six ans.

Une personne morale peut être nommée membre du conseil de surveillance. Chaque membre du conseil de surveillance doit être propriétaire d'une action au minimum. Tout membre sortant est rééligible.

Le nombre de membres du conseil de surveillance personnes physiques et de représentants permanents de personnes morales, âgés de plus de 75 ans, ne pourra, à l'issue de chaque assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes annuels, dépasser le tiers (arrondi, le cas échéant, au nombre entier supérieur) des membres du conseil de surveillance en exercice.

Nous vous renvoyons au rapport du président du conseil de surveillance pour connaître la liste des membres actuels du conseil. Le mandat de l'ensemble des membres prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de la société appelée à statuer en 2017 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

5.3. Les règles applicables à la modification des statuts de la société.

L'assemblée générale extraordinaire est seule habilitée à modifier les statuts dans toutes leurs dispositions.

6. Accords qui sont modifiés ou prennent fin en cas de changement de contrôle de la société ou prévoyant des indemnités pour les membres du directoire ou les salariés, s'ils démissionnent ou sont licenciés sans cause réelle ou sérieuse ou si leur emploi prend fin en raison d'une offre publique

Certains contrats conclus avec les principaux partenaires clients, assureurs et éditeurs prévoient des clauses de changement de contrôle, de manière assez usuelle en la matière. Compte tenu des engagements de confidentialité pris, et aux fins de ne pas porter atteinte aux intérêts de la société, il n'est pas possible de les identifier individuellement. On précisera enfin qu'il n'existe pas d'accord conclu par la société qui serait modifié ou prendrait fin en cas de changement de contrôle de la

RAPPORT D'ACTIVITE

société ou qui prévoirait des indemnités pour les membres du directoire ou les salariés, s'ils démissionnent ou sont licenciés sans cause réelle et sérieuse ou si leur emploi prend fin en raison expressément d'une offre publique.

Le chapitre 4.3 du présent rapport présente la rémunération due aux membres du directoire en cas de fin de leur mandat, suite notamment à un changement de contrôle de la société ADLPartner au sens de l'article L.233-16 du Code de Commerce (voir notamment paragraphe 1.2 pour M. Jean-Marie Vigneron et 2.2 pour M. Olivier Riès).

7. Etat de la participation des salariés au capital social

A la connaissance de la société, l'actionnariat salarié au 31 décembre 2016 est constitué par :

- les actions gratuites attribuées au personnel du groupe le 20 janvier 2008, suite à la décision prise le 20 janvier 2006 d'attribuer 100 actions à chaque membre du personnel du groupe; ces actions représentaient environ 0,3 % du capital de la société ;
- les actions détenues par des salariés à la suite de levées d'options d'achat qui leur ont été consenties et qu'ils ont mises au nominatif ; ces actions représentent environ 0,5 % du capital de la société.

Il n'y a pas de fonds collectif détenant et gérant des actions de la société pour le compte du personnel.

8. Récapitulatif des opérations réalisées sur les titres de la société par les dirigeants, les hauts responsables et les personnes qui leur sont liées

Les opérations réalisées sur les actions par les dirigeants et hauts responsables de la société ayant fait l'objet d'une publicité auprès de l'Autorité des Marchés Financiers au titre de la réglementation applicable, et notamment le Règlement Européen (UE) 596/2014 du 16 avril 2014 sont, à la connaissance de la société, les suivantes (tableau reprenant de manière agrégée l'ensemble des opérations réalisées par chacune des personnes concernées) :

Déclarant	Cession d'actions sur le marché			Exercice de stock-options		
	Montant total (€)	Nombre d'actions	Prix Moyen (€)	Montant total (€)	Nombres d'options	Prix Moyen (€)
Isabelle Monset	66 872 €	4 736	14,12	38 504 €	4 736	8,13
Michel Fagot	72 861 €	4 629	15,74	35 000 €	4 305	8,13
Olivier Riès				29 650 €	5 713	5,19
Total	139 733 €	9 365	14,92	103 154 €	14 754	6,99

2.5.2. La vie boursière et la communication financière

L'action ADLPartner a enregistré à fin 2016 un cours de clôture de 16 € (contre 12,35 € à la clôture de 2015), après avoir atteint un cours maximum de 16,5 € le 3 octobre.

La société a publié ses comptes 2015 le 25 mars 2016, tandis que les comptes du premier semestre 2016 ont été publiés le 30 septembre 2016. En outre, plusieurs présentations à des investisseurs ont eu lieu, ainsi qu'à divers analystes et gérants de portefeuilles.

Les résultats 2016, arrêtés par le directoire le 17 mars 2016, ont été présentés au conseil de surveillance le 24 mars 2017 et publiés le même jour.

Toutes les informations financières communiquées au marché l'ont été conformément à la réglementation applicable et mises en ligne sur le site Internet de la société.

2.5.3. Programme de rachat d'actions

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, les interventions de la société dans le cadre des programmes de rachat d'actions l'ont été au titre des autorisations octroyées par l'assemblée générale du 12 juin 2015 (pour la période du 1^{er} janvier 2016 au 17 juin 2016) et par l'assemblée générale du 17 juin 2016 (pour la période du 18 juin 2016 au 31 décembre 2016).

Ces interventions ont eu pour unique finalité d'assurer l'animation et la liquidité du titre dans le cadre d'un contrat de liquidité confié à Natixis à compter du 1er septembre 2016 (CM-CIC Securities jusqu'à cette date) conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des marchés financiers.

Dans ce cadre,

- au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, la société ADLPartner a acquis 46 290 actions et a vendu 46 574 actions de la société (hors actions remise suite à l'exercice d'options d'achat par les salariés de la société (cf. ci-après);
- le cours moyen de ces achats a été de 13,73 €; le cours moyen de ces ventes a été de 13,45 € ;
- la rémunération allouée à CM-CIC Securities, pour l'exercice 2016, s'est élevée à 9'333 €, la rémunération allouée à Natixis, pour l'exercice 2016 s'est élevée à 4'000 €. Aucun frais de courtage n'est facturé par ces derniers.

La société a également remis 14 754 de ses propres actions, à un prix moyen de vente de 2,36 € par action, suite à l'exercice d'options d'achat d'actions par les salariés de la société.

Le nombre des actions inscrites au nom de la société au 31 décembre 2016, ayant comme finalité d'assurer l'animation et la liquidité du titre, était de 3 570, représentant 0,08% de son capital au 31 décembre 2016. Leur valeur totale évaluée à leur coût d'achat était de 55'860,80 € et leur valeur nominale totale était de 5'553,83 €.

A ces 3 570 actions, s'ajoutent :

- 61 486 actions auto-détenues destinées à être remises ultérieurement à l'échange ou en paiement dans le cadre d'éventuelles opérations de croissance externe, acquises dans le cadre de la fusion avec France Abonnements votées le 21 décembre 2005 (1,43% du capital). Leur valeur totale évaluée à leur coût d'achat était de 144 919,07 € et leur valeur nominale totale était de 95.653,52 € ;
- 292 006 actions auto-détenues destinées à honorer les obligations de la société liées aux options d'achat attribuées, Acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions autorisé par les assemblées générales ordinaires des actionnaires du 15 juin 2012, du 14 juin 2013, du 13 Juin 2014 et du 12 juin 2015 (6,80 % du capital). Leur valeur totale évaluée à leur coût d'achat était de 3'706'846,27 € et leur valeur nominale totale était de 454'272,57 €.

Globalement, au 31 décembre 2016, la société détenait ainsi 357 062 de ses propres actions (8,31 % du capital social) pour une valeur bilancielle nette totale de 3'907'626,14 €. Au cours de clôture du 31 décembre, ces actions représentaient une valeur de 5,8 M€. La valeur nominale cumulée de ces 357 062 actions représentait 555'479,92 €.

2.5.4. Tableau des délégations en matière d'augmentation de capital

L 225-129-1, L225-129-2, L225-100

Date de l'autorisation	Nature de la délégation	Durée de la délégation	Utilisation au cours de l'exercice 2014
	Néant		

ADLPartner

3. INFORMATIONS SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES

3.1. MÉTHODOLOGIE ET PÉRIMÈTRE	28
3.2. INFORMATIONS SOCIALES.....	28
3.3. INFORMATIONS ENVIRONNEMENTALES	34
3.4. INFORMATIONS SOCIÉTALES	40
3.5. ETAT RÉCAPITULATIF DES INFORMATIONS SOCIALES, ENVIRONNEMENTALES ET SOCIÉTALES.....	43
3.6. RAPPORT DE L'UN DES COMMISSAIRES AUX COMPTES, DÉSIGNÉ ORGANISME TIERS INDÉPENDANT SUR LES INFORMATIONS SOCIALES, ENVIRONNEMENTALES ET SOCIÉTALES CONSOLIDÉES FIGURANT DANS LE RAPPORT DE GESTION.....	46

INFORMATIONS SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES

La politique de Responsabilité Sociale et Environnementale (RSE) fait partie des enjeux historiques du Groupe. Exercée à tous les niveaux de l'entreprise, la RSE répond aux valeurs et à la vision d'entreprise d'ADLPartner.

Cette démarche s'appuie depuis 2010 sur la certification environnementale ISO 14001 qui a fait l'objet en février 2016 d'un audit de suivi annuel réalisé par Bureau Veritas Certification.

3.1. MÉTHODOLOGIE ET PÉRIMÈTRE

ADLPartner utilise les indicateurs sociaux, environnementaux et sociétaux prévus par l'article 225-102-1 du code de commerce. La collecte des informations, leur homologation, leur consolidation, ainsi que leur reporting répondent à un protocole spécifique mis en place par la société dans le cadre du Système de Management Environnemental (SME).

Par ailleurs, les données environnementales sont intégrées au système de consolidation dans le cadre de la certification ISO 14001.

Les données sociales et sociétales de ce rapport sont rapportées à un périmètre couvrant les activités d'ADLPartner en France, à savoir les services front office à Montreuil et le centre de traitement à Chantilly. Elles ne couvrent pas les activités de la société Activis dont ADLPartner a pris le contrôle du capital en octobre 2016.

Ces éléments concernent plus de 90% de l'effectif total France d'ADLPartner au 31 décembre 2016. Les informations environnementales couvrent l'intégralité des activités françaises du Groupe, soit plus de 90% du périmètre de consolidation. L'impact social et environnemental des activités à l'étranger, opérées principalement à travers une filiale en Espagne, est non significatif à l'échelle du Groupe et ne fait donc pas l'objet d'un reporting distinct.

Les effectifs comptabilisés dans ce rapport prennent en compte les salariés dans le périmètre décrit ci-dessus ayant un contrat de travail CDI ou CDD (les étudiants en contrat d'apprentissage, de professionnalisation, ou en stage étant inclus dans les CDD). Les contrats suspendus sont exclus de ces décomptes, tout comme le personnel intérimaire.

Les données relatives aux accidents du travail et à la formation couvrent les salariés en CDI et en CDD.

3.2. INFORMATIONS SOCIALES

Considérant l'épanouissement des collaborateurs comme un véritable levier de croissance et de performance, ADLPartner agit en employeur responsable dans trois domaines de prédilection :

- la sphère de l'emploi : en tant qu'acteur économique important à l'échelle locale et régionale, ADLPartner mène une politique de l'emploi structurée autour de la préservation des emplois existants et de l'égalité des chances des personnes à l'embauche ;
- le domaine de la motivation : ADLPartner cultive le partage des richesses en menant une politique de rémunération attractive. Ces dispositions sont assorties d'un programme de formation étendue destiné à développer les compétences et accroître le sentiment d'appartenance à un projet global. Ces mesures influent positivement le turn-over qui est historiquement faible ;
- l'équilibre au sein de la société : ADLPartner s'efforce de créer un lien social et de développer le dialogue avec ses salariés. Par ailleurs, la société travaille au quotidien pour préserver le bien-être, la santé et la sécurité de ses équipes.

3.2.1. Situation des effectifs

Au 31 décembre 2016, le nombre total de salariés inscrits à l'effectif était de 216 salariés contre 232 salariés en 2015.

L'effectif moyen en 2016 était de 214 salariés contre 224 en 2015. Les contrats à durée indéterminée (CDI) représentaient 94% des effectifs moyens en 2016.

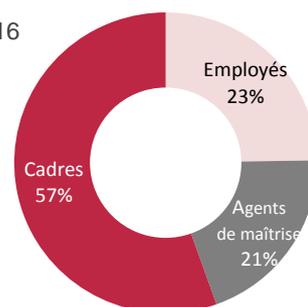
Sur l'année écoulée, ADLPartner a enregistré 13 arrivées CDI (8 embauches, 3 retours de congés parentaux, et 2 retours de longue maladie) et 28 départs CDI (9 démissions, 6 licenciements, 6 ruptures conventionnelles, 4 départs en congé parental, 2 départs en longue maladie et 1 départ à la retraite). Les recrutements de CDI ont essentiellement permis de remplacer certains départs.

Concernant les contrats à durée déterminée (CDD), la Société a employé en moyenne 12,47 salariés en 2016 (0,07 sur le site de Chantilly et 12,40 – dont 7,52 étudiants stagiaires de longue durée, apprentis ou contrats de professionnalisation – sur celui de Montreuil) et 4,31 intérimaires (3,38 à Chantilly et 0,93 à Montreuil). Ces emplois - hormis les stages étudiants - concernent des travaux saisonniers ou le remplacement de CDI absents.

1. Répartition des effectifs moyens par catégorie professionnelle

	2016	2015	2014
Employés	48,6	51,7	56,7
Agents de maîtrise	44,1	46,4	45,7
Cadres	121,6	125,4	128,5
Total effectif moyen	214,3	223,5	230,9

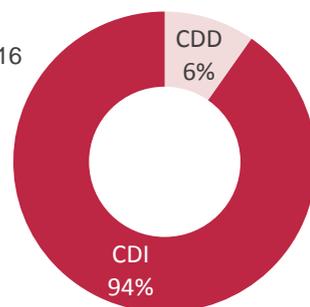
en 2016



2. Répartition des effectifs moyens par type de contrat

	2016	2015	2014
CDI	201,8	209,3	218,6
CDD	12,5	14,13	12,3
Total effectif moyen	214,3	223,5	230,9

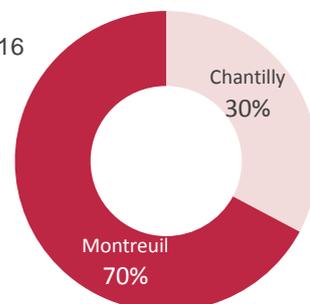
en 2016



3. Répartition des effectifs moyens par zone géographique

	2016	2015	2014
Chantilly	64,6	68,1	72,5
Montreuil	149,7	155,4	158,5
Total effectif moyen	214,3	223,5	230,9

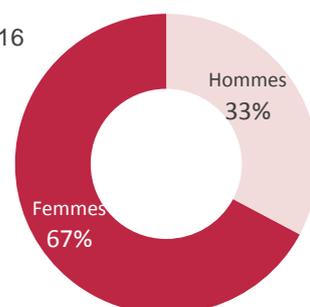
en 2016



4. Répartition de l'effectif moyen par sexe :

	Hommes	Femmes
Cadres	47,3	74,3
Employés et agents de maîtrise	23,0	69,7
Total effectif moyen	70,3	144,0

en 2016



INFORMATIONS SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES

La mixité professionnelle fait partie intégrante de la culture du Groupe. Il n'existe pas de discrimination entre hommes et femmes, la répartition de l'effectif par sexe en étant l'illustration.

Les femmes représentent 67% du total de l'effectif moyen. Elles sont majoritaires dans toutes les catégories professionnelles du Groupe. Elles représentent 61 % de l'effectif encadrement et 75 % de l'effectif employés-agents de maîtrise.

Etabli pour la première fois en 2012 et renouvelé chaque année depuis, le plan d'action relatif à l'égalité professionnelle entre les hommes et les femmes fixe des objectifs de progression dans trois domaines principaux :

- la formation professionnelle : la société sensibilise ses managers pour réduire à zéro l'écart entre le pourcentage de femmes bénéficiant d'une formation et celui d'hommes bénéficiant d'une même formation ;
- l'articulation entre l'activité professionnelle et l'exercice de la responsabilité familiale : dans ce cadre, ADLPartner finance deux berceaux dans une crèche inter-entreprises proche de ses locaux de Montreuil ;
- les rémunérations : il n'y a pas d'écart non justifié de rémunération entre des collaborateurs exerçant un même métier, et ceci, quel que soit le sexe des collaborateurs.

5. Répartition des effectifs par âge et ancienneté :

L'âge moyen des effectifs présents au 31/12/2016 est de 44,3 ans contre 44,1 ans au 31/12/2015. Ceux-ci sont répartis comme suit :

	Cadres	Agents de maîtrise	Employé	Ensemble
Effectif	121,6	44,1	48,6	214,3
Age moyen	44,2	43,4	45,7	44,3
Ancienneté moyenne	12,6	16,5	16,5	14,3

L'ancienneté du personnel est révélatrice d'une stabilité. Elle met en relief la loyauté et l'assiduité des équipes en place depuis plus de 14 ans en moyenne (toutes catégories confondues). Ces éléments favorisent le développement d'une identité et d'une culture propre à l'entreprise.

6. Emploi des « seniors » :

Conformément à la loi, un accord d'entreprise relatif à l'emploi des seniors est en place depuis 2010.

Cet accord encadre les mesures destinées à favoriser le maintien dans l'emploi des seniors dans la Société. Pour ce faire, des dispositions spécifiques ont été retenues dans les domaines suivants :

- la formation des salariés recrutés âgés de 50 ans révolus ;
- l'anticipation de l'évolution des carrières professionnelles, notamment à travers la mise en place des entretiens de deuxième partie de carrière, désormais intégrés dans les entretiens professionnels annuels, et (sous certaines conditions) des bilans de compétences pour les salariés âgés de 45 ans révolus ;
- l'amélioration des conditions de travail et la prévention des situations de pénibilité ;
- le développement des compétences et des qualifications, ainsi que l'accès à la formation ;
- l'aménagement des fins de carrière afin d'assurer la meilleure transition vers la retraite.

Les différents dispositifs retenus dans cet accord ont été reconduits en 2016. A la clôture de l'exercice, 13% des effectifs de la Société étaient constitués de collaborateurs âgés de plus de 55 ans. Enfin, 38 % du budget du plan de formation a été consacré, en 2016, à des actions en faveur des salariés âgés de 45 ans et plus.

7. Le respect des salariés et la diversité des équipes :

ADLPartner est attachée au respect des dispositions des Conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail visant notamment au respect de l'égalité des chances et à l'absence de discrimination (sexe, race, religion, politique, etc.). Cette culture induit le respect de la liberté d'association et du droit de négociation collective, l'élimination des

discriminations en matière d'emploi et de profession et l'interdiction du travail des enfants ainsi que de toute forme de travail forcé ou obligatoire.

La diversité est en outre un vecteur de développement pour ADLPartner. Le Groupe accueille des salariés d'horizons différents provenant de catégories socioprofessionnelles diverses et exerçant différents métiers. Il montre son attachement à l'écoute et à la valorisation des talents, et encourage les évolutions transversales des compétences et la mobilité interne, offrant ainsi des opportunités d'évolution pour ses collaborateurs.

3.2.2. Organisation du travail

Conformément à l'accord d'entreprise sur la réduction du temps de travail en vigueur, la durée hebdomadaire du temps de travail est fixée à 36,30 h pour les agents de maîtrise et les employés, sachant que respectivement 2 et 4 jours de RTT sont accordés dans l'année aux agents de maîtrise et aux employés. Le régime des cadres prévoit 216 jours de travail effectif par an, ces derniers bénéficiant de 4 jours de RTT.

Au 31 décembre 2016, 83% des effectifs travaillaient à temps plein. Le temps partiel concernait 17% des effectifs (37 salariés dont 59% étaient cadres). La répartition du travail à temps partiel se décomposait de la manière suivante : 16 salariés étaient à 90%, 17 à 80 %, 1 à 72%, 1 à 60% et 2 à 50%.

Les temps partiels ont tous été mis en place à l'initiative des salariés concernés. Ils ne font pas suite à une demande de l'entreprise. Ils touchent principalement les femmes ayant le statut cadre (49%), les femmes ayant le statut employé (19%), et enfin les femmes ayant le statut agent de maîtrise (14%). Les hommes travaillant à temps partiel sont au nombre de 7.

Comme les années précédentes, aucune heure supplémentaire n'a été comptabilisée en 2016.

De manière générale et en dehors des congés parentaux, absences maladie et congés maternité, l'absentéisme est structurellement très faible. En 2016, le taux d'absentéisme pour arrêt maladie est de 3,93%. L'entreprise n'appartenant pas à une branche d'activité à haut risque, elle n'est pas confrontée aux questions de maladie professionnelle et les accidents du travail ont toujours été très rares et sans conséquence grave. En 2016, le taux d'absentéisme pour accident de travail ou de trajet a été de 0,01% (11 jours pour 1 accident de trajet).

3.2.3. Rémunérations

1. Salaires et charges sociales

La politique de rémunération dépend largement du niveau de compétence. A poste égal, les salaires sont équivalents ; ils sont établis selon des barèmes clairs reposant sur les pratiques du marché prenant en considération les diplômes, l'expérience dans la fonction, l'ancienneté, etc.

Le total des salaires bruts et charges sociales versés au cours de l'exercice écoulé s'est élevé à 20 308 K€, soit en diminution de 1% par rapport à 2015.

(En K€)	2016	2015	Variation	2014
Salaires bruts et traitements	11 541	11 918	-3,2%	11 755
Intéressement	1 539	1 421	+8,3%	1 568
Total	13 080	13 339	-1,9%	13 323
Charges sociales	5 928	6 152	-3,6%	6 287
Total	19 008	19 491	-2,5%	19 610
Participation	1 300	1 003	+29,6%	1 257
Total	20 308	20 494	-1%	20 867

2. Intéressement

Un accord d'intéressement a été signé en 2014 entre la Direction de la société et le Comité d'Entreprise. Cet accord triennal (2014 à 2016) permet d'associer les salariés aux performances de l'entreprise.

L'intéressement est accessible à tout salarié dès son troisième mois d'ancienneté. La base de calcul de l'intéressement est identique pour l'ensemble des salariés, et est fonction du résultat d'exploitation.

Le montant de l'intéressement au titre de l'exercice 2016 s'élève à 1 539 K€ et concerne 247 collaborateurs.

3. Participation

Les salariés de la société bénéficient d'une participation dès lors que les résultats permettent la constitution d'une réserve spéciale de participation positive (limitée à la moitié du bénéfice net comptable). L'accord de participation signé en 2009 institue un régime de participation dérogatoire.

La réserve spéciale est répartie entre les salariés bénéficiaires pour moitié en fonction de leur temps de présence au sein de la société pendant l'année considérée et pour l'autre moitié proportionnellement à leur salaire. Le montant des droits susceptibles d'être attribués à un même salarié pour un exercice ne peut excéder une somme égale aux trois quarts du montant plafond annuel de la sécurité sociale.

Au titre de l'exercice 2016, la société a provisionné un montant de réserve spéciale de participation de 1 300 K€ concernant 247 salariés.

4. Plan d'épargne entreprise

Il existe un Plan d'Épargne Entreprise (PEE) qui associe les salariés à la constitution d'un portefeuille de valeurs mobilières, bénéficiant d'avantages sociaux et fiscaux dans la limite fixée par les articles L. 3315-2 et L. 3315-3 du Code du Travail. Tous les salariés peuvent adhérer au plan dès leur troisième mois d'ancienneté.

Le PEE peut être alimenté par chaque salarié par des versements, à la demande du bénéficiaire, de tout ou partie de sa prime d'intéressement, ou des sommes qui lui sont attribuées au titre de la participation aux résultats de l'entreprise. Ces sommes ne peuvent excéder le quart de la rémunération annuelle brute.

Le PEE intègre des fonds solidaires depuis 2009. Les fonds dits « solidaires » sont investis dans des associations ou entreprises ayant pour objectif d'augmenter le bien-être social.

3.2.4. Les relations professionnelles

ADLPartner applique la Convention Collective Nationale des Entreprises de la Vente à Distance (n°3333). La société est munie d'un règlement intérieur qui régit le fonctionnement interne de la société et du personnel.

1. Instances représentatives du personnel

La société dispose d'un Comité d'Entreprise qui a été renouvelé en 2014 pour une période de 4 ans. Il est informé et consulté, lorsque nécessaire, dans le cadre légal prévu. Chaque réunion du Comité d'Entreprise fait l'objet d'un procès-verbal diffusé auprès du personnel.

En 2016, il a été notamment consulté sur la politique sociale, l'emploi et les conditions de travail, sur la situation économique et financière de l'entreprise et sur sa stratégie. Ces trois consultations ont ensuite fait l'objet d'un avis à destination du conseil de surveillance.

Le Comité d'Entreprise a été également consulté sur la désignation d'un nouveau Correspondant Informatique et Liberté et sur le budget du plan de formation pour l'exercice 2017.

Le Comité d'Entreprise participe par ailleurs chaque année à la commission de contrôle de l'accord d'intéressement. Il est également investi dans la gestion des Œuvres Sociales au sein de la société.

La société dispose de Délégués du Personnel et d'un Comité d'Hygiène, de Sécurité et des Conditions de Travail (CHSCT) sur chacun de ses deux sites.

Ces instances représentatives du personnel se réunissent et sont consultées conformément au cadre légal prévu.

2. Communication avec le personnel

Le dialogue social est une composante essentielle de la politique de Ressources Humaines d'ADLPartner et se situe à tous les niveaux de l'organisation. La société a ainsi mis en place différents outils de communication interne pour multiplier les échanges et favoriser l'accès à l'information : panneaux d'affichage, informations via l'Intranet, réunions du personnel à l'initiative de la Direction.

L'intranet permet de promouvoir les grands principes de la démarche environnementale engagée depuis plus de 6 ans par l'entreprise. Ces principes sont relayés par une newsletter interne « *développement durable* », diffusée 5 fois par an à

l'ensemble des salariés. Pour soutenir ses actions de communication transversale, la société utilise également les fiches de progrès qui permettent à chaque salarié de proposer des pistes d'amélioration dans la politique environnementale.

Le département des Ressources Humaines est situé à Montreuil et se charge de la gestion de l'ensemble des salariés de la société.

3.2.5. Les conditions d'hygiène et de sécurité

Conformément à la législation, les conditions d'hygiène et de sécurité ont fait l'objet d'une évaluation qui n'a révélé aucun risque significatif. Les locaux sont conformes à la réglementation. Le personnel est régulièrement suivi par la médecine du travail. Il n'existe pas de risque majeur, compte tenu de la nature des activités de la société et aucune maladie professionnelle n'a été reconnue en 2016.

Le nombre de jours calendaires d'accidents de « travail » (y compris les accidents survenus lors d'un déplacement professionnel) et de « trajet » (entraînant un arrêt) était de 11 en 2016 et concernait 1 salarié suite à un accident de trajet.

La Direction attache une importance particulière au respect des règles d'hygiène et de sécurité en vigueur. A ce titre, une ligne de conduite est exposée au chapitre II du règlement intérieur.

Les deux sites de la société (Chantilly et Montreuil) disposent chacun d'un Comité d'Hygiène, de Sécurité et des Conditions de Travail (CHSCT) qui se réunit une fois par trimestre, en présence de la Direction de l'entreprise et de la Médecine du Travail.

En 2016, les deux CHSCT ont été consultés sur le plan d'action d'égalité professionnelle entre les hommes et les femmes..

Aucun accord d'entreprise portant sur la santé et la sécurité au travail n'a été signé en 2016.

Plus généralement, les CHSCT effectuent un suivi régulier des accidents du travail et interviennent ponctuellement, en lien avec la médecine du travail, sur des questions d'aménagement des postes de travail.

3.2.6. La formation professionnelle

ADLPartner mène une politique active de formation qui se traduit par des efforts financiers supérieurs aux obligations légales établies à 1,6 % de la masse salariale. Au titre de l'année 2016, les dépenses totales de formation se sont élevées à 335 K€ soit 3,11% de la masse salariale.

2 226 heures de formation ont été suivies durant l'exercice, ce qui représente une moyenne de 11,97 heures par salarié en formation. 1 443 heures de formation ont concerné 93 Cadres, 470 heures pour 46 Agents de Maîtrise et 314 heures pour 44 Employés. Ces formations ont été dispensées par 43 organismes choisis pour leur professionnalisme et leur capacité à s'adapter aux métiers et aux besoins de la société.

Les principales actions de formation réalisées au sein d'ADLPartner (Informatique, Bureautique, Gestion, Comptabilité, Assurances, Aide au Management, Langues, Internet, etc.) constituent non seulement des leviers de performance pour la société mais aussi des leviers d'employabilité et d'accompagnement de carrières pour les salariés. Elles ont vocation à favoriser le maintien dans l'emploi des salariés, leur permettre d'acquérir les compétences indispensables pour faire face à l'évolution des emplois, et développer la mobilité interne. Elles renforcent l'esprit d'appartenance et de satisfaction des salariés.

Les formations sont enregistrées et synthétisées dans un plan de formation annuel dont le budget et la réalisation sont présentés et approuvés chaque année par le Comité d'Entreprise. La mise en œuvre des entretiens professionnels, constitue un outil de pilotage supplémentaire dans l'accompagnement des collaborateurs. A raison d'une fois par an et dans le cadre d'entretiens individuels, les collaborateurs rencontrent leur hiérarchie, vérifient l'adéquation entre leur savoir-faire et la mission impartie pour procéder à une évaluation actée, et, le cas échéant, à l'identification de besoin de formation.

ADLPartner entretient également des relations régulières avec les écoles et universités, notamment par le biais de conventions de stages ou de contrats en alternance. L'accueil de jeunes en formation professionnelle est particulièrement apprécié en permettant l'intégration et le développement de nouveaux talents. En 2016, le Groupe a ainsi accueilli 16 jeunes - 1 contrat d'apprentissage, 11 contrats de professionnalisation, et 4 stages - qui ont été intégrés dans différents départements : Marketing Partenariats, Internet, Opérations Clients, Création, Commerciale Editeurs, E-Data, Business Development et Direction des Systèmes d'Information.

3.2.7. L'emploi et l'insertion de travailleurs handicapés

L'obligation d'emploi de salariés reconnus handicapés concerne à ce jour 3,84 personnes.

Soucieuse de répondre positivement au traitement égalitaire des personnes, ADLPartner a toujours favorisé l'intégration de salariés reconnus handicapés au sein de ses équipes.

La société fait ainsi appel régulièrement au concours d'établissements et services d'aide par le travail (ESAT). Ils permettent aux personnes handicapées qui n'ont pas acquis suffisamment d'autonomie pour travailler en milieu ordinaire d'exercer une activité en milieu protégé.

Par ailleurs, la société s'acquitte chaque année d'une contribution AGEFIPH qui s'est élevée à 32,2 K€ pour l'année 2016.

3.2.8. Les œuvres sociales

Pour contribuer au bien-être de ses salariés, ADLPartner a pris certains engagements sociaux tels que :

- un régime complémentaire de santé et de prévoyance pour lequel ADLPartner participe financièrement. Depuis juillet 2014, les régimes de prévoyance et de frais de santé ont été harmonisés pour l'ensemble des salariés de la société : tous les salariés bénéficient des mêmes couvertures, et ce, quel que soit leur statut (cadre, agent de maîtrise ou employé) ;
- un comité d'entreprise actif qui propose régulièrement des offres négociées aux salariés de la société : locations vacances, sorties et spectacles, voyages, organisation de ventes privées ... ;
- un restaurant d'entreprise sur chacun de ses sites ;
- une assurance retraite supplémentaire dédiée aux cadres et très largement prise en charge par la société.

Comme le prévoit la Convention Collective, une subvention aux Œuvres Sociales du Comité d'Entreprise est versée chaque année ; le montant total du versement effectué en 2016 a été de 98,9 K€.

3.3. INFORMATIONS ENVIRONNEMENTALES

3.3.1. Une politique environnementale structurée

De manière générale, les activités d'ADLPartner n'ont pas d'impact significatif sur l'environnement :

- aucune provision ou garantie pour risques en matière environnementale n'existe dans les comptes de la société ;
- aucune indemnité n'a été versée depuis la création de la société en exécution d'une décision judiciaire en matière d'environnement, et aucune action n'est menée en réparation de dommages causés à celui-ci. Notamment, l'audit de certification ISO 14001 a permis de garantir l'absence de passif environnemental sur le site de Chantilly et d'attester de la non pollution du sous-sol ;
- la société n'occasionne aucun rejet dans l'air, l'eau et les sols affectant gravement l'environnement ;
- son activité n'occasionne pas de nuisances sonores ou olfactives significatives et ne porte pas atteinte à l'équilibre biologique ou à la biodiversité ;
- le sujet des moyens consacrés à la prévention des risques environnementaux et de la pollution n'est pas pertinent pour la société ;
- il en est de même pour l'adaptation aux conséquences du changement climatique.

En outre, l'ensemble de l'outil en place est en conformité avec l'ensemble des dispositions réglementaires relatives à la protection de l'environnement. Notamment, le Groupe détient tous les agréments municipaux ou départementaux (DDDE) relatifs au respect de la réglementation environnementale locale.

En réponse aux exigences légales, industrielles et commerciales, la Direction d'ADLPartner a développé son engagement par la mise en œuvre de bonnes pratiques limitant autant que possible l'empreinte écologique de la société.

Cette démarche se structure depuis 2009 avec la mise en œuvre d'un système de management environnemental (SME) répondant aux exigences de la norme ISO 14001. La politique environnementale repose en outre sur une implication forte de tous les intervenants. Elle est relayée par un système documentaire facilement accessible aux collaborateurs via l'Intranet

et régulièrement mis à jour et permet d'avoir une bonne vision des textes réglementaires qui s'appliquent sur chacun des sites.

3.3.2. Le suivi de la certification ISO 14001 en 2016

Dans le cadre de la certification ISO 14001, l'audit de suivi annuel réalisé en février 2016 par Bureau Veritas Certification a de nouveau certifié l'ensemble du SME mis en place sur les sites de Chantilly et de Montreuil.

Cet audit a confirmé que ses objectifs et cibles sont adaptés à l'activité et aux besoins de l'entreprise. Les actions menées contribuent en particulier à améliorer de façon continue les activités opérationnelles et la gestion des sites de la société.

L'efficacité de ces actions s'illustre notamment par :

- leur cohérence qui participe à l'obtention de bons résultats en matière environnementale ;
- la communication interne environnementale (newsletters éco-citoyennes, articles avec l'implication du personnel, ...), les actions de communication externe en développement durable, notamment en partenariat avec l'ONF et plus largement, les actions de mécénat, qui favorisent la sensibilité environnementale ;
- le recours systématique à des papiers issus des filières PEFC ou FSC pour les mailings postaux ;
- le développement des relations avec les fournisseurs afin de valider leurs bonnes pratiques environnementales ;
- la maîtrise opérationnelle du SME et la rigueur dans le suivi des vérifications périodiques.



L'audit de suivi annuel a mis en lumière quelques opportunités d'amélioration :

- le renforcement du bilan relatif aux « informations des parties intéressées, y compris les plaintes » dans les revues de direction menées chaque année ;
- la définition d'un objectif à atteindre pour l'ensemble des processus mis en place ;
- la formalisation de la fréquence des audits dans le manuel environnement ;
- l'amélioration de l'analyse environnementale en détaillant notamment les critères de cotation ;
- l'intégration d'aspects SST (Sauveteur secouriste du travail) dans les consignes rédigées pour répondre aux situations d'urgence sur le déversement accidentel ;
- l'amélioration de l'affichage des zones de stockage de produits.

L'audit a enfin fait état d'un seul point faible au sujet du contrôle des produits utilisés par le restaurant dont les fiches de données de sécurité (FDS) sont présentes mais non gérées par la société.

3.3.3. Des impacts maîtrisés

ADLPartner s'adapte aux conséquences du changement climatique autour de plusieurs initiatives :

1. Une gestion des déchets rationnelle

La certification ISO 14001 contribue à pérenniser le traitement des déchets, notamment par :

- la mise en place du tri sélectif pour chaque poste de travail : mise à disposition de containers identifiés et nomination d'un responsable chargé de la gestion des déchets ;
- l'optimisation de la traçabilité des déchets : prestataires déchets agréés par la préfecture, renouvellement du parc de photocopieurs avec des systèmes d'encre nouvelle génération en lieu et place des anciens équipements dotés de toners ;

INFORMATIONS SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES

- la récupération des papiers dans les bureaux de Montreuil et Chantilly : un contrat confié à la société CEDRE (entreprise de travail adapté utilisant le procédé développé par Elise) permet d'assurer la collecte, le tri et le recyclage des rejets de papier produits par les deux sites français ;
- la recherche de filières de traitement valorisant le recyclage : la société améliore ses modalités de gestion de la collecte et du traitement des déchets d'équipements électriques et électroniques (DEEE). A ce titre, l'établissement de Chantilly a signé un accord direct avec une société de traitement locale qui prend en charge la fin de vie des produits concernés. 75 kg ont été pris en charge en 2016.

Dans ce même esprit, la société a confié en 2016 à des filières spécialisées 524 kg de cartouches/toners et 33 kg de tubes et néons.

La société est par ailleurs équipée d'un matériel spécialisé lui permettant de faire face à d'éventuelles fuites d'hydrocarbures sur l'aire de parking de Chantilly.

2. Une gestion responsable de la consommation de papier

- ADLPartner sensibilise et promeut auprès de ses partenaires et fournisseurs la mise en place d'une démarche PEFC/FSC consistant à acheter du papier issu de forêts gérées durablement ;
- 100% des achats de papiers destinés à un usage interne sont certifiés FSC ou PEFC. En 2016, ADLPartner a consommé 2 558 ramettes de papier labellisé FSC ou PEFC dans le cadre de son activité courante (2 622 en 2015) ;
- par ailleurs 99,93% des mailings sont imprimés sur du papier certifié FSC ou PEFC. Les enveloppes utilisées dans ces opérations sont également certifiées. L'ensemble représente en 2016 une consommation de papier égale à 2 118 tonnes contre 2 273 tonnes en 2015, soit une diminution de 6,8%. Sur la base de cette consommation de papier, ADLPartner a rejeté en 2016 dans l'atmosphère 2 796 tonnes équivalent CO₂ (calculées sur la base d'un facteur de conversion 2016 de 1,32 kg CO₂eq/kg, source Base Carbone ADEME).

ADLPartner adhère à Ecofolio, éco-organisme agréé par l'Etat, afin de lui déléguer la gestion de la fin de vie de ses papiers mis sur le marché en France et ainsi participer à l'économie circulaire de la filière Papiers. ADLPartner a versé en 2016 une éco-participation de 121,1 K€ qui a permis de financer la collecte des vieux papiers auprès de 95 800 habitants. Les tonnages récoltés ont donné lieu à la fabrication de 1 610 tonnes de nouveaux papiers recyclés. Ecofolio a par ailleurs validé la démarche responsable de la société et émis deux pistes de progrès concernant notamment la performance écologique de l'encre utilisée dans les mailings.

Concernant la distribution des mailings, il n'est pas possible pour ADLPartner de mesurer les émissions de gaz à effet de serre sur l'ensemble de la chaîne d'acheminement.

3. Une consommation maîtrisée d'eau et d'énergie

Des indicateurs sont opérationnels sur chacun des sites; ils permettent de cibler les postes sur lesquels une réduction des consommations d'eau et d'énergie peut être opérée. Comme les années précédentes, les dépenses d'énergie restent structurellement limitées au regard de l'activité de la société.

Site de Chantilly

Sur le site de Chantilly, la société a enregistré en 2016 une hausse de sa consommation d'eau suite au dysfonctionnement de plusieurs chasses d'eau qui ont été remplacées en cours d'année. La consommation d'électricité a continué à diminuer (-3,4% par rapport à 2015 et -5% par rapport à 2014) grâce notamment à la poursuite du renouvellement des luminaires amorcé depuis plusieurs années. La consommation de gaz (+8%) a augmenté du fait des conditions climatiques en 2016, le DJU (Degré Jour Unifié) entre 2015 et 2016 ayant évolué de 8,1%. Toutefois, les améliorations apportées au fonctionnement de la chaudière permettent de maintenir la consommation en 2016 en retrait sensible par rapport à celle de 2013 (-10,1%).

	2016	2015	Variation	2014
Consommation eau en m ³	770	698	+10,3%	758
Consommation d'électricité en KWH	284 051	294 101	-3,4%	299 134
Consommation gaz en KWH	655 780	607 269	+8%	485 267

Site de Montreuil

Sur le site de Montreuil, la consommation d'électricité a diminué de 4,9% par rapport à 2015. Les consommations d'eau sont intégrées dans les charges de l'immeuble, sans faire l'objet d'un décompte particulier. Elles ne peuvent donc pas être reportées dans le tableau des consommations ci-dessous.

	2016	2015	Variation	2014
Consommation d'électricité en KWH	358 586	377 014	-4,9%	390 877

La consommation totale d'électricité pour l'ensemble de la société en 2016 s'élève à 642 637 KWH, en diminution de 4,2% par rapport à 2015, confirmant la pertinence des actions poursuivies depuis plusieurs années.

En 2016, sur la base de ses consommations de gaz et d'électricité, ADLPartner a rejeté dans l'atmosphère 196 tonnes équivalent CO2 contre 188 tonnes l'année précédente (calculées sur la base de facteurs de conversion 2016 de 0,082 kg CO2eq/kWh pour l'électricité et de 0,219 kg CO2eq/kWh pour le gaz, source Base Carbone ADEME).

Exemples d'actions mises en œuvre

Plusieurs actions destinées à diminuer les consommations d'eau et d'énergie sont mises en œuvre.

Sur les sites de Chantilly et Montreuil :

- remplacement des halogènes par des lampes de bureau, en optimisant les éclairages sur les deux sites et en sensibilisant les équipes de Montreuil au meilleur fonctionnement de la climatisation ;
- sensibilisation au bon fonctionnement de la climatisation : suppression des chauffages d'appoint et intégration des notions de température moyenne extérieure dans le tableau des mesures et de surveillance ;
- diminution du nombre d'imprimantes individuelles et optimisation du matériel à usage collectif (installation d'équipements mutualisés économiques, de type COLORQUBE, notamment à Montreuil ;
- optimisation des outils informatiques : extinction des écrans et des imprimantes le soir et le week-end, installation de terminaux en remplacement de certains postes de travail individuels...

Sur le site de Chantilly :

- développement d'une temporisation des éclairages, combinant la détection de présence humaine et la mesure de l'appoint lumineux nécessaire en fonction de l'éclairage naturel déjà présent dans les lieux, et ce, progressivement dans toutes les zones de l'établissement ;
- amélioration de l'efficacité thermique de la chaudière et mise en place d'une nouvelle régulation thermique de la chaufferie avec une température cible de 21° au lieu de 22° ;
- diminution de la consommation en eau grâce aux aménagements réalisés avec notamment la mise à jour du plan des réseaux des eaux usées et pluviales et l'installation de nouveaux wc dotés de réservoirs d'eau plus économiques ;
- optimisation de l'isolation thermique : remplacement de stores vénitiens sur certaines ouvertures par des films solaires plus efficaces, chauffage aérothermique sur la principale voie d'accès extérieure, étude sur l'amélioration de l'étanchéité thermique du bâtiment. ;
- réalisation d'une étude de remplacement des gaz R22 des climatisations ;
- optimisation des espaces en rassemblant l'ensemble des postes sur deux niveaux au lieu de trois.

Sur le site de Montreuil :

- remplacement systématique des éclairages « en fin de vie » par des éclairages basse consommation ;
- mise à disposition de thermomètres pour les collaborateurs de Montreuil favorisant l'optimisation des réglages de la climatisation et du chauffage ;

INFORMATIONS SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES

- réalisation d'une thermographie des armoires électriques de Montreuil permettant de détecter d'éventuels foyers de surconsommation ;
- mise en place de robinets de type Presto qui se ferment automatiquement après une certaine temporisation ;
- installation de sèche-mains de type Dyson en lieu et place des serviettes nécessitant transport, lavage, séchage..., consommateurs d'énergie et d'eau ;
- outre la mise en place de détecteurs de présence pour limiter la consommation d'énergie, ADLPartner est associée au propriétaire des lieux dans le cadre d'une démarche de certification HQE® Exploitation. Ce référentiel de Haute Qualité Environnementale concerne l'exploitation d'un bâtiment tertiaire et la maîtrise de la consommation d'énergie du site (chauffage, isolation...).

4. Audit énergétique

ADLPartner a réalisé début 2016 un audit énergétique suivant les exigences de la norme NF EN 16 247-1 et couvrant les sites de Montreuil et de Chantilly. Cet audit a permis d'établir un bilan de la situation énergétique de l'entreprise et confirmé la pertinence des actions engagées. Elle a également contribué à quantifier les potentielles économies d'énergie et défini les actions nécessaires à la réalisation de ces économies.

3.3.4. Une organisation responsable

1. Une procédure spécifique pour le diagnostic environnemental

L'analyse environnementale se déroule conformément à une procédure qui identifie les aspects majeurs ayant un impact significatif sur l'environnement.

Pour piloter ce processus, ADLPartner a nommé un Responsable Environnement qui a en charge l'identification des différentes exigences légales et environnementales. Il est garant des mises à jour annuelles, du classement et de la diffusion de ces exigences auprès des collaborateurs concernés.

Les objectifs environnementaux sont fixés par la Direction. Ils tiennent compte de plusieurs paramètres tels que des résultats de l'analyse environnementale, des aspects et impacts environnementaux significatifs, des exigences légales et réglementaires, des exigences financières et opérationnelles, des demandes des parties concernées internes ou externes à la société, de la politique environnementale. Les objectifs sont déclinés en cibles et servent à l'élaboration du programme environnemental.

Le programme environnemental définit les objectifs, les cibles, les moyens et les responsabilités. Ses effets sont mesurés et débattus lors des revues de direction.

2. Une responsabilité partagée

ADLPartner a adopté une démarche qui responsabilise l'ensemble des collaborateurs. Priorité est donnée à l'optimisation des échanges et au partage des pratiques. Ce procédé généralise les bonnes pratiques environnementales et donne une valeur ajoutée à tous les intervenants.

La Direction conçoit et révisé la politique environnementale. Elle met à disposition les moyens nécessaires à la réalisation du programme qu'elle approuve et désigne le Responsable Environnement. Enfin, elle s'assure de la mise en œuvre des processus décrits dans le système Environnement.

Le Responsable Environnement est au cœur de la thématique environnementale. Il a en charge la conception, la gestion et la diffusion des documents du système Environnement. Il consolide et analyse les données fournies par les audits et contrôles. Il planifie et réalise les analyses environnementales. Il prépare et co-anime les revues de direction. Il est une force de proposition dans l'amélioration du système Environnement qu'il surveille. Il se charge de former les nouveaux arrivés. Enfin, il assure la veille réglementaire et tient à jour le recueil des textes applicables.

Tous les collaborateurs sont informés de la politique menée et du programme en cours. Ils appliquent les procédures les concernant. Ils ont un rôle consultatif. Ils détectent et enregistrent les dysfonctionnements, proposent des actions correctives ainsi que des suggestions d'amélioration à titre préventif, et ce, à l'aide d'un système de fiche de progrès mis à leur disposition.

3. Des infrastructures conformes

Toutes les dispositions réglementaires sont prises afin de préserver les infrastructures et de prévenir les situations d'urgence :

- contrôles réglementaires des locaux (électricité et extincteurs) ;
- contrôles réglementaires des chaudières ;
- contrôles réglementaires des ascenseurs (Montreuil) ;
- contrôle par thermographie des armoires électriques ;
- détection incendie dans chaque pièce sur le site de Chantilly, centralisée au niveau de l'immeuble sur le site de Montreuil ;
- exercice incendie au moins une fois par an sur chaque site.

4. Une équipe pérenne, qualifiée et informée

L'ambition de la société est de favoriser l'épanouissement professionnel de ses équipes. Considérant qu'il s'agit d'un important levier de performance, ADLPartner aborde la gestion des compétences comme une priorité.

Tous les collaborateurs disposent d'une qualification appropriée. Le recrutement s'appuie sur différents critères tels que la formation initiale, l'expérience professionnelle acquise, le potentiel d'évolution ainsi que la capacité à s'intégrer au groupe. Ces critères sont garants d'une embauche pérenne et place les collaborateurs dans les conditions optimales d'expression de leur savoir-faire.

L'ensemble du personnel nouvellement embauché est systématiquement sensibilisé aux enjeux environnementaux au cours de la procédure d'accueil dans la société.

ADLPartner s'efforce d'informer ses équipes, y compris les stagiaires et les intérimaires, sur les questions environnementales, soit par le biais de leur responsable hiérarchique, soit par le Responsable Environnement, soit par les vecteurs notoires de la Communication Interne (notamment l'Intranet).

5. Un engagement quotidien dans l'échange et la communication

ADLPartner déploie un réseau de communication collaboratif pour sensibiliser et impliquer ses équipes au projet environnemental.

En interne, ces aspects sont présentés via les voies d'affichage, les audits et l'intranet. Le Responsable Environnement contribue à cette transparence en émettant des informations en lien avec la politique environnementale, son programme et la réglementation relative.

A l'externe, le Responsable Environnement centralise et répond aux demandes d'information émanant des clients, des administrations ou des parties intéressées.

ADLPartner a créé un manuel Environnement qui décrit les méthodes et les moyens pour gérer le système conformément à la norme ISO 14001. Il rend compte des procédures spécifiques qui concernent la maîtrise documentaire, la maîtrise des enregistrements, la réalisation d'audits environnement internes, la maîtrise des non-conformités, des actions correctives, des actions préventives, de la formation et de la communication, la maîtrise opérationnelle, la surveillance et le mesurage.

3.4. INFORMATIONS SOCIÉTALES

3.4.1. Impact territorial, économique et social en matière d'emploi et de développement régional ainsi que sur les populations riveraines et locales

ADLPartner inscrit son action sociétale dans une approche durable de proximité sur ses territoires d'implantation. A titre d'exemple, la société s'est rapprochée de la Mairie de Montreuil qui réunit un panel d'entreprises représentatives locales afin d'évoquer les infrastructures existantes et la qualité de vie des entreprises et de leurs collaborateurs. Ces bases de réflexions sont des contributions pour la valorisation de la commune.

Des contacts réguliers sont entretenus et développés avec les organismes professionnels et pouvoirs publics dans les domaines de la formation, de l'apprentissage, de l'insertion et de la qualité. Plus globalement, les relations d'ADLPartner avec ces personnes ou organisations sont basées sur le dialogue. Les outils mis en place au sein de la société -étayés dans la partie sociale- favorisent le flux d'information aussi bien interne qu'externe. Pour soutenir ses valeurs, la société a noué des liens étroits et constructifs depuis plusieurs années avec des organisations intervenant dans différents domaines, comme illustré dans la partie 3.4.3 relations avec la société civile.

3.4.2. Relations avec les sous-traitants et fournisseurs

1. Principales activités sous-traitées

ADLPartner fait appel à la sous-traitance pour la réalisation de travaux qui ne relèvent pas directement de son champ de compétence habituel ou pour absorber plus facilement les variations de flux inhérentes à son activité, à savoir principalement :

- la gestion des stocks et l'expédition de livres et objets ;
- le traitement d'une partie des appels clients à travers des call centers externalisés ;
- le traitement partiel de certaines opérations de marketing téléphonique ;
- la prise en charge partielle des courriers clients.

2. Des fournisseurs rigoureusement sélectionnés

ADLPartner sensibilise ses partenaires et fournisseurs directs et exerce une vigilance active vis-à-vis des initiatives environnementales.

Notamment pour la fourniture de tout le « matériel » utilisé dans la fabrication des mailings, le Responsable Environnement tient à jour des fiches d'évaluation ainsi qu'un tableau récapitulatif des fournisseurs référencés qui est approuvé en revue de Direction. A partir de critères environnementaux, une évaluation est actée chaque année.

Par ailleurs, les services généraux des différents sites s'assurent que les employés des sociétés prestataires, agissant dans l'enceinte de l'entreprise et ayant une action susceptible d'impacter l'environnement, disposent d'une formation adaptée.

Pour renforcer son action, ADLPartner a mis en place en 2016 un questionnaire environnemental à l'attention de ses « fournisseurs » permettant d'établir un état des lieux précis de leur démarche environnementale. Des visites de contrôle périodiques effectuées par les équipes d'ADLPartner veillent au respect des bonnes pratiques sur le terrain.

3. Des fournisseurs respectueux de l'environnement

Afin de relayer ses valeurs environnementales, ADLPartner favorise les engagements sociétaux en faveur de l'économie circulaire afin de limiter le gaspillage de matières premières, d'eau et d'énergie. La majorité des fournisseurs de la société sont engagées dans des démarches environnementales : respect de la réglementation en vigueur, utilisation de papiers certifiés PEFC ou FSC, réduction des déchets...

Illustration de cette démarche, le restaurant inter-entreprises du site de Montreuil est géré par API Restauration, société de Restauration collective, fortement impliquée dans une démarche éthique basée sur une cuisine responsable. API, multiple lauréat France de la Semaine Européenne de la Réduction des Déchets pour son action dans la lutte contre le gaspillage alimentaire, s'efforce de privilégier les circuits courts d'approvisionnement et de favoriser une cuisine élaborée à base de

produits bio de saison issus du commerce équitable. En outre, son personnel est fortement sensibilisé à la bonne gestion de l'eau, de l'énergie et du tri. Des fournisseurs respectueux des valeurs humaines

ADLPartner s'attache à entretenir et promouvoir des collaborations responsables, en conformité avec les textes internationaux de référence en matière de droits de l'homme, et notamment les principales conventions de l'Organisation Internationale du Travail (en particulier l'interdiction du travail des enfants et de toute forme de travail forcé ou obligatoire). Ces dispositions sont contractualisées avec les sous-traitants.

La majorité des sous-traitants développent des politiques sociales concrètes (liberté du travail, interdiction du recours au travail clandestin, lutte contre la corruption, respect de la réglementation sociale applicable, hygiène et sécurité...).

Certains sous-traitants certifient que, dans le cadre des relations avec ADLPartner, le personnel affecté à l'exécution des fonctions est affilié aux régimes obligatoires de couverture sociale, qu'ils respectent la réglementation et la législation du travail applicable, et paient régulièrement leurs cotisations sociales.

De manière générale, ADLPartner sensibilise ses partenaires autour de valeurs humaines et sociales partagées et encourage toutes les initiatives et facteurs de progrès sociaux. L'ensemble des parties prenantes du Groupe s'enrichit de ces nouveaux critères de bonne conduite qui permettent d'envisager des relations commerciales plus transparentes, stables et pérennes.

3.4.3. Relations avec la société civile

ADLPartner multiplie les initiatives à l'endroit de nombreuses associations en distribuant une partie de ses revenus sous forme de subsides au profit d'organisations qui mènent des actions dans trois domaines principaux : i/ les aides aux personnes, ii/ le développement de la connaissance et iii/ l'environnement. ADLPartner verse également les sommes mises en jeu dans le cadre de ses opérations promotionnelles et non réclamées par leurs bénéficiaires à des œuvres caritatives ou des ONGs.

1. Actions d'aides aux personnes

- ADLPartner soutient depuis plusieurs années la **Fondation de France**, organisme privé et indépendant qui aide à concrétiser des projets à caractère philanthropique, éducatif, scientifique, social ou culturel, et venant en aide aux personnes ainsi qu'aux familles en difficulté.
- ADLPartner soutient depuis plusieurs années le **Secours Catholique**, association attentive aux problèmes de pauvreté et d'exclusion qui cherche à promouvoir la justice sociale.
- ADLPartner finance deux « **berceaux** » dans une crèche inter-entreprises à proximité du site de Montreuil, offrant ainsi à deux collaborateurs la possibilité de faciliter la gestion des contraintes de leurs horaires de travail avec leur situation de parents de jeunes enfants.



2. Actions favorisant le développement de la connaissance

- ADLPartner soutient depuis plusieurs années le développement du site Internet **maths-videos.com**. Celui-ci propose des cours par l'intermédiaire de vidéos explicatives GRATUITES pour tous les niveaux, de la 6ème à la Terminale. Avec plus de 5 millions de vues sur Youtube, ce site est devenu une véritable plateforme de soutien scolaire. En 2016, maths-videos.com a lancé sa propre application dédiée disponible sur l'AppStore et PlayStore, offrant une interactivité entre élève et professeur permettant des échanges sur un problème posé et sur la base d'un micro-paiement pour contribuer à l'auto financement.
- ADLPartner soutient depuis 2014 l'**Institut des Hautes Etudes Scientifiques (IHES)**. Fondation reconnue d'utilité publique depuis 1981, l'IHES est un institut privé qui soutient la recherche avancée en mathématiques et en physique théorique en accueillant des scientifiques d'envergure.
- ADLPartner a signé en 2015 un accord de trois ans avec la fondation **INSEAD** par lequel la société a établi « the ADLPartner PhD Award for Research in Marketing » afin de soutenir les travaux de recherche de doctorants en marketing. Deux étudiants, un français et un chinois, sont venus présenter leurs travaux au sein d'ADLPartner au cours de l'année écoulée.



3. Actions en faveur de l'environnement

ADLPartner appuie depuis plusieurs années l'**ONF (Office National des Forêts)**. Ses subsides contribuent à financer un programme de restauration d'un réseau de mares forestières dans les forêts domaniales d'Halatte et d'Ermenonville. Les travaux mis en œuvre permettent également d'inviter les enfants des écoles de Montreuil et Chantilly à découvrir le milieu forestier à la faisanderie de Sénart. En 2016, ADLPartner a renouvelé le « chantier nature » à destination de ses collaborateurs volontaires et de sept de leurs enfants. Entourés de cadres ONF, ils se sont rendus en forêt pour des missions de restauration et de préservation. ADLPartner a signé un nouveau partenariat couvrant les années 2017 et 2018



En marge de ces trois domaines d'intervention, ADLPartner a étendu son champ d'actions depuis 2015 en soutenant des **associations sportives** où sont investis certains collaborateurs de l'entreprise (Club Judo de Saint Leu d'Esserent et Olympique Club Giffois)

Par ailleurs, ADLPartner a initié au cours de l'exercice un engagement dans l'accompagnement de nouveaux entrepreneurs via le **Réseau Paris Entreprendre**. Cette plateforme de rencontres entre chefs d'entreprise et nouveaux créateurs d'emplois et de richesses est alimentée par l'envie de transmettre un esprit de citoyenneté économique. Les sociétés membres donnent bénévolement de leur temps ou procèdent à des financements sous forme de prêts d'honneur.



4. Droits de l'homme

ADLPartner n'a pas engagé d'autres actions en faveur des droits de l'homme.

5. Loyauté des pratiques

ADLPartner est engagée dans une démarche éthique de transparence à tous niveaux afin de prévenir la corruption.

La protection des données personnelles de ses clients fait l'objet d'une attention toute particulière, dans le respect strict de la législation en vigueur et des recommandations de la Commission Nationale de l'Informatique et des Libertés (CNIL). Un Correspondant Informatique et Libertés (CIL) désigné au sein de la société veille au respect de la réglementation et des bonnes pratiques concernant ce sujet.

3.5. ETAT RÉCAPITULATIF DES INFORMATIONS SOCIALES, ENVIRONNEMENTALES ET SOCIÉTALES

Thématiques et indicateurs développés dans ce rapport en application des articles du Code de Commerce L. 225-102-1 et R. 225-105-1.

INFORMATIONS SOCIALES	Page
Emploi	
Effectif total (répartition des salariés par sexe, par âge et par zone géographique)	28 et suivantes
Embauches et licenciements	28
Rémunérations et leur évolution	31
Organisation du travail	
Organisation du temps de travail	31
Absentéisme	31
Relations sociales	
Organisation du dialogue social (règles et procédures d'information, de consultation du personnel et de négociation avec le personnel)	32
Bilan des accords collectifs	32
Santé et sécurité	
Conditions de santé et de sécurité au travail	33
Bilan des accords signés avec les organisations syndicales ou les représentants du personnel en matière de santé et de sécurité au travail	33
Accidents du travail, notamment fréquence et gravité, ainsi que maladies professionnelles	
Formation	
Politique mise en œuvre en matière de formation	33
Nombre total d'heures de formation	33
Égalité de traitement	
Mesures prises en faveur de l'égalité entre les femmes et les hommes	30
Mesures prises en faveur de l'emploi et insertion des personnes handicapées	34
Politique de lutte contre les discriminations	30
Promotion et respect des stipulations des conventions fondamentales de l'Organisation internationale du travail (OIT) relative	
au respect de la liberté d'association et du droit de négociation collective	30
à l'élimination des discriminations en matière d'emploi et de profession	34
à l'élimination du travail forcé ou obligatoire	30
à l'abolition effective du travail des enfants	28

INFORMATIONS SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES

INFORMATIONS ENVIRONNEMENTALES

Politique générale en matière environnementale

Organisation de la société pour prendre en compte les questions environnementales et démarches d'évaluation et de certification en matière d'environnement	34 et suivantes
Actions de formation et d'information des salariés menées en matière de protection de l'environnement	39
Moyens consacrés à la prévention des risques environnementaux et des pollutions	35
Montant des provisions et garanties pour risques en matière d'environnement	34

Pollution

Mesures de prévention, de réduction ou de réparation de rejets dans l'air, l'eau et le sol affectant gravement l'environnement	34 et suivantes
Prise en compte des nuisances sonores et de toute autre forme de pollution spécifique à une activité	34

Économie circulaire

Prévention et gestion des déchets

Mesures de prévention, de recyclage, de réutilisation, d'autres formes de valorisation et d'élimination des déchets	35 et suivantes
---	-----------------

Actions de lutte contre le gaspillage alimentaire	40
---	----

Utilisation durable des ressources

Consommation d'eau et approvisionnement en eau fonction des contraintes locales	36 et suivantes
---	-----------------

Consommation de matières premières et mesures prises pour améliorer l'efficacité dans leur utilisation	36
--	----

Consommation d'énergie, mesures prises pour améliorer l'efficacité énergétique et recours aux énergies renouvelables	36 et suivantes
--	-----------------

Utilisation des sols	34
----------------------	----

Changement climatique

Postes significatifs d'émissions de gaz à effet de serre générés du fait de l'activité de la société, notamment par l'usage des biens et services qu'elle produit	38
---	----

Adaptation aux conséquences du changement climatique	34
--	----

Protection de la biodiversité

Mesures prises pour limiter les atteintes aux équilibres biologiques, aux milieux naturels, aux espèces animales et végétales protégées	34
---	----

INFORMATIONS RELATIVES AUX ENGAGEMENTS SOCIETAUX EN FAVEUR DU DEVELOPPEMENT DURABLE

Impact territorial, économique et social de l'activité de la société

En matière d'emploi et de développement régional	40
Sur les populations riveraines ou locales	40

Relations entretenues avec les personnes ou les organisations intéressées par l'activité de la société, notamment les associations d'insertion, les établissements d'enseignement, les associations de défense de l'environnement, les associations de consommateurs et les populations riveraines

Conditions de dialogue avec ces personnes ou organisations	40
Actions de partenariat ou de mécénat	41

Sous-traitance et fournisseurs

Prise en compte dans la politique d'achat des enjeux sociaux et environnementaux	40
Importance de la sous-traitance et la prise en compte dans les relations avec les fournisseurs et les sous-traitants de leur responsabilité sociale et environnementale	40

Loyauté des pratiques

Actions engagées pour prévenir la corruption	42
Mesures prises en faveur de la santé et de la sécurité des consommateurs	42

Autres actions en faveur des Droits de l'Homme	42
---	----

3.6. RAPPORT DE L'ORGANISME TIERS INDÉPENDANT SUR LES INFORMATIONS SOCIALES, ENVIRONNEMENTALES ET SOCIÉTALES CONSOLIDÉES FIGURANT DANS LE RAPPORT DE GESTION

Société ADLPartner Exercice clos le 31 décembre 2016

Aux actionnaires,

En notre qualité de professionnel de l'expertise comptable, désigné Organisme tiers indépendant par ADLPartner, accrédité par le COFRAC sous le numéro 3-1087, dont la portée est disponible sur le site www.cofrac.fr, nous vous présentons notre rapport sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées relatives à l'exercice clos le 31/12/2016 présentées dans le rapport de gestion (ci-après les « Informations RSE »), en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce.

Responsabilité de la société

Il appartient au Directoire d'établir un rapport de gestion comprenant les Informations RSE prévues à l'article R.225-105-1 du Code de commerce, préparées conformément au référentiel utilisé par la société (ci-après le « Référentiel »), dont un résumé figure dans le rapport de gestion dans la partie « Méthodologie et périmètre ».

Indépendance et contrôle qualité

Notre indépendance est définie par les textes réglementaires et le code de déontologie de la profession inséré dans le décret du 30 mars 2012 relatif à l'exercice de l'activité d'expertise comptable. Par ailleurs, nous avons mis en place un système de contrôle qualité en conformité avec la norme professionnelle de maîtrise de la qualité qui régit notre profession.

Responsabilité de l'Organisme tiers indépendant

Il nous appartient, sur la base de nos travaux :

- d'attester que les Informations RSE requises sont présentes dans le rapport de gestion ou font l'objet, en cas d'omission, d'une explication en application du troisième alinéa de l'article R.225-105 du Code de commerce (Attestation de présence des Informations RSE),
- d'exprimer une conclusion d'assurance modérée sur le fait que les Informations RSE, prises dans leur ensemble, sont présentées, dans tous leurs aspects significatifs, de manière sincère conformément au Référentiel (Avis motivé sur la sincérité des Informations RSE).

Nos travaux ont été effectués par une équipe de trois personnes entre le 17/01/2017 et le 30/03/2017 pour une durée d'environ 11 semaines. Nous avons fait appel, pour nous assister dans la réalisation de nos travaux, à nos experts en matière de RSE.

Nous avons conduit les travaux décrits ci-après conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France et à l'arrêté du 13 mai 2013 déterminant les modalités dans lesquelles l'Organisme tiers indépendant conduit sa mission.

1. Attestation de présence des Informations RSE

Nous avons pris connaissance, sur la base d'entretiens avec les responsables des directions concernées, de l'exposé des orientations en matière de développement durable, en fonction des conséquences sociales et environnementales liées à l'activité de la société et de ses engagements sociétaux et, le cas échéant, des actions ou programmes qui en découlent.

Nous avons comparé les Informations RSE présentées dans le rapport de gestion avec la liste prévue par l'article R.225-105-1 du Code de commerce.

En cas d'absence de certaines informations consolidées, nous avons vérifié que des explications étaient fournies conformément aux dispositions de l'article R.225-105 alinéa 3 du Code de commerce.

Nous avons vérifié que les Informations RSE couvraient le périmètre consolidé, à savoir la société ainsi que ses filiales au sens de l'article L.233-1 et les sociétés qu'elle contrôle au sens de l'article L.233-3 du Code de commerce avec les limites précisées dans la partie « Méthodologie et périmètre » du rapport de gestion.

Sur la base de ces travaux et compte tenu des limites mentionnées ci-dessus, nous attestons de la présence dans le rapport de gestion des Informations RSE requises.

2. Avis motivé sur la sincérité des Informations RSE

Nature et étendue des travaux

Nous avons mené une dizaine d'entretiens avec les personnes responsables de la préparation des Informations RSE auprès des directions en charge des processus de collecte des informations et, le cas échéant, responsables des procédures de contrôle interne et de gestion des risques, afin :

- d'apprécier le caractère approprié du Référentiel au regard de sa pertinence, son exhaustivité, sa fiabilité, sa neutralité, son caractère compréhensible, en prenant en considération, le cas échéant, les bonnes pratiques du secteur,
- de vérifier la mise en place d'un processus de collecte, de compilation, de traitement et de contrôle visant à l'exhaustivité et à la cohérence des Informations RSE et prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration des Informations RSE.

Nous avons déterminé la nature et l'étendue de nos tests et contrôles en fonction de la nature et de l'importance des Informations RSE au regard des caractéristiques de la société, des enjeux sociaux et environnementaux de ses activités, de ses orientations en matière de développement durable et des bonnes pratiques sectorielles.

Pour les informations RSE que nous avons considérées les plus importantes²1 :

- au niveau de l'entité consolidante, nous avons consulté les sources documentaires et mené des entretiens pour corroborer les informations qualitatives (organisation, politiques, actions), nous avons mis en oeuvre des procédures analytiques sur les informations quantitatives et vérifié, sur la base de sondages, les calculs ainsi que la consolidation des données et nous avons vérifié leur cohérence et leur concordance avec les autres informations figurant dans le rapport de gestion,
- au niveau d'un échantillon représentatif de sites que nous avons sélectionnés³2 en fonction de leur activité, de leur contribution aux indicateurs consolidés, de leur implantation et d'une analyse de risque, nous avons mené des entretiens pour vérifier la correcte application des procédures pour identifier d'éventuelles omissions et mis en oeuvre des tests de détail sur la base d'échantillonnages, consistant à vérifier les calculs effectués et à rapprocher les données des pièces justificatives. L'échantillon ainsi sélectionné représente 100% des effectifs et 100% des informations quantitatives environnementales présentés.

Pour les autres informations RSE consolidées, nous avons apprécié leur cohérence par rapport à notre connaissance de la société.

Enfin, nous avons apprécié la pertinence des explications relatives, le cas échéant, à l'absence totale ou partielle de certaines informations.

Nous estimons que les méthodes d'échantillonnage et tailles d'échantillons que nous avons retenues en exerçant notre jugement professionnel nous permettent de formuler une conclusion d'assurance modérée ; une assurance de niveau supérieur aurait nécessité des travaux de vérification plus étendus. Du fait du recours à l'utilisation de techniques d'échantillonnages ainsi que des autres limites inhérentes au fonctionnement de tout système d'information et de contrôle interne, le risque de non-détection d'une anomalie significative dans les Informations RSE ne peut être totalement éliminé.

² **Informations quantitatives sociales** : arrivées CDI ; départs CDI ; effectif moyen et répartitions par catégorie professionnelle, par type de contrat, par zone géographique, par sexe ; âge moyen ; taux d'absentéisme pour maladie ; nombre d'accidents de travail ou de trajet et jours d'arrêts pour accidents de travail ou de trajet ; heures de formation.

Informations quantitatives environnementales : quantité de DEEE, cartouches/toner et tubes et néons pris en charge en 2016 ; consommation de ramettes de papiers dans le cadre de l'activité courante ; consommation de papier pour le mailing ; consommation d'eau, d'électricité et de gaz ; émissions de gaz à effet de serre liées aux achats de papier pour le mailing et à l'énergie.

Informations qualitatives : plan d'action relatif à l'égalité professionnelle entre les hommes et les femmes ; salaires et charges sociales ; instances représentatives du personnel ; le suivi de la certification ISO 14001 en 2016 ; audit énergétique ; des fournisseurs rigoureusement sélectionnés ; des fournisseurs respectueux de l'environnement ; relations avec la société civile.

³ Sites de Montreuil et de Chantilly

INFORMATIONS SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES

Conclusion

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'anomalie significative de nature à remettre en cause le fait que les Informations RSE, prises dans leur ensemble, sont présentées de manière sincère, conformément au Référentiel.

Paris, le 28 mars 2017

L'Organisme tiers indépendant

MBV & Associés

Membre du réseau RSM International

Paul-Evariste Vaillant
Associé

Martine Leconte
Associée

ADLPartner

4. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

4.1. L'ADMINISTRATION ET L'ORGANISATION	50
4.2. LISTE DES DIVERS MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX EN 2016	52
4.3. RÉMUNÉRATIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX D'ADLPARTNER	53
4.4. RAPPORT DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE SUR LA COMPOSITION DU CONSEIL, SUR L'APPLICATION DU PRINCIPE DE REPRÉSENTATION ÉQUILBRÉE DES FEMMES ET DES HOMMES EN SON SEIN, SUR LES CONDITIONS DE PRÉPARATION ET D'ORGANISATION DES TRAVAUX DU CONSEIL, AINSI QUE SUR LES PROCÉDURES DE CONTRÔLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES.....	59
4.5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES, ÉTABLI EN APPLICATION DE L'ARTICLE L. 225-235 DU CODE DE COMMERCE, SUR LE RAPPORT DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE DE LA SOCIÉTÉ ADLPARTNER.....	68

4.1. L'ADMINISTRATION ET L'ORGANISATION

4.1.1. Commissariat aux comptes

Le cabinet RSM Paris et la société Grant Thornton sont les commissaires aux comptes titulaires de la société. Le cabinet Fidinter et la société IGEC sont leur suppléant.

Le cabinet RSM Paris, a pris ses fonctions en juillet 2015, suite à la démission du cabinet Boissière Expertise Audit (BEA). Son suppléant, le cabinet Fidinter a été nommé lors de l'assemblée générale mixte du 30 novembre 2015. Leur mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer en 2018 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Les mandats de commissaire aux comptes titulaire de la société Grant Thornton et de son suppléant la société IGEC ont été renouvelés lors de l'assemblée générale de la société du 17 juin 2016 pour une nouvelle période de 6 exercices.

4.1.2. Les organes de direction et de contrôle

Le conseil de surveillance a renouvelé le 12 juin 2015 pour deux ans le mandat des membres du directoire et les fonctions de président du directoire et de directeur général attribués respectivement à M. Jean-Marie Vigneron et M. Olivier Riès, membres du directoire. Le conseil de surveillance qui se tiendra à l'issue de l'assemblée générale ordinaire du 16 juin 2017 devra notamment se prononcer sur le renouvellement de leur mandat.

Dans son rapport joint au rapport de gestion, le président du conseil de surveillance donne toutes informations sur la composition et le fonctionnement du conseil de surveillance, ainsi que sur les comités spécialisés mis en place. Par ailleurs, le chapitre 4.2 au présent rapport donne la liste des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux en 2016 le chapitre 4.3 indique le détail de leurs rémunérations.

Nous vous proposons dans la cinquième résolution de maintenir à 125 000 € le montant des jetons de présence à allouer au conseil de surveillance pour l'année 2017, montant destiné à couvrir à la fois les jetons de présence attribués aux membres du conseil de surveillance et la rémunération des membres des comités spécialisés en fonction du nombre des réunions auxquelles ils auront participé ; nous vous précisons à cet égard que ce montant de 125 000 € est sans changement depuis l'année 2011.

4.1.3. L'organisation et les informations sociales

L'organigramme n'a pas connu de modification importante et quatre directions sont rattachées au directoire :

- une direction générale opérationnelle France, composée de
 - une direction générale adjointe chargée du marketing,
 - une direction générale adjointe chargée des relations commerciales avec les partenaires et du développement,
 - une direction chargée des relations commerciales vis-à-vis des éditeurs,
 - divers services directement rattachés au directeur général ;
- une direction du développement des activités digitales ;
- une direction des ressources humaines ;
- une direction générale adjointe en charge des finances et des systèmes d'information.

Les informations à caractère social requises par la réglementation figurent au chapitre 4 de ce document.

4.1.4. Recherche et développement

Le groupe et la société ADLPartner s'efforcent d'apporter à leurs diverses parties prenantes (éditeurs, assureurs, partenaires, consommateurs) des solutions innovantes et multiplient les tests destinés à en évaluer la réceptivité. En outre, diverses actions entreprises pour développer des canaux alternatifs de prospection et de vente peuvent être considérées comme correspondant à une activité de recherche et développement. Il en est de même des études prospectives menées pour préparer l'avènement de magazines numériques ainsi que des tests effectués de nouveaux services d'animation de fichiers offerts aux partenaires, ou de vente de contrats d'assurances en marketing direct.

4.1.5. Informations environnementales

Les informations environnementales requises par la réglementation figurent au chapitre 4 de ce document.

4.1.6. Les risques et incertitudes

Les principaux facteurs de risques et incertitudes propres à la société et à ses filiales sont décrits et commentés dans le paragraphe 2.4. de ce document.

La démarche de définition d'une cartographie des risques avait été entreprise en 2008 avec l'aide d'un cabinet extérieur. Cette démarche a été menée à nouveau en 2015 avec l'aide du cabinet Ernst & Young. Les 2 risques majeurs identifiés font l'objet de l'élaboration d'un plan d'actions à mettre en œuvre en cas de survenance.

La cartographie ainsi réactualisée a fait l'objet d'un examen par le comité de direction et a été également communiquée au comité d'audit ainsi qu'aux commissaires aux comptes de la société. Le comité d'audit a pris acte de ce travail avec satisfaction et a inscrit à l'ordre du jour de ses prochaines réunions le suivi de l'état d'avancement de ces plans d'actions.

Le rapport joint du président du conseil de surveillance donne à ce sujet toutes précisions utiles.

4.2. LISTE DES DIVERS MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX EN 2016

Prénom & Nom	Mandats actuels au sein d'ADLPartner	Mandats et fonctions actuels au sein d'autres sociétés
M. Philippe Vigneron	Président du conseil de surveillance	Censeur de la SAS Sogespa Gérant de la SARL C.JIV Gérant de la SARL Chine Abonnements Gérant de la SARL CEDRE Gérant de la SCI de l'avenue de Chartres Gérant de la SCI du 18 rue de la Fosse aux Loups Administrateur de Dynapresse (Suisse) Director de WinMag (Chine) Gérant de la SARL China Book Trading (France) jusqu'en 2016
Mme Robin Smith	Vice-présidente du conseil de surveillance	Chairman Publishers Clearing House (USA)
Mme Claire Brunel	Membre du conseil de surveillance	Censeur de la SAS Sogespa D.R.H. de la SARL Cèdre depuis Octobre 2015
Mme Isabelle Laurioz	Membre du conseil de surveillance (jusqu'au 18 mars 2015 et depuis le 17 juin 2016)	Censeur de la SAS Sogespa
M. Bertrand Laurioz	Membre du conseil de surveillance (du 19 mars 2015 au 17 juin 2016)	Administrateur de Cires Telecom (Tanger, Maroc) Directeur de La Division Telecom de Hub One, (filiale du groupe ADP - Aéroports de Paris)
M. Michel Gauthier	Vice-président d'honneur du conseil de surveillance (jusqu'au conseil du 30/09/2016)	Gérant de la SARL Omnium Pavoie Provect Administrateur de la Cie des Caoutchoucs du Pakidié (Côte d'Ivoire)
M. Xavier Bouton	Membre du conseil de surveillance	Président du conseil de surveillance de F.S.D.V. (Faïenceries de Sarreguemines Digoïn & Vitry Le François) Member of the board of Directors of DUFREY AG
M. Thierry Lovenbach	Membre du conseil de surveillance (jusqu'au conseil du 25/3/2016)	Administrateur de Collins Avenue Properties, Inc (USA)
M. Dinesh Katiyar	Membre du conseil de surveillance	Advisor, OurLittleEarth Director Mindtickle Director Paxata Director Simility Director College Feed <i>jusqu'au 15 décembre 2015</i> Partner, Accel Partners
M. Roland Massenet	Membre du conseil de surveillance	Président de Incenteev SAS (anciennement LogSafe SAS)
M. Jean-Marie Vigneron	Président du directoire	Représentant de la SAS ADLP Digital en qualité de membre du conseil d'administration de la SAS Activis Président de la SAS ADLP Digital Gérant de la SARL Hubinvest Président de la SAS Sogespa Président ADLP Assurances Représentant de la SA ADLPartner en qualité de membre du conseil d'administration de la SAS CONVERTEO Représentant de la SA ADLPartner en en qualité de membre du conseil d'administration de la SAS LEOO Gérant d'ADLPartner Hispania Gérant de ADLPERFORMANCE, UNIPESOAAL LDA (Portugal) depuis le 22 janvier 2016 Gérant de la SCI du 6 rue Clément Ader depuis le 21 janvier 2016
M. Olivier Riès	Membre du directoire et directeur général	

4.3. RÉMUNÉRATIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX D'ADLPARTNER

4.3.1. Rémunération du président du conseil de surveillance et des membres du directoire

<u>Rémunérations dues</u> <u>au titre des exercices 2015 et 2016</u>	Ph. Vigneron		J-M. Vigneron		O. Riès	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
En euros						
rémunération fixe (brute)	250 000	250 000	187 200	312 000	195 000	189 912
rémunération variable (brute)			187 200	312 000	174 201	135 284
rémunération exceptionnelle (brute)			-	-	-	28 000
avantages en nature (voiture)			6 005	6 005	5 353	5 043
jetons de présence	14 900	13 550				
Total	264 900	263 550	380 405	630 005	374 554	358 239
valorisation des options attribuées			Néant	Néant	Néant	Néant
valorisation des droits à actions			70 203	48 807	43 889	28 504
TOTAL	264 900	263 550	450 608	678 812	418 443	386 743

<u>Rémunérations versées</u> <u>au cours des exercices 2015 et 2016</u>	Ph. Vigneron		J-M Vigneron		O. Riès	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
En euros						
rémunération fixe (brute)	250 000	250 000	187 200	312 000	195 000	189 912
rémunération variable (brute)			312 000	187 200	135 284	79 128
rémunération exceptionnelle (brute)			-	-	28 750	25 115
avantages en nature (voiture)			6 005	6 005	5 353	5 043
jetons de présence	-	13 650	-	-	-	-
TOTAL	250 000	263 650	505 205	505 205	364 387	299 198

<u>Options d'achats d'actions attribuées</u> <u>au titre des exercices 2015 et 2016</u>	J-M. Vigneron		O. Riès	
	2016	2015	2016	2015
N° et date du plan				
Valorisation des options selon la méthode retenue dans les comptes consolidés (en euros)	Néant	Néant	Néant	Néant
Nombre d'options attribuées au titre de l'exercice				
Période d'exercice				
Prix d'exercice (en euros)				

<u>Actions attribuées gratuitement au titre des exercices 2015 et 2016</u>	J-M. Vigneron		O. Riès	
	2016	2015	2016	2015
N° et date du plan	B 2016 15/12/2016	B 2015 14/12/2015	C 2016 15/12/2016	C 2015 14/12/2015
Nombre de droits attribués	4 506	3 790	2 817	2 308
Date d'acquisition des droits et de disponibilité des actions	01/05/2019	01/05/2018	01/05/2019	01/05/2018
Valorisation des droits selon la méthode retenue pour les comptes consolidés (en euros)	70 203 €	48 807 €	43 889 €	28 504 €
Conditions de performance	Oui	Oui	Oui	Oui

<u>Options d'achats d'actions levées au cours des exercices 2015 et 2016</u>	J-M. Vigneron		O. Riès	
	2016	2015	2016	2015
N° et date du plan			N 22/12/2008	N 22/12/2008
Nombre d'options levées durant l'exercice	néant	néant	5 713	7 000
Prix d'exercice			5,19 €	5,19 €
Année d'attribution				

4.3.2. Tableau récapitulatif des indemnités ou des avantages au profit des dirigeants mandataire

<u>Autres informations</u>	J-M. Vigneron	O. Riès
Contrat de travail	Oui ⁽¹⁾	Oui
Régime de retraite supplémentaire	Oui ⁽²⁾	Oui ⁽²⁾
Indemnités ou avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la cessation ou du changement de fonctions	Oui ⁽³⁾	Oui ⁽³⁾
Indemnités relatives à une clause de non concurrence	Non	Oui

⁽¹⁾ Le contrat de travail de J-M. Vigneron est suspendu pendant la durée de ses fonctions de président du directoire ; le conseil de surveillance, dans sa séance du 19 mars 2010, conformément aux recommandations du Code de gouvernance MiddleNext, n'a pas estimé opportun de mettre fin au dit contrat de travail, compte tenu notamment du coût que cela engendrerait pour la société.

⁽²⁾ J-M. Vigneron et O. Riès bénéficient d'un régime de retraite supplémentaire comme l'ensemble des collaborateurs « cadres » d'ADLPartner. Il s'agit d'un régime à cotisations définies souscrit auprès du groupe d'assurances AXA. La cotisation d'ADLPartner pour cette assurance s'est élevée en 2016 à 14 288 € pour Jean-Marie Vigneron et 14 288 € pour Olivier Riès.

4.3.3. Tableau sur les jetons de présence (et autres rémunérations) perçues par les mandataires sociaux non dirigeants (membres du Conseil de surveillance) autres que le président

<u>Au titre des exercices 2015 et 2016</u>	Claire Brunel		Isabelle / Pierre Laurioz		Michel Gauthier	
En euros	2016	2015	2016	2015	2016	2015
rémunération directe (brute)						
rémunération indirecte (brute)					18 720	37 440
jetons de présence	14 900	13 550	14 910	13 550	14 900	13 550
rémunération participation comités						
TOTAL	14 900	13 550	14 910	13 550	33 620	50 990

<u>Au titre des exercices 2015 et 2016</u>	Xavier Bouton		Robin Smith		Dinesh Katiyar	
En euros	2016	2015	2016	2015	2016	2015
rémunération directe (brute)						
rémunération indirecte (brute)	36 600	36 600				
jetons de présence	14 900	13 550	14 900	13 550	14 900	13 550
rémunération participation comités			500			
TOTAL	51 500	50 150	15 400	13 550	14 900	13 550

<u>Au titre des exercices 2015 et 2016</u>	Thierry Lovenbach		Roland Massenet	
En euros	2016	2015	2016	2015
rémunération directe (brute)				
rémunération indirecte (brute)				
jetons de présence	3 730	13 550	14 900	13 550
rémunération participation comités	500	1 500	1 000	1 500
TOTAL	4 230	15 050	15 900	15 050

4.3.4. Politique de rémunération des dirigeants

Les diverses conditions appliquées aux rémunérations des cadres dirigeants s'appuient sur les recommandations de la société spécialisée Towers Watson et se réfèrent ainsi à des conditions de marché applicables à des sociétés exerçant dans des conditions proches de celles d'ADLPartner.

En sa qualité de président du conseil de surveillance, M. Philippe Vigneron perçoit une rémunération annuelle de 250 000 € (à compter de juillet 2010) attribuée par le conseil de surveillance du 11 juin 2010 et dispose d'une voiture de fonction.

La rémunération de M. Jean-Marie Vigneron, président du directoire, est composée d'une partie fixe et d'une partie variable (bonus). La partie fixe est actuellement d'un montant brut annuel de 312k€. La partie variable est la somme de deux bonus partiels calculés en fonction du degré d'atteinte du résultat Groupe budgété en termes de résultat net part du groupe avant impôt, d'une part, et de variation de valeur non actualisée avant impôt du portefeuille ADL du Groupe, d'autre part. Sur ces deux indicateurs l'atteinte de moins de 75% de l'objectif ne donne pas droit à un bonus (la partie variable est donc la somme de deux « bonus partiels » équivalents). Au-delà de 75% le bonus partiel par indicateur est égal à un pourcentage du salaire fixe dépendant du degré d'atteinte du budget présenté au conseil. Le pourcentage est de 20% entre 75% et 90% de la valeur budgétée ; il est de 30% entre 91% et 109% de la valeur budgétée ; il est de 36% entre 110% et 119% de la valeur budgétée ; il est de 48% entre 120% et 129% de la valeur budgétée ; il est à 60% à partir et au-delà de l'atteinte de 130% du budget. La rémunération variable est égale au salaire fixe si la somme des bonus partiels le dépasse. Le conseil de surveillance peut également être amené, sur proposition du comité des rémunérations, d'ajouter à la rémunération variable précitée, un bonus discrétionnaire destiné à reconnaître des réalisations obtenues dans des domaines non directement liés au résultat comptable ou à la variation de valeur du portefeuille d'abonnements de l'exercice

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

mais qui se rapportent à des objectifs définis et assignés au président du directoire en début d'année. M. Jean-Marie Vigneron dispose en outre d'une voiture de fonction.

M. Jean-Marie Vigneron est également titulaire de 6 plans d'options d'achat d'actions pour un total de 130 152 actions, qui ne sont exerçables qu'après un délai de trois ans à compter de leur attribution et à condition qu'il soit toujours en fonction.

Sur ce total de 130 152 options, 92 654 options sont exerçables en raison de l'atteinte des conditions particulières de performance.

M. Jean-Marie Vigneron s'est également vu attribué gratuitement :

- en 2015 3.790 actions sociétés qui ne deviendront disponibles qu'à compter du 1^{er} mai 2018 et sous réserve s'agissant de la moitié d'entre elles du respect de conditions particulières de performance.
- En 2016, 4 506 actions sociétés qui ne deviendront disponibles qu'à compter du 1^{er} mai 2019 et sous réserve s'agissant de la moitié d'entre elles du respect de conditions particulières de performance

Le montant des actions gratuites attribuées chaque année à M. Jean-Marie Vigneron, et également aux principaux collaborateurs du groupe dont M. Olivier Riès au titre de son contrat de travail, fait l'objet d'une discussion annuelle, leur valeur étant déterminée en fonction d'un % de leur rémunération fixe (en 2016 pour M. Jean-Marie Vigneron aux alentours de 22 %). Plus aucun plan d'options d'achat d'actions n'est actuellement attribué par la société.

M. Olivier Riès est membre du directoire et directeur général d'ADLPartner. Parallèlement, il est titulaire d'un contrat de travail comme directeur marketing et commercial. A ce titre, il perçoit une rémunération fixe à laquelle s'ajoute une rémunération variable calculée pour partie en fonction de l'atteinte du résultat France budgété (en termes de résultat d'exploitation de la société ADLPartner d'une part et de valeur non actualisée du portefeuille ADL France d'autre part) et pour une autre partie à hauteur de 0,70 % de la « création de valeur opérationnelle pondérée » (hors impact d'éventuelles opérations de croissance externe) égale à la somme suivante : 50% du résultat d'exploitation de la société ADLPartner + 50% de la variation de valeur non actualisée avant impôt du portefeuille ADL France.

Par ailleurs, au titre de chacune des années 2015 et 2016, s'ajoute une rémunération variable au titre de son contrat de travail égale à 12,5% de la « création de valeur opérationnelle pondérée » de la structure ADLP Assurances égale à la somme de 50% du résultat d'exploitation social d'ADLP Assurances et de 50% de la variation de valeur du portefeuille de contrats détenus par l'entité ADLP Assurances avant impôts et non actualisée. Pour les années 2017 et 2018, au titre de son contrat de travail, des parts économiques virtuelles représentant chaque année 2% de la valeur économique d'ADLP Assurances seront attribuées à Olivier Riès. Ces parts seront ensuite valorisées et 'revendables' à ADLPartner selon des dispositions préétablies après une période de conservation de 2 ans. La valeur des parts virtuelles reflètera directement la valeur économique et donc le succès du développement des nouvelles activités.

Enfin, le conseil de surveillance du 25 mars 2016, a autorisé la société à lui octroyer au titre de son contrat de travail une prime exceptionnelle de 28.000 € compte tenu de son implication dans le développement de l'activité assurance. Il dispose en outre d'une voiture de fonction.

M. Olivier Riès a exercé au cours de l'exercice 2007 la totalité des deux premiers plans d'options qui lui avaient été consentis, soit 69 110 options, et, au cours de l'exercice 2012, la totalité des deux plans suivants, soit 16 678 options. Il a exercé, au cours de l'exercice 2015, 7 000 options du plan N attribué en 2008. Il a exercé 5713 options du plan N en 2016.

Il reste bénéficiaire de 6 plans d'options d'achat d'actions portant sur 45 557 actions, qui ne sont exerçables qu'après un délai de trois ans à compter de leur attribution et à condition qu'il soit toujours en fonction (sur ce total de 45 557 actions, 3 674 ¹ ne sont exerçables qu'à compter du 1^{er} avril 2014, 4 059 ne sont exerçables qu'à compter du 1^{er} avril 2015, 2 907 ne sont exerçables qu'à compter du 1^{er} avril 2016, 3 926 ne sont exerçables qu'à compter du 1^{er} avril 2017, 4 595 ne sont exerçables qu'à compter du 1^{er} avril 2018, 3 616 ne sont exerçables qu'à compter du 1^{er} avril 2019 et leur exercice sera soumis à la réalisation de conditions particulières de performance).

M. Olivier Riès s'est également vu attribué gratuitement :

- en 2015 2.308 actions sociétés qui ne deviendront disponibles qu'à compter du 1^{er} mai 2018 et sous réserve s'agissant de la moitié d'entre elles du respect de conditions particulières de performance.
- en 2016 2.817 actions sociétés qui ne deviendront disponibles qu'à compter du 1^{er} mai 2019 et sous réserve s'agissant de la moitié d'entre elles du respect de conditions particulières de performance.

Le conseil de surveillance du 28 mars 2008, confirmé par les conseils de surveillance du 12 juin 2009, du 17 juin 2011, du 14 juin 2013 et du 12 juin 2015, statuant sur le renouvellement des mandats du président du directoire et du directeur général, a décidé d'allouer à M. Jean-Marie Vigneron et M. Olivier Riès les avantages ci-après dont le bénéfice est

subordonné au respect des conditions suivantes, définies conformément aux dispositions de l'article L225-42-1 du Code de Commerce :

Dans le cadre de l'application des règles ci-après exprimées, le mot « résultat » est défini comme suit : le résultat est déterminé sur la base des comptes consolidés après déduction des intérêts minoritaires. Il s'agit du résultat opérationnel bénéficiaire auquel est ajoutée la variation de valeur avant IS - entre le 1/1 et le 31/12 de chacune des années considérées - des portefeuilles d'abonnements détenus par les différentes entités du groupe ADLPartner, telle qu'elle figure dans les annexes du rapport annuel de la société ADLPartner.

I - En ce qui concerne M. Jean-Marie Vigneron :

Il est rappelé que M. Jean-Marie Vigneron exerce les fonctions de président du directoire de la société ADLPartner depuis le 21 décembre 2005.

A ce titre, le conseil de surveillance fixe comme suit le montant des indemnités (« rémunérations différées ») qui lui serait versé dans les cas de cessation de son mandat définis ci-après :

1.1. Si le mandat prend fin pour quelque cause que ce soit autre que par suite du changement du contrôle de la société au sens de l'article L233-16 du Code de Commerce et à l'exclusion du cas de rupture à l'initiative de l'intéressé.

1.1.1. Aussi longtemps que le « résultat » de l'exercice clos au titre de l'année N-1, précédent celui au cours duquel est intervenue la cessation du mandat (année N), est supérieur ou égal à 50% du résultat de l'année N-2, la rémunération différée sera égale au moins à trois années de la partie fixe de sa rémunération brute au jour de la cessation de son mandat, augmentée d'un montant égal à deux fois le montant du bonus qui lui a été versé au titre de l'année N-1.

1.1.2. Si le « résultat » de l'année N-1 est inférieur à 50 % - mais supérieur ou égal à 20 % - du résultat de l'année N-2, la rémunération différée sera égale à au moins deux années de la partie fixe de sa rémunération brute au jour de la cessation de son mandat.

1.1.3. Au cas où le fait générateur de la cessation du mandat, à l'exclusion des cas visés au paragraphe III, intervient après l'année civile 2012, et si la moyenne arithmétique des résultats des années N-1 et N-2 est inférieure à 20 % de la moyenne arithmétique des résultats des années N-2 et N-3, aucune rémunération différée ne sera due au mandataire.

1.2. En cas de changement du contrôle de la société au sens de l'article L233-16 du Code de Commerce et que, dans cette hypothèse :

- son mandat social arrive à son terme normal et n'est pas renouvelé,
- il est mis fin à son mandat par suite d'une décision de révocation,
- la cessation de son mandat est provoquée par une rétrogradation ou une mutation s'accompagnant de la réduction de l'une ou l'autre des composantes de sa rémunération : salaire fixe ou bonus non compensée par une hausse de la composante non réduite ou par une demande de changement du lieu d'exercice du mandat en dehors de la région Ile-de-France,

la rémunération différée sera, dans ces cas, déterminée selon la formule exposée au 1.1.1 ci-dessus. Toutefois, la partie variable de l'indemnité sera égale à trois années du Bonus cible (Target Bonus) fixé au titre de l'exercice au cours duquel la cessation du mandat intervient.

II - En ce qui concerne M. Olivier Riès :

Il est rappelé que M. Olivier Riès exerce les fonctions de membre du directoire de la société ADLP depuis le 21 décembre 2005.

A ce titre, le conseil de surveillance fixe comme suit le montant des indemnités (« rémunération différée ») qui lui seraient versées dans les cas de cessation de son mandat définis ci-après :

2.1. Si le mandat prend fin pour quelque cause que ce soit autre que par suite du changement du contrôle de la société au sens de l'article L233-16 du Code de Commerce et à l'exclusion du cas de rupture à l'initiative de l'intéressé.

2.1.1. Aussi longtemps que le « résultat » de l'exercice clos au titre de l'année N-1, précédent celui au cours duquel est intervenue la cessation du mandat (année N), est supérieur ou égal à 50% du résultat de l'année N-2, la rémunération différée sera égale à douze mois de la partie fixe de la rémunération brute qui lui est versée par la société appréciée au jour de la cessation de son mandat, augmentée d'un montant égal au bonus qui lui a été versé au titre de l'année N-1), affecté d'un coefficient pouvant varier entre 60% au minimum et 140% au maximum ;

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Ce coefficient sera égal à la moyenne arithmétique, appréciée sur les exercices N-3, N-2 et N-1, du ratio suivant : Bonus perçu au titre de l'année considérée / Bonus cible (Target Bonus). Par exemple, si cette moyenne arithmétique ressort à 0,80, le multiple sera alors égal à 80%.

2.1.2. Si le « résultat » de l'année N-1 est inférieur à 50 % - mais supérieur ou égal à 20% - du résultat de l'année N-2, la rémunération différée sera égale à douze mois de la partie fixe de la rémunération brute qui lui est versée par la société appréciée au jour de la cessation de son mandat.

2.1.3. Au cas où le fait générateur de la cessation du mandat, à l'exclusion des cas visés au paragraphe III, intervient après l'année civile 2012, et si la moyenne arithmétique des résultats des années N-1 et N-2 est inférieure à 20 % de la moyenne arithmétique des résultats des années N-2 et N-3, aucune rémunération différée ne sera due au mandataire.

2.2. En cas de changement du contrôle de la société au sens de l'article L233-16 du Code de Commerce et que, dans cette hypothèse :

- son mandat social arrive à son terme normal et n'est pas renouvelé,
- il est mis fin à son mandat par suite d'une décision de révocation,
- la cessation de son mandat est provoquée par une rétrogradation ou une mutation s'accompagnant de la réduction de l'une ou l'autre des composantes de sa rémunération : salaire fixe ou bonus, non compensée par une hausse de la composante non réduite ou par une demande de changement du lieu d'exercice du mandat en dehors de la région Ile-de-France,

la rémunération différée sera, dans ces cas, déterminée selon la formule exposée au 2.1.1 ci-dessus. Toutefois, la partie variable de l'indemnité sera calculée sur la base du Bonus cible (Target Bonus) fixé au titre de l'exercice au cours duquel la cessation du mandat intervient.

III - En outre, aucune rémunération différée ne sera due à M. Jean-Marie Vigneron et M. Olivier Riès dans les cas suivants :

- au cas où la cessation de leur mandat est causée par le redressement ou liquidation judiciaire de la société ;
- en cas de décès, de départ ou de mise à la retraite de l'un d'eux ;
- en cas d'empêchement personnel de l'un d'eux (notamment exercice d'une profession incompatible avec les fonctions de dirigeant, faillite personnelle, interdiction de gérer, survenance d'une incapacité, maladie empêchant le dirigeant d'assumer ses fonctions de manière durable) ;
- en cas de démission ou toute forme de départ volontaire de l'un d'eux ;
- en cas de changement des fonctions du mandataire avec toutefois maintien de la rémunération fixe et variable au niveau existant avant ce changement ;
- en cas de faute grave.

4.4. RAPPORT DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE SUR LA COMPOSITION DU CONSEIL, SUR L'APPLICATION DU PRINCIPE DE REPRÉSENTATION ÉQUILBRÉE DES FEMMES ET DES HOMMES EN SON SEIN, SUR LES CONDITIONS DE PRÉPARATION ET D'ORGANISATION DES TRAVAUX DU CONSEIL, AINSI QUE SUR LES PROCÉDURES DE CONTRÔLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES

Le présent rapport a été établi par le président du conseil de surveillance conformément aux dispositions de l'article L.225-68 alinéa 7 du Code de commerce. Il a été approuvé par le conseil de surveillance dans sa séance du 24 mars 2017.

4.4.1. Composition, conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil

Aux fins principalement de mettre en conformité la société avec la réglementation française sur la parité homme/femme au sein des organes de contrôle, la composition du conseil a évolué au cours de l'année 2016.

Dans sa séance du 17 juin 2016, le conseil a constaté la démission de M. Thierry Lovenbach de ses fonctions de membre du conseil et a coopté Mme Isabelle Vigneron-Laurioz en remplacement. Il a également été constaté la démission de M. Bertrand Laurioz de ses fonctions de membre du conseil. Mme Robin Smith a été nommée en qualité de nouveau membre du Comité d'audit, et M. Roland Massenet a été nommé en qualité de nouveau membre du comité des rémunérations en remplacement de M. Thierry Lovenbach.

Dans sa séance du 30 septembre 2016, le conseil a constaté la démission de M. Michel Gauthier de ses fonctions de membre du conseil. M. Roland Massenet a été nommé en qualité de nouveau Président du Comité d'audit, en remplacement de M. Michel Gauthier.

Dans sa séance du 24 mars 2017, le conseil a constaté la démission de Mme Isabelle Vigneron-Laurioz de ses fonctions de membre du conseil et a coopté M. Bertrand Laurioz en remplacement.

Comme il est indiqué par ailleurs, il est également proposé à l'assemblée générale ordinaire du 16 juin 2017 de nommer deux nouveaux administrateurs indépendants, Mme Isabelle Spitzbarth et Mme Caroline Desaegher, et de renouveler l'ensemble des mandats des membres actuels qui arrivent à expiration. Mme Spitzbarth occupe le mandat de Directeur Général de la MUTUELLE DES SPORTIFS, ainsi que la présidence de sa filiale de courtage MDS CONSEIL Mme Desaegher a été Directrice de la Communication et du Développement durable d'Aviva France d'avril 2012 à juillet 2016 ; elle est actuellement Directrice de la Communication et de la Marque de Ramsay Générale de Santé ainsi que Déléguée Générale de la Fondation de la même entreprise.

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

A la date du 24 mars 2017, le conseil se trouve composé des personnes suivantes :

Identité des membres du Conseil	Membre indépendant (oui/non)	Année première nomination	Echéance du mandat	Comité d'audit (membre / président)	Comité des rémunérations (membre / président)
Philippe Vigneron Président du Conseil	Non	1996	16/6/2017		Membre
Robin Smith Vice Présidente du Conseil	Oui	2005	16/6/2017	Membre	Présidente
Xavier Bouton Membre du Conseil	Oui	1998	16/6/2017		Membre
Claire Vigneron Brunel Membre du Conseil	Non	2005	16/6/2017		
Bertrand Laurioz Membre du Conseil	Non	2017	16/6/2017		
Dinesh Katiyar Membre du Conseil	Oui	2009	16/6/2017		
Roland Massenet Membre du Conseil	Oui	2009	16/6/2017	Président	Membre

Comme le prévoit son règlement intérieur, pour l'assister dans ses délibérations, le conseil invite fréquemment des membres extérieurs lors de ses réunions. Ces derniers ont la qualité « d'invité » et n'ont pas de droit de vote. Le conseil, suite à la démission de Monsieur Michel Gauthier de ses fonctions de membre du conseil, compte tenu de ses compétences et de sa connaissance du groupe, l'a ainsi désigné en qualité d'invité permanent du conseil.

Le conseil est ainsi toujours composé de 3 membres représentant le groupe familial Vigneron, actionnaire à plus de 70%, et de 4 membres indépendants. La notion de membre indépendant est celle retenue par le "Code de gouvernement d'entreprise" (version du mois de septembre 2016) établi par Middledenext auquel la société a choisi de se référer (voir ci-après) à savoir :

- ne pas avoir été, au cours des cinq (5) dernières années, et ne pas être salarié ni mandataire social dirigeant de la société ou d'une société du groupe ADLPartner ;
- ne pas avoir été, au cours des deux (2) dernières années, et ne pas être en relation d'affaires significative avec la société ou une société du groupe ADLPartner (client, fournisseur, concurrent, prestataire, créancier, banquier, etc...) ;
- ne pas être actionnaire de référence de la société ou détenir un pourcentage de droit de vote significatif ;
- ne pas avoir de relation de proximité ou de lien familial proche avec un mandataire social ou un actionnaire de référence ;
- ne pas avoir été, au cours des six (6) dernières années, commissaire aux comptes d'ADLPartner.

Il est à noter que, parmi les membres indépendants, Monsieur Xavier Bouton a perçu indirectement de votre société, par l'intermédiaire de la société Compagnie Française de Commercialisation dont il est le gérant, une rémunération annuelle de 36.600 € HT pour des prestations de conseil. Compte tenu de son montant, cette rémunération n'est néanmoins pas perçue comme significative par votre conseil pour remettre en cause la qualité de membre indépendant de la personne concernée.

Les informations requises concernant les autres mandats et fonctions des membres du conseil sont données dans le chapitre 4.3 du présent document.

Le conseil s'est en 2016 réuni 4 fois aux dates ci-après et avec des ordres du jour qui ont été principalement consacrés :

- le 25 mars, à l'examen des comptes 2015 et à la préparation de l'assemblée générale annuelle des actionnaires; la séance a également eu pour objet de faire le point sur son fonctionnement et d'examiner la politique de la société en matière d'égalité professionnelle et salariale ;

- le 17 juin, au renouvellement des membres du directoire et des mandats du président et du directeur général, ainsi qu'à l'évolution des activités ; à la constatation de la démission de M. Thierry Lovenbach de ses fonctions de membre du conseil et cooptation de Mme Isabelle Vigneron-Laurioz en remplacement ; constatation de la démission de M. Bertrand Laurioz de ses fonctions de membre du conseil ; nomination de M. Bertrand Laurioz en qualité d'invité permanent du conseil ; à la nomination de Mme Robin Smith en qualité de nouveau membre du Comité d'audit, en remplacement de M. Thierry Lovenbach, et sa nomination comme présidente du comité des rémunérations ; à la nomination de M. Roland Massenet en qualité de nouveau membre du Comité des rémunérations, en remplacement de M. Thierry Lovenbach,
- le 30 septembre, à un examen des comptes semestriels; le conseil a constaté la démission de M. Michel Gauthier de ses fonctions de membres du Conseil de surveillance et du Comité d'audit et a nommé de M. Michel Gauthier en qualité d'invité permanent du Conseil
- le 12 décembre, à l'examen des budgets de l'exercice 2016, ainsi qu'à l'attribution gratuites d'actions aux membres du directoire ; le principe de cette attribution avait été soumis à une assemblée générale à caractère mixte et approuvée par elle le 30 novembre 2015.

A chaque réunion, le directoire a fait également le point sur la marche des affaires, sur les mesures destinées à améliorer le rendement des opérations commerciales, sur la stratégie de redéploiement de la société vers des activités moins liées à l'univers de la presse, sur l'évolution des activités nouvelles et les contacts en cours en vue de nouvelles prises d'intérêt; enfin, il a toujours communiqué une estimation révisée des résultats prévisionnels annuels. En outre, le directoire soumet au conseil de surveillance, qui les discute, les avis financiers qui feront l'objet de publications.

Le directoire adresse aux membres du conseil de surveillance, la semaine précédant les réunions, l'ensemble des documents qui seront examinés, ce qui lui permet de consacrer le temps des séances à des commentaires et à des échanges de vues plutôt qu'à la présentation de chiffres ; la mise à disposition des documents se fait électroniquement évitant ainsi la diffusion de dossiers sur papier.

Le secrétariat du conseil est assuré par le conseil juridique du groupe. Les procès-verbaux des débats de chaque réunion sont soumis pour approbation au commencement de chaque séance suivante.

L'assistance aux réunions du conseil a été de 97 % en 2016.

Le montant total des jetons de présence octroyés aux membres du conseil en 2016 a été de 125 000 euros, conformément au montant voté par l'assemblée générale du 17 juin 2016, montant resté stable depuis 2011.

4.4.2. Principes de gouvernance

1. Le code de gouvernance

Dans sa séance du 24 mars 2017, le conseil de surveillance de la société a décidé d'adopter le "Code de gouvernement d'entreprise" (version du mois de septembre 2016) établi par MiddleNext (le "Code de gouvernance MiddleNext")⁴ comme code de référence de la société pour l'établissement du présent rapport. Le conseil a notamment pris connaissance des points de vigilance dudit code et décidé d'appliquer l'intégralité des recommandations du Code de gouvernance MiddleNext.

On notera toutefois que pour la présentation des éléments de rémunération des dirigeants et mandataires sociaux de la Société, il a été décidé de conserver la présentation historique de ces éléments, inspirée initialement du code AFEP-MEDEF et plus exhaustive, et de ne pas reprendre celle issue du Code de gouvernance MiddleNext.

2. Le règlement intérieur du conseil

Dans sa séance du 24 mars 2017, et compte tenu de l'adoption du Code de gouvernance MiddleNext, le conseil a mis en conformité le règlement intérieur avec ce nouveau code, ainsi qu'avec la nouvelle réglementation sur les abus de marché. Dans sa séance du 30 septembre 2016, le règlement intérieur de votre société avait également été modifié aux fins de permettre au comité d'audit de pouvoir n'être composé que de deux membres, suite à la démission de M. Michel Gauthier de ses fonctions.

⁴ Le Code de gouvernance MiddleNext peut être consulté au siège social ou auprès de l'association MiddleNext (www.middlenext.com)

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Ce règlement précise notamment les principes régissant le fonctionnement du conseil, ainsi que les droits et devoirs de ses membres, notamment en matière de déclaration et de gestion des conflits d'intérêts au sein du conseil.

Chaque membre du conseil est ainsi tenu d'informer le président de toute situation le concernant susceptible de créer un conflit d'intérêts avec la société ou une des sociétés du groupe ; le président recueille alors l'avis des autres membres du conseil. Il appartient au membre du conseil intéressé, à l'issue de cette démarche, d'agir en conséquence dans le cadre de la législation applicable, le membre du conseil intéressé pouvant notamment s'abstenir de participer aux délibérations, et, le cas échéant, démissionner. Chaque année, le conseil effectue une revue des conflits d'intérêts ainsi déclarés.

Le règlement intérieur rappelle en outre la disposition statutaire listant les décisions pour lesquelles le directoire doit requérir l'autorisation du conseil de surveillance, laquelle doit être donnée à une majorité des deux tiers. Il s'agit des décisions suivantes :

- acheter ou échanger tout immeuble, ou en faire apport à une société constituée ou à constituer ;
- acheter, vendre ou échanger tout fonds de commerce, ou en faire apport à une société constituée ou à constituer ;
- vendre ou échanger toute participation dans toute société contrôlée au sens de l'article L.233-3 I du Code de commerce, ou en faire apport à une société constituée ou à constituer ;
- procéder à toute introduction sur un marché réglementé français ou étranger des actions d'une filiale ;
- décider et/ou souscrire à toute augmentation de capital, ainsi qu'à toute réduction de capital, dans toute société contrôlée au sens de l'article L.233-3 I du Code de commerce ;
- décider de la dissolution ou de la fusion de toute société contrôlée au sens de l'article L.233-3 I du Code de commerce ;
- acheter toute participation dans toute société pour une somme supérieure à un montant de deux millions d'euros ;
- conclure tout emprunt d'une durée supérieure à un an et d'une somme supérieure à un montant de deux millions d'euros ;
- concourir à la constitution de toute société et
- prendre tout engagement financier nouveau d'une somme supérieure à un montant de deux millions d'euros.

Le règlement intérieur du conseil de surveillance a été rendu public et mis en ligne sur le site Internet de la société à l'adresse www.adlpartner.fr.

3. Les comités spécialisés

Le comité d'audit aide le conseil de surveillance à veiller à l'exactitude et à la sincérité des comptes annuels et consolidés de la Société et à la qualité de l'information délivrée. Il est notamment chargé des tâches suivantes :

- Il suit le processus d'élaboration de l'information financière et, le cas échéant, formule des recommandations pour en garantir l'intégrité ;
- Il suit l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, sans qu'il soit porté atteinte à son indépendance ;
- Il émet une recommandation sur les commissaires aux comptes proposés à la désignation par l'assemblée générale conformément à la réglementation applicable ;
- Il suit la réalisation par le commissaire aux comptes de sa mission, conformément à la réglementation applicable ;
- Il s'assure du respect par le commissaire aux comptes des conditions d'indépendance conformément à la réglementation applicable ;
- Il rend compte régulièrement au conseil de surveillance de l'exercice de ses missions ;
- Il rend également compte au conseil de surveillance des résultats de la mission de certification des comptes, de la manière dont cette mission a contribué à l'intégrité de l'information financière et du rôle qu'il a joué dans ce processus ; il l'informe sans délai de toute difficulté rencontrée.

Le comité d'audit est composé des 2 membres du conseil suivants :

- Monsieur Roland Massenet, président

- Madame Robin Smith, membre indépendant.

Ces deux personnes ont toutes d'indéniables compétences en matières financières et comptables, tant compte tenu de leur formation que de leur parcours professionnel (il est renvoyé à cet égard à la page 52) du Rapport Financier Annuel 2016).

Le comité d'audit a tenu deux réunions en 2016, les 9 mars et 16 septembre. La première a été consacrée à l'examen des comptes annuels 2015 et la seconde à celui des comptes semestriels au 30 juin 2016.

Le comité d'audit est systématiquement consulté, avant publication, sur le texte des avis financiers préparés par la direction. Toutefois, il n'est pas intervenu concernant la communication financière faite aux analystes.

Le comité des rémunérations s'est réuni quatre fois afin de réexaminer régulièrement les conditions de rémunération du président du directoire et du directeur général avant leur présentation au conseil de surveillance par son président.

4. Les principes de rémunération des mandataires sociaux

La détermination de la rémunération des membres du directoire, fixée par le conseil de surveillance et approuvée dorénavant par l'assemblée générale, s'appuie sur les conseils d'un cabinet spécialisé, la société Towers Watson. Ces rémunérations sont donc en ligne avec les pratiques de marché pour des entreprises comparables ; elles comprennent quatre composantes :

- une rémunération fixe,
- une rémunération variable, déterminée en fonction d'objectifs fixés annuellement pouvant combiner des objectifs chiffrés de résultats et des objectifs plus qualitatifs,
- des avantages en nature exclusivement constitués de la mise à disposition d'un véhicule,
- l'attribution d'actions de la société : jusqu'en 2014, il s'est agi d'attributions d'options d'achat dont le montant nominal était fonction de la rémunération fixe, dont le prix d'exercice ne comprenait aucune décote par rapport à la valeur déterminée du jour de l'attribution et dont la levée, qui pouvait se faire pendant une période de quelques années après un temps de blocage, était conditionnée par la présence de l'intéressé au sein de la société. Pour les membres du directoire, la levée de tout ou partie des options attribuées depuis 2011 était également conditionnée par le respect de critères de performance. Pour le président du directoire, le respect desdits critères de performance concernait la totalité des options octroyées. Pour l'autre membre du directoire, seules 50% des options octroyées étaient soumises à des critères de performance. En outre, le conseil de surveillance a fixé à 25% la quotité des actions levées que les mandataires sociaux devront conserver pendant toute la durée de leur mandat. Plus d'informations sont fournies à ce sujet dans l'annexe II du rapport de gestion. A compter de 2015, l'attribution d'options d'achat est remplacée par l'attribution gratuite d'actions par le directoire, laquelle a été autorisée par l'assemblée générale du 30 novembre 2015 ; ont été reconduits l'absence de décote sur le prix des actions, la nécessité de respecter des critères de performance pour l'attribution de la moitié des actions gratuites ainsi que la quotité d'actions à conserver pendant l'exercice des fonctions.

Il est précisé que les deux membres du directoire ont conclu un contrat de travail avec la société, mais que le contrat de travail du président du directoire est suspendu pendant la durée de ses fonctions. Le conseil de surveillance, dans sa séance du 19 mars 2010, conformément aux recommandations du Code de gouvernance MiddleNext, n'a pas estimé opportun de mettre fin aux dits contrats de travail, compte tenu notamment du coût que cela engendrerait pour la société.

Pour l'exercice 2016, la répartition des rémunérations entre leurs diverses composantes a été la suivante :

	Président du directoire	Directeur général
Rémunération fixe	41%	47%
Rémunération variable	42%	42%
Avantages en nature	1%	1 %
Attribution d'actions gratuites (valorisation IFRS)	16%	10 %

Enfin les mandataires sociaux peuvent bénéficier de rémunérations différées pour lesquelles le conseil de surveillance a proposé aux actionnaires, qui les ont adoptées, des conditions de performance.

Des informations détaillées concernant les rémunérations des mandataires sociaux, notamment relativement aux indemnités qui leurs seraient versées en cas de cessation de leur mandat, sont également données dans le chapitre 4.3 du présent document.

4.4.3. Procédures de contrôle interne et de gestion des risques

1. Définitions, objectifs et limites du contrôle interne

Le groupe ADLPartner a adopté la définition du contrôle interne proposée dans le cadre de référence de l'AMF (en particulier le guide de mise en œuvre des dispositifs de gestion des risques et de contrôle pour les valeurs moyennes et petites du 22 juillet 2010) et se réfère à ce cadre pour apprécier la pertinence de sa mise en œuvre.

Le contrôle interne est un dispositif de l'entreprise, défini et mis en œuvre sous sa responsabilité, qui vise à assurer :

- la conformité aux lois et règlements,
- l'application des instructions et des orientations fixées par le directoire,
- le bon fonctionnement des processus internes de la société, notamment ceux concourant à la sauvegarde de ses actifs et à la fiabilité des informations financières, et qui, d'une façon générale, contribuent à la maîtrise de ses activités, à l'efficacité de ses opérations et à l'utilisation de ses ressources.

Ainsi, en contribuant à prévenir et à maîtriser les risques de ne pas atteindre les objectifs que s'est fixés la société, le dispositif de contrôle interne joue un rôle clé dans la conduite des différentes activités exercées par le groupe. Toutefois, le contrôle interne ne peut fournir une garantie absolue que ces risques sont totalement éliminés et que les objectifs de la société seront atteints.

2. L'application du contrôle interne et la description des risques

Au cours des exercices 2008 et 2009, le directoire, avec l'assistance d'un cabinet de conseil spécialisé, avait réalisé, pour la première fois, une cartographie des risques limitée à la société mère, qui a été suivie, pour les quatre risques identifiés comme les moins bien maîtrisés, d'une analyse plus détaillée et de l'élaboration de plans d'actions destinés à en améliorer la maîtrise et à prévoir les mesures à prendre en cas de survenance. Ces plans, dont les grandes lignes ont été présentées au comité d'audit et aux commissaires aux comptes en février 2010, ont été élaborés et leur mise en œuvre a été initiée.

Une mise à jour de la cartographie des risques a été entreprise en 2015 avec l'assistance du même conseil extérieur qui était intervenu en 2008 ; l'appréciation des risques et leur hiérarchisation ont été effectuées au niveau du directoire et des directeurs concernés ; les résultats ont été présentés au comité d'audit et aux commissaires aux comptes qui ont pu constater une nette amélioration générale de la maîtrise des risques ; toutefois, des progrès restent à faire dans la formalisation de procédures écrites et dans l'élaboration des plans d'actions à mettre en place en cas de survenance des risques.

Nous rappellerons ici que le chapitre 2.4. de ce document passe en revue diverses natures de risques pouvant affecter le groupe. Pour notre part, nous décrirons et commenterons les grandes catégories des missions du contrôle interne.

3. La conformité aux lois et règlements

Dans notre activité traditionnelle, les seules législations qui soient véritablement spécifiques sont celles qui concernent d'une part le droit de la consommation et de la concurrence dans le cadre de la vente à distance, notamment lorsque les messages commerciaux s'appuient sur l'organisation de loteries, et d'autre part la protection des données personnelles. A ce titre, la conformité avec les prescriptions légales des messages diffusés par mailings, déjà vérifiée par les services de nos partenaires dans le cadre des opérations en partenariat, fait également l'objet d'un contrôle assuré par un service juridique interne, lequel fait en outre appel aux conseils de spécialistes extérieurs. Les loteries étant régies dans chaque pays par des lois particulières, nous nous assurons de respecter, en Espagne comme en France, les prescriptions légales en vigueur. Enfin, la société et sa filiale espagnole sont attentives à se plier à toutes les instructions émanant de la CNIL en France et de son homologue en Espagne.

Comme indiqué par le directoire dans son rapport, le groupe a récemment diversifié ses opérations dans la vente d'assurances en tant que courtier : c'est l'objet de la filiale ADLP Assurance détenue à 100 %. Les dispositions légales et réglementaires spécifiques à cette activité nouvelle font l'objet d'une attention particulière.

Le groupe s'appuie sur des conseils extérieurs spécialisés pour s'assurer, en toutes circonstances, du respect de tous les droits applicables (droit du travail, droit des sociétés, droit boursier, etc...) et on rappellera que l'entreprise n'est exposée à aucun risque environnemental.

4. L'application des instructions et des orientations fixées par le directoire

Les décisions prises par le directoire sont présentées et expliquées au cours de réunions d'un comité de direction réunissant les principaux responsables opérationnels et fonctionnels. Ces responsables à leur tour les relayent auprès de leurs services, dans le cadre de réunions qu'ils organisent avec leurs collaborateurs. Chaque directeur est ainsi chargé de vérifier la bonne application des instructions qui le concernent. Dans le cas d'activités exercées au sein de filiales, il revient au président du directoire de décider avec le responsable de la filiale des actions à mettre en œuvre et d'en contrôler l'application.

Les informations qui remontent ensuite via le contrôle de gestion permettent de s'assurer que les orientations opérationnelles décidées ont été effectivement suivies d'effets.

5. Le bon fonctionnement des processus internes de la société, notamment ceux concourant à la sauvegarde de ses actifs

Comme il vient d'être indiqué, les responsables hiérarchiques sont sensibilisés au respect des procédures définies. Les conditions dans lesquelles est assurée la sauvegarde des actifs dépendent de leur nature :

- les actifs immobilisés font l'objet de maintenance et d'assurances contre le risque de destruction ;
- les stocks, souvent conservés à l'extérieur de l'entreprise, font l'objet de suivis tant comptables que physiques et sont également assurés ;
- les actifs financiers sont gérés de façon très prudente et sont déposés dans des banques de premier plan ;
- quant au principal actif du groupe, bien que non inscrit dans les comptes, son portefeuille d'abonnements à durée libre, il est suivi de façon informatique dans le cadre d'un logiciel propre développé à cet effet ; la procédure de valorisation de cet actif fait l'objet de contrôles réguliers par les commissaires aux comptes. Il en sera de même pour le portefeuille de contrats d'assurances, lorsque le volume en deviendra significatif et que le recul sur la constatation des durées de vie sera suffisant.

6. Les procédures d'élaboration et de traitement de l'information comptable et financière pour les comptes annuels et consolidés de la société

La société dispose d'un service de contrôle de gestion centralisé. Son travail consiste essentiellement à établir, en liaison avec les divers services et filiales, les budgets de chaque centre de profit et de coût, à produire des prévisions révisées périodiques d'activités et de résultats, à les comparer aux budgets établis et à analyser les écarts constatés : en outre, à chaque arrêté comptable des 30 juin et 31 décembre, il s'attache à rapprocher les données de gestion des données fournies par la comptabilité. Ce contrôle de gestion permet de suivre l'évolution des résultats et de mesurer les risques financiers pris.

Des procédures comptables et informatiques sont mises en place pour sécuriser la prise en compte correcte et exhaustive des informations traitées. De même, s'agissant des mouvements financiers, des procédures adaptées permettent le contrôle des engagements de dépenses et des règlements effectifs.

La cohérence des informations de gestion issues des traitements informatiques avec les données comptables est systématiquement contrôlée. Par ailleurs, les données relevant de la constitution du chiffre d'affaires font l'objet de contrôles par les éditeurs de presse via le rapprochement avec leurs expéditions.

Les comptes consolidés sont produits semestriellement, tandis que le chiffre d'affaires et certains indicateurs (volume d'affaires brut, portefeuille d'abonnements gérés) font l'objet de publications trimestrielles. L'établissement des comptes consolidés procède d'une consolidation directe de toutes les sociétés appartenant au périmètre de consolidation. Les états financiers des filiales, qui ne sont transmis au service central de consolidation qu'après validation par les auditeurs locaux (sauf dans le cas de la petite participation brésilienne mise en équivalence), font l'objet de retraitements lorsque les plans comptables nationaux selon lesquels ont été établis les comptes des filiales présentent des divergences de présentation avec le plan comptable de la société mère ; il est alors procédé à des retraitements de consolidation pour rendre homogènes les comptes de toutes les sociétés entrant dans la consolidation. Les états financiers consolidés en résultent

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

sont alors certifiés par les commissaires aux comptes de la société consolidante lors de la clôture annuelle et font l'objet d'un examen limité lors de la clôture semestrielle.

Outre leurs interventions relatives aux arrêtés comptables, les commissaires aux comptes de la société mère examinent de façon régulière les procédures et leur application. Lorsque des faiblesses ponctuelles sont relevées, les corrections nécessaires sont apportées. Les informations financières d'origine comptable sont complétées par des indicateurs d'activité jugés pertinents et qui font également l'objet de communications externes.

Il s'agit d'une part du volume d'affaires brut qui représente l'ensemble des flux financiers transitant par la société et ses filiales et qui mesure le niveau d'activité de façon plus précise que le chiffre d'affaires qui additionne des éléments hétérogènes : commissions perçues des éditeurs, valeurs de produits vendus quand il s'agit de livres et d'objets, ventes globales de stocks d'abonnements.

Il s'agit d'autre part du nombre et de la valeur des abonnements à durée libre gérés à un moment donné : ces abonnements constituent le gage de revenus futurs. Le comportement de ces abonnements obéit à des règles statistiques que l'ancienneté de notre expérience nous a permis de bien connaître et qui rend le portefeuille d'abonnements ainsi constitué parfaitement assimilable à un carnet de commandes valorisable sur la base des revenus qu'il va générer. Une description de la méthode employée pour la valorisation de cet actif figure dans la partie consacrée aux indicateurs clés de performance. Je soulignerai ici que le facteur clé utilisé pour le calcul de la valeur des portefeuilles est la durée de vie des abonnements ; c'est pourquoi une attention toute particulière est accordée à l'estimation de ces durées de vie qui a été complétée en 2013 par une analyse confiée à des experts extérieurs ; celle-ci a conclu à une sous-évaluation des durées de vie utilisées et un ajustement en hausse a été pris en compte dans l'évaluation du portefeuille. Lorsque l'appréciation de la durée de vie est trop incertaine, les abonnements ne sont pas valorisés.

De son côté, le comité d'audit rencontre régulièrement les commissaires aux comptes de la société qui le tiennent au courant de leurs observations.

7. Participation des actionnaires à l'assemblée générale

Les statuts ne prévoient pas de modalité particulière relative à la participation des actionnaires à l'assemblée générale.

Les assemblées générales sont convoquées et délibèrent dans les conditions prévues par la loi. Elles sont réunies au siège social ou en tout autre lieu précisé dans l'avis de convocation.

Tout au plus convient-il de noter les éléments suivants.

Un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité de capital qu'elles représentent, est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins, au nom d'un même actionnaire.

En outre, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert, qui vient à détenir un pourcentage du capital ou des droits de vote (si le nombre et la répartition des droits de vote ne correspond pas au nombre et à la répartition des actions) au moins égal à 2 % ou à tout multiple de ce pourcentage, jusqu'au seuil de 40 %, doit informer la société de sa participation ainsi que des variations ultérieures de cette participation. L'information doit être communiquée à la société dans un délai de cinq jours de bourse, à compter du franchissement de l'un de ces seuils, par lettre recommandée avec demande d'avis de réception adressée au siège social de la société.

A défaut d'avoir été déclarées dans les conditions ci-dessus, les actions excédant la fraction qui aurait dû être déclarée sont privées du droit de vote dans les assemblées d'actionnaires si, à l'occasion d'une assemblée, le défaut de déclaration a été constaté et si un ou plusieurs actionnaires détenant ensemble 5% du capital ou des droits de vote en font la demande lors de cette assemblée. Dans ce cas, les actions privées du droit de vote ne retrouvent ce droit qu'à l'expiration d'un délai de deux ans suivant la date de régularisation de la notification.

Enfin, en assemblée générale, le droit de vote appartient au nu-proprétaire, sauf pour les décisions d'affectation des résultats où il est réservé à l'usufruitier.

4.4.4. Éléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique

L'ensemble des éléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique ainsi que la structure du capital de la société sont décrits dans le paragraphe intitulé « *Evolution du capital et autres éléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique* » du rapport de gestion du directoire à la présente assemblée. Nous vous renvoyons à ce paragraphe pour une analyse exhaustive.

Philippe Vigneron
Président du conseil de surveillance

4.5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES, ÉTABLI EN APPLICATION DE L'ARTICLE L. 225-235 DU CODE DE COMMERCE, SUR LE RAPPORT DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE DE LA SOCIÉTÉ ADLPARTNER

Société ADLPartner Exercice clos le 31 décembre 2016

Aux actionnaires,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de la société ADLPartner et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-68 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Il appartient au président d'établir et de soumettre à l'approbation du conseil de surveillance un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société et donnant les autres informations requises par l'article L. 225-68 du Code de commerce relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.

Il nous appartient :

- de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du président, concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que le rapport comporte les autres informations requises par l'article L. 225-68 du Code de commerce, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de vérifier la sincérité de ces autres informations.

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France.

Informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président.

Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du président ainsi que de la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président du conseil de surveillance, établi en application des dispositions de l'article L. 225 68 du Code de commerce.

Autres informations

Nous attestons que le rapport du président du conseil de surveillance comporte les autres informations requises à l'article L. 225 68 du Code de commerce.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 14 avril 2017

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

RSM Paris

Membre de RSM International

Solange AÏACHE
Associée

Paul VAILLANT
Associé

ADLPartner

5. ETATS FINANCIERS

5.1. COMPTES CONSOLIDÉS	72
5.2. COMPTES ANNUELS DE ADLPARTNER SA.....	116

5.1. COMPTES CONSOLIDÉS

5.1.1. Bilan consolidé

1. ACTIF

(en k€)	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Actifs non-courants			
Ecart d'acquisition	3.1.	1 327	24
Immobilisations incorporelles	3.2.	1 583	1 276
Immobilisations corporelles	3.3.	3 325	3 523
Participations dans les entreprises associées	5.2.	1 804	3 496
Actifs disponibles à la vente		151	50
Autres actifs financiers	3.4.	2 560	2 680
Actifs d'impôts différés	3.5.	978	1 038
Sous-Total Actifs non-courants		11 727	12 087
Actifs courants			
Stocks	3.6.	3 262	2 939
Clients et autres débiteurs	3.7.	41 893	36 358
Autres actifs	3.8.	2 417	2 519
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.9.	29 234	26 594
Sous-Total Actifs courants		76 805	68 410
Actifs destinés à être cédés			
TOTAL ACTIFS		88 532	80 497

2. PASSIF

(en k€)	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Capital		6 681	6 681
Réserves consolidées		11 274	12 535
Résultat consolidé		5 470	3 428
Capitaux Propres	3.10.	23 426	22 644
Dont			
Part du groupe		23 426	22 644
Intérêts minoritaires		0	0
Passifs non-courants			
Provisions à long terme	3.12.	2 641	2 203
Passifs financiers	3.13.	458	100
Passifs d'impôts différés	3.14.	570	538
Sous-Total Passifs non-courants		3 669	2 840
Passifs courants			
Provisions à court terme	3.15.	291	339
Dettes fiscales et sociales		12 617	10 749
Fournisseurs et autres créditeurs	3.16.	47 053	42 518
Passifs financiers	3.13.	425	8
Autres passifs	3.17.	1 051	1 399
Sous-Total Passifs courants		61 437	55 012
Passifs destinés à être cédés			
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		88 532	80 497

5.1.2. Compte de résultat consolidé

(En k€)	Notes	2016	2015
Chiffre d'Affaires Net HT	4.1.	122 300	118 370
Achats consommés		(33 706)	(34 448)
Charges de personnel	4.2.	(24 120)	(22 848)
Charges externes		(49 605)	(50 572)
Impôts et taxes		(2 032)	(1 820)
Dotations aux amortissements des immobilisations		(738)	(787)
Autres produits et charges d'exploitation	4.3.	(2 718)	(2 574)
Résultat opérationnel courant		9 381	5 322
Autres produits et charges		(491)	0
Résultat opérationnel		8 890	5 322
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		134	310
Coût de l'endettement financier brut		(56)	(47)
Produits financiers nets	4.4.	77	263
Autres produits et charges financiers	4.4.	108	(163)
Charge d'impôt	4.5.	(3 115)	(1 754)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		(490)	(163)
Résultat des activités poursuivies		5 470	3 504
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	4.6.		(76)
Résultat net		5 470	3 428
. Part du groupe		5 470	3 428
. Intérêts minoritaires		0	0
Résultat net part du groupe de base par action en €		1,39	0,87
Résultat net part du groupe dilué par action en €	3.11.	1,36	0,84

ETAT DE RESULTAT GLOBAL	2016	2015
Résultat net	5 470	3 428
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres :		
Ecart de change liés à la conversion des activités à l'étranger	(0)	0
Engagements de retraite (IAS 19 révisée) : Ecart actuariels	(142)	85
Résultat net global	5 328	3 513
. Part du groupe	5 328	3 513
. Intérêts minoritaires	0	0

5.1.3. Tableau des flux de trésorerie nette consolidés

En k€	2016	2015
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	5 470	3 428
+ / - Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	754	942
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	(100)	
+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	133	(3)
- / + Autres produits et charges calculés		
- / + Plus et moins-values de cession	533	4
- / + Profits et pertes de dilution		
+ / - Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	490	163
- Dividendes (titres non consolidés)		
Capacité d'autofinancement après produits financiers nets et impôt société	7 281	4 535
- Produits financiers nets	(77)	(263)
+ / - Charge d'impôt société (y compris impôts différés)	3 115	1 754
Capacité d'autofinancement avant produits financiers nets et impôt société (A)	10 318	6 026
- <i>Impôt société versé (B)</i>	(392)	(3 066)
+ / - Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	(1 958)	(3 723)
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	7 968	(763)
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(501)	(842)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		18
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	(100)	
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		
+ / - Incidence des variations de périmètre	(209)	(1 315)
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	17	
+ / - Variation des prêts et avances consentis	(1 000)	(1 100)
+ Subventions d'investissement reçues		
+ / - Autres flux liés aux opérations d'investissement	(79)	(17)
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	(1 873)	(3 255)
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		
. Versées par les actionnaires de la société mère		
. Versées par les minoritaires des sociétés intégrées		
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	103	280
- / + Rachats et reventes d'actions propres	6	(1 612)
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		
. Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(4 092)	(4 411)
. Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts		
- Remboursements d'emprunts	(4)	
- / + Produits financiers nets reçus	130	310
+ / - Autres flux liés aux opérations de financement	16	
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	(3 840)	(5 432)
+ / - Incidence des variations des cours des devises (G)	(0)	
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	2 255	(9 450)
Trésorerie d'ouverture	26 586	36 037
Trésorerie de clôture	28 841	26 586
Trésorerie active	29 234	26 594
Trésorerie passive	(393)	(8)
Trésorerie nette	28 841	26 586

5.1.4. Variation des capitaux propres consolidés

en k€	Part du groupe					Intérêts minoritaires	TOTAL ENSEMBLE CONSOLIDÉ
	Capital	Réserves liées au capital (1)	Réserves consolidées (2)	Résultat net de l'exercice	TOTAL		
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2014	6 681	17 730	-9 448	9 957	24 921	0	24 921
Résultat net de l'exercice				3 428	3 428		3 428
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres :							
Ecart de change liés à la conversion des activités à l'étranger					0		0
Engagements de retraite (IAS 19 révisée) : Ecarts actuariels			85		85		85
Résultat global de l'exercice			85	3 428	3 513	0	3 513
Affectation du résultat		9 158	799	-9 957	0		0
Distribution dividendes ADLPartner		-4 411			-4 411		-4 411
Impact actions propres			-1 376		-1 376		-1 376
Impact stocks options et attribution d'actions gratuites			-3		-3		-3
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2015	6 681	22 478	-9 943	3 428	22 644	0	22 644
Résultat net de l'exercice				5 470	5 470		5 470
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres :							
Ecart de change liés à la conversion des activités à l'étranger			0		0		0
Engagements de retraite (IAS 19 révisée) : Ecarts actuariels			-142		-142		-142
Résultat global de l'exercice			-142	5 470	5 328	0	5 328
Affectation du résultat		8 899	-5 470	-3 428	0		0
Distribution dividendes ADLPartner		-4 092			-4 092		-4 092
Impact actions propres			81		81		81
Impact stocks options et attribution d'actions gratuites			133		133		133
Impact put sur minoritaires Activis			-458		-458		-458
Impact changement de méthode de consolidation Activis			-210		-210		-210
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2016	6 681	27 285	-16 010	5 470	23 426	0	23 426

(1) Primes d'émission, d'apport, de fusion + réserve légale + autres réserves + report à nouveau se retrouvant dans les comptes sociaux d'ADLPartner

(2) Réserves groupe + écart de conversion

5.1.5. Indicateurs clés de performance

1. VOLUME D'AFFAIRES BRUT

Le volume d'affaires brut (VAB) représente la valeur des abonnements et autres produits commercialisés.

Le chiffre d'affaires est représenté :

- pour les ventes d'abonnements, par la commission reçue des éditeurs de presse, qui est variable selon la nature des abonnements, la détermination du chiffre d'affaires reposant sur le statut de commissionnaire de presse. Par conséquent, le chiffre d'affaires correspond, en réalité, à une marge brute, puisqu'il déduit du montant des ventes encaissées le coût des magazines vendus ;
- pour les autres produits commercialisés, par le produit des ventes.

Le volume d'affaires brut s'entend avant toutes remises et annulations. C'est la raison pour laquelle il représente l'indicateur le plus stable et le plus homogène de notre activité.

Le volume d'affaires brut des activités en cours est stable à 277 862 k€ pour l'exercice 2016 contre 277 973 k€ pour l'exercice 2015.

Il se présente comme suit :

1.1. Par zone géographique

En k€	Année 2016	Année 2015
France	263 926	267 982
Espagne	13 936	9 992
TOTAL	277 862	277 973

1.2. Par offre produit

En k€	Année 2016	Année 2015
Offre abonnements à durée libre	204 683	207 849
Offre abonnements à durée déterminée	36 202	39 060
Offre livres, objets, audio, vidéo	18 567	20 393
Autres offres	18 409	10 673
TOTAL	277 862	277 973

2. ACTIF NET REEVALUE

Le portefeuille d'abonnements à durée libre gérés par le groupe était de 3 174 811 abonnements au 31 décembre 2015; il atteignait 3 093 222 abonnements au 31 décembre 2016. Notons que l'ensemble des sociétés du groupe détient les droits financiers afférents à chaque abonnement à durée libre.

La valeur du portefeuille d'abonnements à durée libre, nette d'impôts (part du groupe), passe de 101,9 M€ au 31 décembre 2015 à 102,8 M€ au 31 décembre 2016.

Cette évolution de la valeur de l'actif réel n'est pas prise en compte dans les états comptables consolidés.

La valeur du portefeuille d'abonnements à durée libre est calculée en actualisant les revenus nets futurs que vont générer ces abonnements tout au long de leur durée de vie grâce à la connaissance statistique que la société a accumulée depuis plusieurs années du comportement de ces abonnements en France et dans ses filiales.

La courbe de vie des abonnements recrutés par une opération promotionnelle permet de déterminer, avec une grande fiabilité, à tout moment l'espérance de vie résiduelle des abonnements restants. En appliquant au nombre des abonnements restant à servir le revenu moyen constaté et la marge sur coûts directs (déduction faite des remises à payer), on obtient la contribution nette restant à recevoir des abonnements résiduels correspondant à une opération.

Pour les abonnements mixtes comportant un engagement ferme de 12 mois, la valeur du portefeuille ainsi obtenue est retraitée de la marge sur coûts directs déjà comptabilisée dans les comptes du Groupe. En effet le chiffre d'affaires ainsi que les coûts restant à encourir de la période d'engagement ferme sont comptabilisés dans les comptes du Groupe dès la mise en service de l'abonnement auprès des éditeurs.

Comptes consolidés

Indicateurs clés de performance

L'actualisation de cette contribution, à un taux, fonction du coût de l'argent et d'une prime de risque, donne la valeur de ce portefeuille d'abonnements. Celle-ci est ensuite corrigée de l'impôt latent.

Le détail des valeurs de portefeuille d'abonnements à durée libre, nettes d'impôts (part du groupe), se présente ainsi :

En k€	Valeur du portefeuille ADL (nette d'impôts) (part du groupe)	
	au 31/12/2016	au 31/12/2015
ADLPartner France	101 326	99 958
ADLPartner Hispania	1 481	1 949
Total	102 807	101 907

La valeur du portefeuille ADL (nette d'impôts part du groupe), ajoutée aux capitaux propres consolidés (part du groupe), donne alors un actif net réévalué (part du groupe), qui passe de 124,6 M€ au 31 décembre 2015 à 126,2 M€ au 31 décembre 2016, soit une hausse de 1.4 %. L'actif net réévalué n'inclut pas d'estimation de la valeur des revenus futurs nets du portefeuille de contrats d'assurances détenus par le groupe.

L'actif net réévalué se présente ainsi :

En k€	31/12/2016			31/12/2015		
	Total	Part du groupe	Intérêts minoritaires	Total	Part du groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres consolidés	23 426	23 426	0	22 644	22 644	0
Valeur du portefeuille ADL (nette d'impôts)	102 807	102 807	0	101 907	101 907	0
ACTIF NET REEVALUE	126 233	126 233	0	124 551	124 551	0

L'actif net réévalué (part du groupe) représente ainsi 32,1 € par action (hors auto-détention).

5.1.6. Annexe aux comptes consolidés

Table des matières de l'annexe aux comptes consolidés

1. Informations Générales.....	80	3.6. Stocks	94
1.1. Faits significatifs 2016.....	80	3.7. Clients et autres débiteurs.....	94
2. Règles et méthodes comptables.....	80	3.8. Autres actifs	94
2.1. Base de préparation des états financiers..	80	3.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie	95
2.2. Présentation des états financiers consolidés	82	3.10. Capitaux propres	95
2.3. Méthodes de consolidation	82	3.11. Résultat par action	98
2.4. Regroupements d'entreprises	83	3.12. Provisions à long terme.....	100
2.5. Transactions en devises étrangères	84	3.13. Passifs financiers	102
2.6. Actifs non courants destinés à être cédés et abandon d'activité	84	3.14. Impôts différés passifs.....	103
2.7. Actifs incorporels.....	85	3.15. Provisions à court terme.....	103
2.8. Immobilisations corporelles.....	85	3.16. Fournisseurs et autres créditeurs	103
2.9. Contrats de location	86	3.17. Autres passifs.....	103
2.10. Dépréciation d'actifs.....	86	4. Notes relatives au compte de résultat ..	104
2.11. Stocks	87	4.1. Produits	104
2.12. Clients et autres débiteurs	87	4.2. Données sociales	104
2.13. Trésorerie et équivalents de trésorerie	87	4.3. Autres produits et charges d'exploitation	105
2.14. Valeurs mobilières de placement	87	4.4. Résultat financier net.....	105
2.15. Actions auto-détenues	87	4.5. Impôts sur le résultat	105
2.16. Avantages accordés au personnel.....	88	4.6. Activités arrêtées ou en cours de cession	106
2.17. Paiements en actions ou assimilés	88	5. Informations complémentaires.....	107
2.18. Provisions	88	5.1. Tableau de flux de trésorerie.....	107
2.19. Fournisseurs et autres créditeurs.....	89	5.2. Acquisition de participations et titres mis en équivalence	107
2.20. Impôt différé	89	5.3. Transactions avec les parties liées.....	108
2.21. Chiffre d'affaires	89	5.4. Avantages aux dirigeants	109
2.22. Coûts d'emprunts	90	5.5. Honoraires des commissaires aux comptes et membres de leurs réseaux pris en charge par le Groupe	109
2.23. Impôt sur les sociétés	90	5.6. Transactions non réalisées en trésorerie	110
2.24. Secteurs opérationnels	90	5.7. Engagements donnés et reçus.....	110
3. Notes relatives au bilan.....	90	5.8. Événements postérieurs à la clôture	111
3.1. Écarts d'acquisition	90	5.9. Dettes potentielles.....	111
3.2. Immobilisations incorporelles	91	6. Liste des sociétés consolidées	111
3.3. Immobilisations corporelles.....	92	7. Secteurs opérationnels	111
3.4. Autres actifs financiers non courants	93		
3.5. Impôts différés actifs	93		

1. Informations Générales

Le Groupe ADLPartner commercialise des abonnements de presse magazines, ainsi que des livres et autres produits culturels. Il le fait au moyen de mailings, d'encarts, d'opérations Internet ou de télémarketing.

La clientèle prospectée est issue :

- Soit de fichiers de noms détenus en propre,
- Soit de fichiers fournis par des enseignes partenaires dans le cadre d'opérations de marketing de fidélisation.

La société tête de groupe est ADLPartner, société de droit français, SA à directoire et conseil de surveillance au capital de 6 681 286,50 €, domiciliée 3 avenue de Chartres - 60 500 Chantilly, cotée sur Euronext Paris – compartiment C – Isin FR0000062978.

Le directoire a arrêté les états financiers consolidés le 17 mars 2017 et le conseil de surveillance a donné son autorisation de publication des états financiers consolidés au 31 décembre 2016, le 24 mars 2017. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'assemblée générale des actionnaires le 16 juin 2017.

1.1. Faits significatifs 2016

En juin 2016, dans le cadre de la souscription à l'émission des obligations convertibles de LEOO, le Groupe a versé la partie non libérée, à hauteur de 1 M€.

En octobre 2016, les accords concernant les actions réservées et prêtées d'Activis ont été finalisés, la participation de 74,38 % dans Activis, détenue par le Groupe, représentant dorénavant l'équivalent en droits de vote, contre 49,99 % au 31/12/15. En conséquence, à la date du 3 octobre 2016, Activis est passée de la mise en équivalence à l'intégration globale.

En 2016 le Groupe a poursuivi les investissements commerciaux dans la filiale ADLP Assurances.

2. Règles et méthodes comptables

2.1. Base de préparation des états financiers

2.1.1. Référentiel

Les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du Groupe ont établi des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2016, à l'exception d'Activis pour laquelle une situation intermédiaire a été réalisée en date du 31/12/16.

Les états financiers sont établis au 31 décembre 2016 conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne et publié par l'IASB.

L'établissement des états financiers consolidés préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) implique que le Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui affectent le montant des actifs et passifs, les produits et charges enregistrés sur la période ainsi que les actifs et passifs potentiels mentionnés dans les notes aux états financiers. A chaque clôture, ces hypothèses et estimations peuvent être révisées, si les circonstances sur lesquelles elles sont fondées ont évolué ou si de nouvelles informations sont disponibles. Il est possible que les résultats futurs diffèrent de ces estimations et hypothèses.

Les principales estimations et jugements comptables effectués par le Groupe portent sur les points suivants :

- Appréciation du risque clients et provisions correspondantes,
- Évaluation des impôts différés sur les déficits reportables des filiales,
- Ajustement du niveau de dépréciation du fonds commercial OFUP (base de données clients et marques OFUP).

2.1.2. Nouvelles normes IFRS et interprétations applicables en 2016 :

■ Nouvelles normes, interprétations et amendements d'application obligatoire en 2016

- Amendements à IAS 19 : Régimes à prestations définies – Cotisations des membres du personnel
- Amendements à IAS 1 : Initiative informations à fournir
- Amendements à IFRS 11 : Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des activités conjointes
- Amendements à IAS 16 et à IAS 38 : Eclaircissements sur les modes d'amortissement acceptables
- Améliorations annuelles 2010 – 2012
- Améliorations annuelles 2012 – 2014

Ces amendements et améliorations n'ont pas d'impact sur les comptes consolidés du Groupe.

■ Nouvelles normes, amendements ou interprétations applicables par anticipation dès l'exercice 2016

En 2016, le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et amendements suivants :

- IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients
- IFRS 9 Instruments financiers
- Amendements à IAS 7 : Tableau de flux de trésorerie - Initiative informations à fournir
- Amendements à IAS 12 : comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes
- Amendements à IFRS 2 Eclaircissements sur l'évaluation des paiements fondés en action

L'analyse de l'application d'IFRS 15 est en cours. La démarche d'analyse de la comptabilisation des opérations s'effectue sur la base des étapes suivantes :

- Identification du contrat
- Identification des obligations de performance distinctes au sein du contrat
- Evaluation du prix de contrat
- Allocation du prix de vente du contrat à chaque obligation de performance
- Comptabilisation du chiffre d'affaires lorsque l'obligation de performance est satisfaite

L'application d'IFRS 9 et des amendements à IAS 7, IAS 12 et IFRS 2 ne devrait pas avoir d'impact significatif sur le Groupe.

■ Nouvelles normes non encore applicables en 2016

Les textes potentiellement applicables au groupe, publiés par l'IASB, mais non encore adoptés par l'Union Européenne sont décrits ci-dessous. Ils seront applicables de manière obligatoire, sous réserve de leur approbation par l'Union Européenne, à compter du 1^{er} janvier 2018 pour IFRIC 22 et du 1^{er} janvier 2019 pour IFRS 16 :

- IFRS 16 Contrats de location
- IFRIC 22 Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée : détermination de la date de transaction pour chaque paiement

2.1.3. Périmètre de consolidation

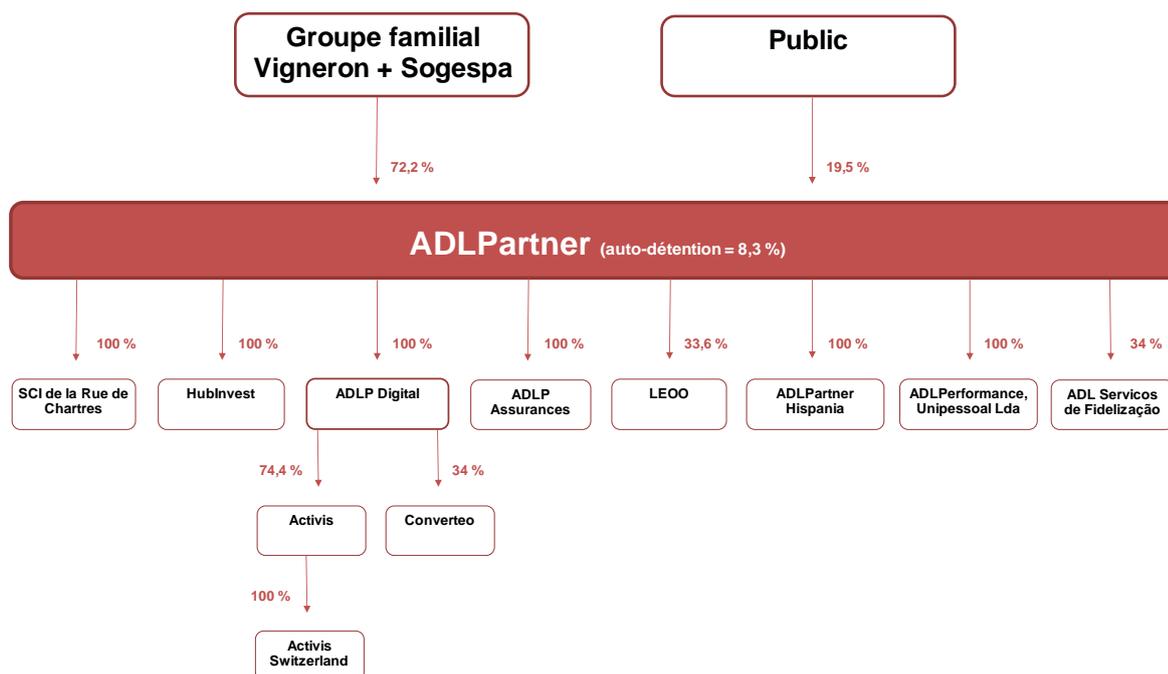
Par rapport au 31 décembre 2015, le périmètre de consolidation a évolué :

- Entrée dans le Groupe de la société portugaise ADLPerformance Unipessoal Lda, créée et détenue à 100 % par ADLPartner,
- Passage de la mise en équivalence à l'intégration globale de la société Activis détenue à 74,38 %
- Entrée en intégration globale d'Activis Switserzland, filiale à 100 % d'Activis.

Comptes consolidés

Annexe aux comptes consolidés

L'organigramme, au 31 décembre 2016, se présente comme suit :



Les titres auto-détenus représentent 8,3 % du capital d'ADLPartner (se reporter à la note 3.10.4).

ADLPartner n'ayant aucune influence notable sur les sociétés Splurgy (participation minoritaire acquise fin 2011), WinMag (participation minoritaire acquise en 2013), Incenteev (participation minoritaire acquise en 2014) et ZenWeShare (participation minoritaire acquise en 2016), les comptes de ces participations ne sont pas consolidés.

ADLPartner exerçant une influence notable sur les sociétés Converteo, LEOO et ADLP Brésil, les comptes de ces participations sont consolidés selon la méthode de la mise en équivalence (cf. 5.2 pour plus de détails).

2.2. Présentation des états financiers consolidés

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf précision contraire.

Les états financiers consolidés du Groupe ont été préparés sur la base des coûts historiques, à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux règles édictées par les IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

Les actifs destinés à être cédés ou consommés au cours du cycle normal d'exploitation du Groupe, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice constituent des dettes courantes. Toutes les autres dettes sont non courantes.

Les principales méthodes comptables mises en œuvre sont décrites ci-après.

2.3. Méthodes de consolidation

2.3.1. Filiales

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la Société et des entités contrôlées par la Société ou ses filiales. Le contrôle est caractérisé par les trois éléments suivants :

- Pouvoir sur l'autre entité,
- Exposition, ou droits, à des rendements variables de cette autre entité,

- Capacité d'utiliser son pouvoir afin d'impacter les rendements de l'autre entité.

Les résultats des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice sont inclus dans le compte de résultat consolidé à compter de la date effective de transfert du contrôle ou jusqu'à la date effective où le contrôle cesse d'exister.

Si nécessaire, des ajustements ont été réalisés sur les états financiers des filiales afin de mettre leurs méthodes comptables en adéquation avec celles utilisées par le Groupe.

Les intérêts minoritaires ou participations ne donnant pas le contrôle dans les actifs nets des filiales consolidées sont identifiés séparément des capitaux propres - part du Groupe. Pour chaque prise de contrôle, le Groupe décide de les reconnaître sur la base de leur juste valeur ou sur la base de leur quote-part d'actif net. Par la suite, les intérêts minoritaires tiennent compte des variations de l'actif net de la filiale depuis la date de regroupement.

2.3.2. Mise en équivalence

Une entreprise associée est une entreprise sur laquelle le Groupe exerce une influence notable ou un contrôle conjoint et qui n'est ni une filiale ni une participation dans une coentreprise. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions financières et opérationnelles de l'entreprise détenue sans toutefois exercer un contrôle exclusif ou un contrôle conjoint. Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une activité économique en vertu d'un accord contractuel. Il n'existe que lorsque les décisions stratégiques financières et opérationnelles correspondant à l'activité imposent le consentement unanime des parties partageant le contrôle.

Les résultats, ainsi que les actifs et passifs des entreprises associées, sont inclus dans les états financiers selon la méthode de la mise en équivalence, sauf lorsque la participation est classée en actifs destinés à être cédés selon IFRS 5 "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées". Selon la méthode de la mise en équivalence, les participations dans des entreprises associées sont comptabilisées au coût ajusté des modifications post-acquisition dans la quote-part de l'investisseur dans l'entreprise détenue, diminué d'éventuelles pertes de valeurs de la participation nette. Les participations dans les entreprises associées comprennent l'écart d'acquisition identifié à la date d'acquisition. Les pertes d'une entreprise associée qui excèdent la participation du Groupe ne sont pas comptabilisées, sauf si le Groupe a une obligation ferme et est en mesure d'effectuer un investissement complémentaire afin de couvrir les pertes.

2.3.3. Opérations éliminées en consolidation

Toutes les transactions intragroupes, les soldes débiteurs et créditeurs, les charges et produits intragroupe ont été éliminés dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés. Les pertes latentes résultant des transactions intragroupe ne sont éliminées que dans la mesure où il n'existe pas d'indication d'une éventuelle dépréciation.

Lorsque le Groupe réalise des transactions avec des entités sous contrôle conjoint, les pertes et profits latents sont éliminés à concurrence de la part d'intérêt du Groupe dans la coentreprise.

2.4. Regroupements d'entreprises

En application d'IFRS 3, l'acquisition de filiales est comptabilisée en utilisant la méthode du coût d'acquisition. La contrepartie transférée à l'occasion d'un regroupement d'entreprises est mesurée, à la date de prise de contrôle, comme l'agrégat des justes valeurs des actifs transférés, des dettes contractées et des parts de capitaux propres émises par l'acquéreur.

Les frais d'acquisition que le Groupe engage pour effectuer un regroupement d'entreprises sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

Les actifs identifiables de la société acquise, les passifs existants ou éventuels qui remplissent les conditions posées pour leur comptabilisation par la norme IFRS 3 sont constatés à leur juste valeur à la date d'acquisition, à l'exception des actifs non courants (ou groupes d'actifs destinés à être sortis du bilan) qui sont classés comme destinés à la vente, en application de la norme IFRS 5 « *Actifs non courants destinés à la vente et opérations abandonnées* », qui sont comptabilisés et évalués à leur juste valeur diminuée des coûts de cession.

2.4.1. Écart d'acquisition

L'écart d'acquisition résultant de l'acquisition d'une filiale représente l'excédent entre le coût d'acquisition des titres et le solde net des actifs identifiables acquis et des passifs repris à la date d'acquisition. L'écart d'acquisition est initialement

comptabilisé comme un actif évalué à son coût et il est ensuite diminué d'éventuelles dépréciations. Si la part d'intérêt du Groupe dans la juste valeur nette des actifs identifiables, des passifs existants et éventuels de la société acquise excède le coût du regroupement d'entreprises, l'excédent est immédiatement comptabilisé au résultat.

Cet écart d'acquisition est testé annuellement et pour la première fois avant la fin du délai d'évaluation. Pour la réalisation de ce test, l'écart d'acquisition est alloué à chacune des unités génératrices de trésorerie (UGT) du Groupe, dont on s'attend à ce qu'elles bénéficient des synergies liées au regroupement. Les UGT sont testées annuellement pour dépréciation, ou plus fréquemment, lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

Si la valeur recouvrable de l'UGT est inférieure à sa valeur nette comptable, la perte pour dépréciation est en priorité affectée pour réduire l'écart d'acquisition, puis, au prorata de la valeur nette comptable, des actifs de ladite unité. Une perte pour dépréciation reconnue sur un écart d'acquisition ne peut être reprise sur un exercice ultérieur.

Lors de la cession de la filiale ou de l'entité contrôlée conjointement, le montant attribué à l'écart d'acquisition est pris en compte dans la détermination des profits ou pertes de cession.

2.4.2. Intérêts minoritaires ou participations ne donnant pas le contrôle

Pour chaque prise de contrôle, le Groupe décide de reconnaître les participations ne donnant pas le contrôle sur la base de leur juste valeur ou sur la base de leur quote-part d'actif net.

2.5. Transactions en devises étrangères

Les états financiers de chacune des entités du Groupe sont présentés dans la devise de l'environnement économique principal dans lequel elle opère (devise fonctionnelle). Pour les besoins de la préparation des états financiers consolidés, les résultats et la situation financière de chaque entité sont exprimés en euro, qui est la devise fonctionnelle du Groupe et la devise de présentation des états financiers consolidés.

2.5.1. Transactions en devises

Dans la préparation des états financiers des entités individuelles, les transactions dans des devises autres que la devise fonctionnelle de l'entité sont enregistrées au taux de change effectif à la date de transaction. A chaque date de clôture, les éléments monétaires en devises étrangères sont traduits au taux effectif à la date de clôture. Les éléments non monétaires libellés en devises étrangères sont comptabilisés au cours historique en vigueur à la date de transaction.

Les différences de change qui résultent de la traduction des éléments monétaires ou de leur paiement sont incluses dans le compte de résultat pour l'exercice.

2.5.2. États financiers libellés en devises

Pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, les actifs et passifs des opérations du Groupe à l'étranger (y compris les informations comparables) sont exprimées en euros, en utilisant les taux de change en vigueur à la date de clôture. Les charges et produits (y compris les informations comparables) sont traduits au taux de change moyen pour l'exercice. Les écarts de conversion en résultant sont comptabilisés directement dans les capitaux propres. Ces écarts sont repris en résultat lors de la cession ou de l'arrêt de l'activité étrangère.

Les écarts d'acquisition et les ajustements de la juste valeur résultant de l'acquisition d'une entité étrangère sont convertis en euros au taux de clôture.

2.6. Actifs non courants destinés à être cédés et abandon d'activité

Les actifs non courants et les groupes d'actifs destinés à être « sortis » du bilan sont classés comme « actifs destinés à être cédés », si leur valeur nette comptable doit être recouvrée sous la forme d'une transaction de vente, plutôt que par la poursuite de leur utilisation.

Cette condition n'est considérée comme remplie que lorsque la vente est hautement probable et que l'actif (ou le groupe d'actifs) est disponible pour une vente immédiate en l'état. La direction doit également s'être engagée en faveur de cette vente, qui doit être effective dans les 12 mois qui suivent la classification en actifs destinés à la vente.

Il en va de même si la prospection commerciale d'une activité est arrêtée ou si l'activité concernée entre en phase d'exploitation à minima du portefeuille d'abonnements précédemment constitué, en attendant la conclusion effective d'une transaction de vente.

Dans ce dernier cas, cette condition est remplie lorsque la direction considère sa décision irrévocable.

2.7. Actifs incorporels

Le Groupe présente ses actifs incorporels conformément à la norme IAS 38 « *Immobilisations incorporelles* ». Un actif incorporel est identifiable c'est à dire séparable ou résultant de droits contractuels ou légaux. Seuls les éléments dont le coût peut être déterminé de façon fiable et pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe sont comptabilisés en immobilisations.

Un actif généré de manière interne n'est pas comptabilisé comme un actif. Pour cette raison, le portefeuille d'abonnements et les listes de clients générés en interne ne sont pas comptabilisés comme des actifs incorporels. Les dépenses relatives à la prospection de nouveaux clients, à la création du portefeuille d'abonnements et à la fidélisation des clients existants sont comptabilisées directement en charges dès qu'encourues.

Les actifs incorporels sont initialement évalués à leur coût. Après sa comptabilisation initiale, le Groupe mesure un actif incorporel à son coût diminué de l'amortissement cumulé et des pertes de valeur éventuelles cumulées.

Les immobilisations en cours correspondent aux coûts réels des biens non encore achevés à la date de clôture de l'exercice.

Un actif incorporel avec une durée de vie utile finie est amorti sur cette durée de vie. Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- Logiciel bureautique 3 ans
- Logiciel applicatif 3 à 5 ans
- Contrat éditeur 5 ans

Les marques acquises lors d'un regroupement d'entreprise sont des actifs incorporels comptabilisés à leur juste valeur et à durée de vie indéfinie. Un actif incorporel à durée de vie indéfinie n'est pas amorti et, conformément à IAS 36 « *Dépréciation d'actifs* », fait l'objet d'un test de dépréciation d'actifs réalisé à la date de clôture ou à chaque fois qu'il existe des indices témoignant d'une perte de valeur.

2.8. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont initialement comptabilisées à leur coût de revient, qui inclut toutes les dépenses nécessaires à leur mise en service.

Le Groupe enregistre ses immobilisations conformément à l'approche par composants, le remplacement d'un composant est enregistré comme un actif et l'actif remplacé est sorti à sa valeur nette comptable.

Après l'acquisition, le Groupe évalue les immobilisations corporelles à leur coût de revient diminué de l'amortissement cumulé et des éventuelles pertes de valeur constatées cumulées.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon la durée d'utilisation attendue par le Groupe. La base amortissable des actifs correspond au coût d'acquisition, aucune valeur résiduelle significative n'ayant été identifiée. Le montant amortissable prend en compte la valeur résiduelle estimée à la fin de la durée de vie utile du bien si elle est jugée significative. La méthode d'amortissement et son taux sont revus chaque année.

Comptes consolidés

Annexe aux comptes consolidés

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement selon les durées d'utilité estimées suivantes :

• Constructions	50 ans
• Agencements et aménagements des constructions	3 à 10 ans
• Installations techniques, matériel et outillage industriel	3 à 10 ans
• Matériel de restaurant d'entreprise	3 à 10 ans
• Mobilier de bureau	3 à 10 ans
• Matériel de transport	3 à 4 ans
• Matériel de bureau	3 à 10 ans
• Matériel informatique	3 ans

Les biens financés par un contrat de location financement sont comptabilisés dans l'actif immobilisé (cf. note ci-dessous).

2.9. Contrats de location

Les contrats de location sont classés comme des contrats de location financement lorsqu'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs loués. Tous les autres contrats sont considérés comme de la location simple.

Les actifs sous contrat de location financement sont comptabilisés comme des actifs du Groupe à leur juste valeur à la date de début du contrat ou, si elle est plus faible, à la juste valeur des paiements minimaux due au titre du contrat de location. La dette correspondante vis-à-vis du bailleur est incluse dans le bilan comme un emprunt. Les paiements effectués au titre de la location sont ventilés entre la charge d'intérêts et le remboursement de la dette, de manière à obtenir un taux constant d'intérêt sur le montant restant dû de la dette. Les charges d'intérêts sont comptabilisées en résultat financier.

Les loyers payables sur des contrats de location simple sont comptabilisés en charge au compte de résultat sur la durée du contrat. Les bénéfices reçus et attendus comme un avantage à la signature du bail de location simple sont également ventilés sur la durée du bail.

Le Groupe n'a pas de contrat de location significatif comprenant un tel avantage et n'a donc opéré aucun retraitement dans les comptes.

2.10. Dépréciation d'actifs

Conformément à la norme IAS 36 « *Dépréciation d'actifs* », lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles, celles-ci font l'objet d'un test de dépréciation afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable.

La valeur recouvrable des actifs suivants est calculée au minimum chaque fin d'année même en l'absence d'indicateur de perte de valeur possible pour les actifs incorporels à durée de vie indéfinie, immobilisations en cours et écarts d'acquisition résultant d'un regroupement d'entreprises.

La valeur recouvrable est la plus importante des deux valeurs suivantes :

- Le prix de vente net,
- La valeur d'utilité.

La valeur d'utilité se fonde sur l'actualisation des flux de trésorerie futurs. Les projections des flux de trésorerie futurs sont établies à partir de prévisions pour les 3 à 5 prochaines années selon les cas et d'une valeur actualisée à l'infini. Le taux d'actualisation retenu est un taux avant impôt reflétant les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Les hypothèses retenues en termes de variation du chiffre d'affaires et de valeurs terminales sont prudentes et conformes aux données de marché disponibles pour chacune des unités opérationnelles.

Dans certains cas, la valeur recouvrable d'un actif isolé ne peut être déterminée, c'est à dire qu'il ne génère pas d'entrées de trésorerie indépendantes de celles d'autres actifs. Dans cette situation, la valeur recouvrable est déterminée sur l'unité génératrice de trésorerie (UGT) auquel il appartient.

Si la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif, une perte de valeur est immédiatement constatée en résultat pour la différence entre ces deux montants. Dans le cas d'une UGT comprenant un écart d'acquisition, l'écart d'acquisition est déprécié prioritairement, puis les autres actifs sont dépréciés au prorata de leur valeur nette comptable.

Une perte de valeur comptabilisée sur un écart d'acquisition est irréversible.

Pour les autres actifs, si les circonstances qui ont amené à constater la perte de valeur ont disparu, la perte de valeur est réversible. Cependant, le montant de la valeur nette comptable augmentée d'une reprise de perte de valeur ne peut pas excéder la valeur nette comptable qui aurait été déterminée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours des années précédentes.

2.11. Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût de revient (selon la méthode du premier entré, premier sorti) et de leur valeur nette de réalisation.

La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts attendus pour l'achèvement ou la réalisation de la vente.

2.12. Clients et autres débiteurs

Les créances commerciales et autres débiteurs sont comptabilisés à leur coût d'acquisition diminué des corrections de valeur.

Les créances clients sont initialement comptabilisées à leur juste valeur. Une provision pour dépréciation des créances clients est constituée lorsqu'il existe un indicateur objectif de l'impossibilité du Groupe à recouvrer la totalité des montants dus dans les conditions initialement prévues.

2.13. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Conformément à la norme IAS 7 « *Tableau des flux de trésorerie* », la trésorerie comprend les liquidités ainsi que les placements à court terme liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Les équivalents de trésorerie sont détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie à court terme plutôt que pour un placement ou d'autres finalités.

Les placements dans des actions cotées, les placements à plus de trois mois sans possibilité de sortie anticipée ainsi que les comptes bancaires faisant l'objet de restrictions (comptes bloqués) sont exclus de la trésorerie.

Les découverts bancaires figurent en passifs financiers courants.

2.14. Valeurs mobilières de placement

Conformément à la norme IAS 39 « *Instruments financiers* », les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur juste valeur.

Les variations de juste valeur sont comptabilisées directement en résultat (en charges et produits financiers relatifs aux disponibilités et aux valeurs mobilières de placement).

2.15. Actions auto-détenues

Lorsque le Groupe rachète ses propres actions, le montant payé et les coûts de transaction directement imputables sont comptabilisés comme une variation des capitaux propres.

Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement dans les capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

2.16. Avantages accordés au personnel

Conformément à la norme IAS 19 R, les avantages postérieurs à l'emploi sont comptabilisés selon l'un des deux régimes suivants :

- Les régimes à cotisations définies ;
- Les régimes à prestations définies.

Pour les régimes de base et autres régimes à cotisations définies, le Groupe comptabilise en charges les cotisations à payer lorsqu'elles sont dues et aucune provision n'est comptabilisée, le Groupe n'étant pas engagé au-delà des cotisations versées.

Les régimes à prestations définies désignent les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi qui garantissent à certaines catégories de salariés des ressources complémentaires contractuelles ou conventionnelles (conventions collectives).

Cette garantie de ressources complémentaires constitue pour le Groupe une prestation future pour laquelle un engagement est calculé. Le Groupe calcule l'engagement brut en multipliant les droits acquis par le personnel par la probabilité de devoir payer ces droits et un coefficient d'actualisation.

Les droits acquis par le personnel correspondent à la multiplication de la quantité de droits acquis à la date de clôture par le salaire estimé de fin de carrière (méthode dite « rétrospective avec salaire de fin de carrière »).

La probabilité que l'entreprise a de devoir verser ces droits est une combinaison de deux probabilités : probabilité de vie à la date de la retraite et probabilité d'être présent dans l'entreprise à l'âge de la retraite (rotation du personnel).

Pour le facteur d'actualisation, le Groupe retient le taux des obligations privées de première catégorie et de même maturité que celle des engagements évalués, soit le taux 15 ans Bloomberg taux ZC corporate AA.

La valeur actuelle de l'engagement est inscrite au bilan, déduction faite de la juste valeur des actifs du régime. Le calcul est effectué annuellement par un actuinaire pour les indemnités de départ.

Le Groupe comptabilise les écarts actuariels dans les autres éléments du résultat global.

Au sein du Groupe, les régimes à prestations définies concernent le régime d'indemnités de départ.

Les engagements sont tout ou partiellement couverts par des contrats d'assurance.

La charge représentative de l'évolution des engagements nets au titre des pensions et autres avantages postérieurs à l'emploi est comptabilisée dans le résultat opérationnel, pour le coût des services rendus, et, dans le résultat financier pour la part des intérêts nets sur le passif.

2.17. Paiements en actions ou assimilés

Conformément à la norme IFRS 2 « *Paiements en actions* », le Groupe comptabilise dans ses états financiers l'impact de l'attribution aux salariés d'options de souscription ou d'achat d'actions et de l'attribution d'actions gratuites.

Les transactions de paiements en actions ou assimilés dénouées par remise d'instruments de capitaux propres sont évaluées à la juste valeur des instruments financiers attribués et sont comptabilisées en charge sur la période d'acquisition des droits d'exercice par les salariés. La contrepartie est comptabilisée en augmentation des capitaux propres. Cette comptabilisation n'est pas linéaire mais dépend des conditions d'acquisition des droits spécifiques à chaque plan.

Les options de souscription ou d'achat d'actions accordées aux salariés sont évaluées à leur juste valeur à la date d'octroi. La juste valeur des options a été déterminée en utilisant le modèle mathématique de valorisation Black, Scholes & Merton, sur la base d'hypothèses déterminées par la direction. Les évolutions de valeur postérieures à la date d'octroi sont sans incidence sur cette évaluation initiale.

La valeur des options est notamment fonction de leur durée de vie attendue, que le Groupe a estimée correspondre à leur période d'indisponibilité fiscale, soit 4 ans.

2.18. Provisions

Une provision est inscrite au bilan du Groupe parce qu'elle résulte d'une obligation actuelle née d'un événement passé et qu'il est probable qu'il y aura un flux de sortie de ressources à l'avenir pour éteindre cette obligation.

Le montant de la provision correspond à la meilleure estimation actuelle de la dépense pour éteindre l'obligation existant à la date de clôture. Les risques et incertitudes sont pris en compte. Les provisions, toutes à moins d'un an, ne font pas l'objet d'actualisation.

2.19. Fournisseurs et autres créiteurs

Les dettes commerciales et les autres dettes sont enregistrées à leur valeur faciale.

2.20. Impôt différé

Les impôts différés sont calculés pour chaque entité, sur la base d'une analyse bilancielle, pour les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs figurant au bilan et leur base fiscale correspondante.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue à la date où l'actif d'impôt différé sera récupéré ou à celle où le passif d'impôt différé sera soldé. La règle du report variable est appliquée et les effets des modifications des taux d'imposition sont inscrits dans les capitaux propres ou le résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est décidé.

Les impôts différés actifs et passifs sont compensés, lorsqu'il existe un droit légal de le faire et que les impôts relèvent de la même autorité fiscale.

Conformément à la norme IAS 12, le Groupe comptabilise un impôt différé passif dans sa totalité. Un impôt différé actif peut résulter de déficits reportables, de crédits d'impôts et de différences temporelles entre valeurs comptables et valeurs fiscales des actifs et passifs. Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que lorsque les projections de résultats sont durablement positives.

Pour apprécier la capacité du groupe à récupérer ces actifs, il est notamment tenu compte des éléments suivants :

- Prévisions de résultats fiscaux futurs ;
- Part des charges exceptionnelles ne devant pas se renouveler à l'avenir incluse dans les pertes passées ;
- Historique des résultats fiscaux des années précédentes.

Les impôts différés actifs et passifs ne sont pas actualisés.

2.21. Chiffre d'affaires

Le volume d'affaires brut du Groupe est constitué par les ventes d'abonnements, de livres et d'autres produits culturels.

Dans le cas des ventes d'abonnements, le chiffre d'affaires (dont la détermination repose sur le statut français de commissionnaire de presse) est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, nette de la quote-part éditeurs, des annulations clients, des remises accordées et des taxes basées sur les ventes ; il correspond donc en réalité à une marge brute.

Le chiffre d'affaires relatif à la vente d'Abonnements à Durée Libre (ADL) est comptabilisé au fur et à mesure du service des abonnements par les éditeurs.

Un nouveau mix marketing de l'offre ADL a été proposé dans des volumes significatifs, aux clients de nos partenaires, à compter du premier semestre 2014, combinant des abonnements magazines au tarif ADL, l'octroi pour toute commande d'une tablette numérique, assorti d'un engagement minimal de 12 mois. Le chiffre d'affaires de la période de 12 mois de l'engagement ferme, ainsi que les coûts restant à encourir, sont reconnus au moment de la mise en service de l'abonnement auprès des éditeurs.

Le chiffre d'affaires relatif à la vente d'Abonnements à Durée Déterminée (ADD) est comptabilisé lors de la transmission des avis de mise en service auprès des éditeurs. Dans le cas des ventes de Livres, Objets, Audio Vidéo (LOAV), le chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, nette des annulations, des remises accordées et des taxes basées sur les ventes. Il est comptabilisé lors de la transmission au prestataire des avis de livraison aux clients.

Pour les commissions d'acquisition et de gestion relevant de la vente de contrats d'assurance, le chiffre d'affaires comprend les commissions émises et à émettre, acquises à la date de clôture des comptes, nettes d'annulation.

Comptes consolidés

Annexe aux comptes consolidés

2.22. Coûts d'emprunts

Tous les coûts d'emprunts sont comptabilisés en résultat sur l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

2.23. Impôt sur les sociétés

La charge d'impôt pour le Groupe correspond à la somme de l'impôt exigible et de l'impôt différé.

L'impôt exigible est constitué du montant d'impôt payable (ou récupérable) relatif au bénéfice (ou à la perte) taxable de l'exercice. L'impôt différé est relatif aux différences entre les montants comptabilisés au bilan pour les actifs et les passifs et les bases fiscales retenues pour ceux-ci.

La charge d'impôt des activités abandonnées figure au poste « résultat des activités arrêtées ou en cours de cession ».

2.24. Secteurs opérationnels

Un secteur est une composante distincte du Groupe, engagée dans la fourniture de biens ou de services (secteur d'activité) ou dans la fourniture de biens ou de services au sein d'un environnement économique particulier (secteur géographique), et exposée à des risques et dégagant une rentabilité, qui diffère des risques et de la rentabilité des autres secteurs. Les résultats opérationnels de ces secteurs sont examinés par la Direction et utilisés pour prendre des décisions stratégiques.

Les actifs sectoriels sont les actifs opérationnels utilisés par un secteur dans le cadre des activités opérationnelles qui lui sont directement affectables ou qui peuvent raisonnablement lui être affectés. Les autres actifs sont portés dans la ligne ou la colonne « non affectés ».

Les passifs sectoriels sont les passifs résultant des activités d'un secteur qui lui sont directement affectables ou qui peuvent raisonnablement lui être affectés. Les autres passifs sont portés dans la ligne ou la colonne « non affectés ».

3. Notes relatives au bilan

3.1. Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition de 1 327 k€ proviennent :

- Pour 84 k€ du rachat de 100% des actions de la société HubInvest au 30/06/2005, totalement dépréciées ;
- Pour 170 k€ de l'acquisition par l'OFUP du fonds commercial BORN cédé à ADLPartner et déprécié à hauteur de 146 k€, soit 24 k€ net (identique au 31/12/15).
- Pour 1 303 k€ de la prise de contrôle par ADLP Digital de la société Activis et Activis Switserzland au 03/10/2016.

Ils sont testés annuellement et alloués à chacune des unités génératrices de trésorerie (UGT) concernée.

Des tests de valeur de la marque OFUP et de la base de données clients ont été effectués au 31 décembre 2016 sur la base des prévisions actualisées de flux de trésorerie. Ces tests ont conduit à ne pas modifier la provision constituée antérieurement.

La projection des flux de trésorerie a été établie à partir des prévisions les plus récentes approuvées par la direction pour les cinq prochaines années et d'une valeur actualisée à l'infini en prenant pour hypothèse un taux de croissance à l'infini négatif. Le taux d'actualisation utilisé pour les flux de trésorerie est commun à tous les secteurs et s'élève à 9,87 %. Il se décompose de la façon suivante :

Taux du coût de l'argent (sans risque) a	0,680%
Prime de taille b	4,00%
Taux de prime de risque moyenne c	7,98%
Béta des fonds propres d	0,650
Taux d'actualisation a+b+(c*d)	9,87%*

* 10,18 % au 31/12/15

3.2. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes (en k€)	Logiciels et en-cours	Autres	Total
Au 1er janvier 2015	6 876	2 517	9 393
Acquisitions	400	0	400
Variation de périmètre	0	0	0
Cessions	0	0	0
Mises au rebut	0	0	0
Au 1er janvier 2016	7 276	2 517	9 793
Acquisitions	466	6	472
Variation de périmètre	304	399	703
Cessions	0	0	0
Mises au rebut	-1 104	0	-1 104
Au 31 décembre 2016	6 942	2 922	9 864
Amortissements cumulés et dépréciations (en k€)	Logiciels et en-cours	Autres	Total
Au 1er janvier 2015	5 925	2 148	8 073
Variation de périmètre	0	0	0
Amortissements et provisions de l'exercice	444	0	444
Mises au rebut	0	0	0
Au 1er janvier 2016	6 369	2 148	8 517
Variation de périmètre	299	167	466
Amortissements et provisions de l'exercice	365	37	402
Mises au rebut	-1 104	0	-1 104
Au 31 décembre 2016	5 929	2 352	8 281
Valeurs nettes :			
AU 31 DECEMBRE 2016	1 013	570	1 583
AU 31 DECEMBRE 2015	907	369	1 276

La marque OFUP, acquise de son ancienne filiale OFUP, est portée à l'actif, au 31 décembre 2016, à hauteur de 359 k€ après dépréciation.

Le test de dépréciation de la marque OFUP a été effectué à la clôture, sur la base des prévisions actualisées de flux de trésorerie, ayant conduit à ne pas modifier la provision constituée antérieurement.

Une projection des flux de trésorerie a été établie à partir des prévisions les plus récentes approuvées par la direction pour les cinq prochaines années et d'une valeur actualisée à l'infini en prenant pour hypothèse un taux de croissance à l'infini négatif. Le taux d'actualisation utilisé pour les flux de trésorerie est commun à tous les secteurs et s'élève à 9,87 % (cf. 3.1).

Comptes consolidés
Annexe aux comptes consolidés

3.3. Immobilisations corporelles

En k€	Terrains & constructions	Agencements Installations	Matériels & équipements	Total
Valeurs brutes :				
Au 1er janvier 2015	5 367	2 168	2 371	9 906
Acquisitions	51	7	124	182
Variation de périmètre	0	0	0	0
Cessions	0	0	0	0
Mises au rebut	-42	-1	0	-43
Au 1er janvier 2016	5 376	2 174	2 495	10 045
Acquisitions	11	11	64	86
Variation de périmètre	0	84	177	261
Cessions	0	0	0	0
Mises au rebut	0	-101	-83	-184
Au 31 décembre 2016	5 387	2 168	2 653	10 208
Amortissements cumulés et dépréciations :				
Au 1er janvier 2015	2 252	2 014	1 933	6 199
Charge d'amortissement de l'exercice	138	45	160	343
Variation de périmètre	0	0	0	0
Mises au rebut	-19	-1	0	-20
Au 1er janvier 2016	2 371	2 058	2 093	6 522
Charge d'amortissement de l'exercice	136	33	161	330
Variation de périmètre	0	26	141	167
Mises au rebut	0	-53	-83	-136
Au 31 décembre 2016	2 507	2 064	2 312	6 883
Valeurs nettes :				
Au 31 décembre 2016	2 880	104	341	3 325
Au 31 décembre 2015	3 005	116	402	3 523

Il n'y a pas d'actifs significatifs sous contrat de location financement.

3.4. Autres actifs financiers non courants

En k€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Solde au 31/12/2015	2 680	0	2 680
Augmentation	105	0	105
Remboursement	-26	0	-26
Abandon de créance	0	0	0
Variation de périmètre	-199	0	-199
Solde au 31/12/2016	2 560	0	2 560

En k€	2016	2015
Dépôts de garantie	450	330
Prêts	110	350
Obligations convertibles en actions	2 000	2 000
TOTAL	2 560	2 680

Le 28 octobre 2015, le Groupe a souscrit à l'emprunt obligataire convertible en actions, émis par sa filiale LEOO, pour un montant de 2 M€, structuré en 2 tranches :

- 1 M€ versés dès la souscription,
- 1 M€ versés en juin 2016.

Cet emprunt est rémunéré au taux euribor 12 mois + 0.5 % par an, les intérêts sont payables le 31 décembre de chaque année.

Le Groupe a la possibilité de demander la conversion de la totalité des obligations en actions à tout moment, entre le 1^{er} avril 2020 et le 15 mai 2020, pour un effet au 30 juin 2020.

Les obligations pour lesquelles aucune demande de conversion n'aurait été faite seront remboursables le 30 juin 2020.

Le prêt résultant de cette souscription est considéré, pour sa totalité, comme un instrument financier, comptabilisé à sa juste valeur.

3.5. Impôts différés actifs

Se référer à la note 4.5 « Impôt sur le résultat ».

Comptes consolidés
Annexe aux comptes consolidés

3.6. Stocks

En k€	2016	2015
Primes (cadeaux clients)	2 452	1 794
Livres-audio-vidéo	1 339	1 453
Documents de traitements, emballages	95	119
Total général au coût historique	3 886	3 366
Dépréciation primes (cadeaux clients)	- 346	- 139
Dépréciation livres-audio-vidéo	- 278	- 288
Dépréciation documents de traitements, emballages	0	0
Total dépréciation à la clôture	- 624	- 427
TOTAL NET à la valeur de réalisation	3 262	2 939

3.7. Clients et autres débiteurs

En k€	2016	2015
Valeur brute des créances sur la vente de produits et services	36 800	31 423
Dépréciation sur créances clients	-2 478	-2 649
Avances et acomptes	1 039	768
Créances sur les États	5 175	5 492
Autres débiteurs	1 357	1 324
TOTAL	41 893	36 358

Le montant net comptabilisé pour les créances correspond à leur juste valeur.

3.8. Autres actifs

En k€	2016	2015
Charges constatées d'avance	2 417	2 519
Autres actifs	0	0
TOTAL	2 417	2 519

Les charges constatées d'avance concernent principalement les charges exposées pour la conception, la fabrication, le routage, l'affranchissement des mailings et engagées sur l'exercice clos pour les opérations commerciales débutant après la clôture.

3.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie

3.9.1. Trésorerie

En k€	2016	2015
Valeurs mobilières de placement	0	24
Liquidités en banque et en caisse	15 442	14 858
Dépôts bancaires à court et moyen terme	13 792	11 712
TOTAL	29 234	26 594

Les soldes bancaires et la trésorerie comprennent les actifs détenus sur les comptes de dépôts bancaires, dont la maturité est à moins de trois mois.

Les liquidités proviennent de la cession à la date de clôture des valeurs mobilières de placement.

Les dépôts bancaires à court et moyen terme sont composés par des comptes à terme en euros à taux fixe et à taux progressif de 1 mois à 3 ans pour lesquels il existe des options de sortie exerçables à tout moment et prévues au contrat, sans risque de variation de valeur du montant de trésorerie reçu en remboursement.

3.9.2. Risque de crédit

Les principaux actifs financiers du Groupe sont les comptes bancaires et la trésorerie, les créances clients et autres débiteurs.

Le risque de crédit sur les actifs de trésorerie est limité, du fait que les contreparties en sont des banques avec de hauts niveaux de notation de crédit attribuée par des agences internationales de notation.

Le risque de crédit du Groupe est essentiellement lié à ses créances clients. Les montants présentés au bilan sont nets de provisions pour dépréciation. Une dépréciation est constatée, lorsqu'il existe un événement identifié de risque de perte, qui, basé sur l'expérience passée, constitue une évidence suffisante de la réduction du montant recouvrable de la créance.

Le Groupe n'a pas de concentration significative de son risque de crédit, avec une exposition largement répartie sur de nombreux acteurs du marché.

3.10. Capitaux propres

3.10.1. Capital social

En k€	2016	2015
A l'ouverture de l'exercice	6 681	6 681
Réduction par annulation d'actions propres	0	0
A la clôture de l'exercice	6 681	6 681

La société a une seule classe d'actions ordinaires donnant toutes droit aux mêmes dividendes. Les actions inscrites au nominatif depuis plus de 2 ans bénéficient d'un droit de vote double.

3.10.2. Plans d'attribution d'options d'achat d'actions

La Société ADLPartner a mis en place plusieurs plans de stock-options au bénéfice de divers cadres supérieurs et dirigeants du Groupe :

- Plan G émis le 23 juin 2006 ;
- Plan J émis le 15 octobre 2007 ;
- Plan K émis juridiquement le 4 mars 2008 et relatifs à des attributions au titre de l'exercice 2007 ;
- Plan L émis le 4 juin 2008 ;
- Plan M émis le 17 juin 2008 ;

Annexe aux comptes consolidés

- Plan N émis le 22 décembre 2008 et relatif à 2009 ;
- Plans P, Q, Q' et R émis le 21 décembre 2009, les plans P et Q' sont relatifs à 2010 ;
- Plans S, T, T' et U émis le 20 décembre 2010, les plans S et T' sont relatifs à 2011 ;
- Plans W, W' et X émis le 20 décembre 2011, le plan W' est relatif à 2012 ;
- Plans Z, Z' et AA émis le 20 juillet 2012 ;
- Plans AC, AC' et AD émis le 6 décembre 2013, le plan AC' est relatif à 2014 ;
- Plans AF, AF' et AG émis le 23 décembre 2014, le plan AF' est relatif à 2015.

La valeur du sous-jacent correspond à la moyenne des cours de bourse des 20 derniers jours de bourse à la date de l'attribution.

La période d'acquisition des droits est échelonnée sur 4 années pour les plans P, Q, Q', R, S, T, T', U, W, W', X, Z, Z', AA, AC' & AF' ; elle est de 3 ans pour les plans G, J, K, L, M, AC, AD, AF & AG à compter de la date d'attribution.

Les options sont caduques au-delà d'un délai de 5 à 10 années après la date d'attribution. Les options ne peuvent être levées en cas de départ du Groupe par les attributaires.

Lorsqu'une option est exercée, le dénouement se fait sous forme d'actions.

Seuls les plans de stock-options émis à partir du 7 novembre 2002 sont comptabilisés selon IFRS 2.

Suite à la distribution exceptionnelle de dividende décidée en septembre 2010, il a été nécessaire d'ajuster tant le prix d'exercice que le nombre d'options attribuées des plans en cours, de telle sorte que la valeur totale des options en cours demeure constante pour chaque bénéficiaire. Les plans G à R ont été ajustés. Ceci est conforme à la décision prise par le Directoire du 20 décembre 2010. Cette modification n'a pas entraîné de charge complémentaire pour le Groupe.

Les justes valeurs des stock-options sont calculées selon le modèle de Black – Scholes & Merton sauf pour une partie du plan J et N' pour laquelle une condition de marché est prévue. Les options sont généralement considérées comme exercées à la fin de leur période d'indisponibilité fiscale, soit 4 ans. Cette période est prolongée de 2 ans pour les options exerçables pendant 10 ans. La volatilité attendue a été déterminée en utilisant la volatilité historique sur les quatre dernières années et en prenant en compte les estimations d'évolution. Lorsqu'une condition de marché est exigée en plus d'une condition de présence, le modèle utilisé est celui dit « Barrier Up & In » qui prend en compte la probabilité que cette condition de marché soit atteinte. Les autres paramètres sont identiques à ceux utilisés dans le modèle de Black-Scholes & Merton.

Les hypothèses retenues pour les plans sont les suivantes :

	Volatilité attendue	Durée de vie	Taux sans risque	Dividende
Plan G	40%	4 ans	3,58%	0%
Plan J	40%	4 ans	4,12%	0%
Plan K	40%	5 ans	4,12%	0%
Plan L	40%	4 ans	4,29%	0%
Plan M	40%	4 ans	4,29%	0%
Plan N'	40%	4 ans	2,95%	2%
Plan P	40%	6 ans	2,80%	2,25%
Plan Q	40%	5 ans	2,38%	2,25%
Plan Q'	40%	4 ans	2,02%	2,25%
Plan R	40%	5 ans	2,38%	2,25%
Plan S	40%	6 ans	2,23%	9,50%
Plan T	40%	5 ans	2,18%	9,50%
Plan T'	40%	4 ans	1,64%	9,50%
Plan U	40%	5 ans	2,18%	9,50%
Plan W	40%	5 ans	2,24%	7,54%
Plan W'	40%	4 ans	1,92%	7,54%
Plan X	40%	5 ans	2,24%	7,54%
Plan Z	40%	5 ans	0,93%	5,80%
Plan Z'	40%	4 ans	0,61%	5,80%
Plan AA	40%	5 ans	0,93%	5,80%
Plan AC	40%	4 ans	0,87%	6,00%
Plan AC'	40%	5 ans	0,72%	6,00%
Plan AD	40%	5 ans	0,72%	6,00%
Plan AF	40%	5 ans	0,27%	4,42%
Plan AF'	40%	4 ans	0,15%	4,73%
Plan AG	40%	5 ans	0,27%	4,42%

Les détails des plans en vigueur peuvent être présentés comme ci-dessous :

Réf. Plan	Nombre d'options	Date d'attribution	Statut et nombre de bénéficiaires (*)	Valeur sous-jacent en €	Prix d'exercice en €	Date d'exercibilité	Date d'échéance	Valeur de l'option en €
Options attribuées et non exercées à l'ouverture de l'exercice								
Plan G	20 069	23/06/2006	1 MS	15,98	11,21	22/06/2009	22/06/2016	5,8
Plan J	25 863	15/10/2007	1 MS	14,88	10,44	15/10/2010	15/10/2017	5,5
Plan K	5 257	04/03/2008	3 A	10,44	7,32	04/03/2011	04/03/2016	4,0
Plan L	32 871	04/06/2008	1 MS	10,84	7,61	04/06/2011	04/06/2018	4,0
Plan M	4 627	17/06/2008	1 MS	10,78	7,56	17/06/2011	17/06/2018	4,0
Plan N'	5 713	22/12/2008	1 MS	7,40	5,19	01/04/2013	21/12/2016	2,4
Plan P	31 736	21/12/2009	1 MS	12,80	8,98	01/04/2014	20/12/2019	4,3
Plan Q	3 675	21/12/2009	1 MS	12,80	8,98	20/12/2012	20/12/2017	4,0
Plan Q'	3 674	21/12/2009	1 MS	12,80	8,98	01/04/2014	20/12/2017	3,6
Plan R	8 184	21/12/2009	3 A	12,80	8,98	20/12/2012	20/12/2017	4,0
Plan S	35 055	20/12/2010	1 MS	8,13	8,13	01/04/2015	19/12/2020	1,1
Plan T	4 059	20/12/2010	1 MS	8,13	8,13	19/12/2013	19/12/2018	1,2
Plan T'	4 059	20/12/2010	1 MS	8,13	8,13	01/04/2015	19/12/2018	1,2
Plan U	9 041	20/12/2010	3 A	8,13	8,13	19/12/2013	19/12/2018	1,2
Plan W	2 908	20/12/2011	1 MS	11,35	11,35	19/12/2014	19/12/2019	2,0
Plan W'	2 907	20/12/2011	1 MS	11,35	11,35	01/04/2016	19/12/2019	2,0
Plan X	6 476	20/12/2011	3 A	11,35	11,35	19/12/2014	19/12/2019	2,0
Plan Z	3 926	20/07/2012	1 MS	12,61	12,61	19/07/2015	19/07/2020	2,5
Plan Z'	3 926	20/07/2012	1 MS	12,61	12,61	01/04/2017	19/07/2020	2,5
Plan AA	11 974	20/07/2012	5 A	12,61	12,61	19/07/2015	19/07/2020	2,5
Plan AC	4 596	06/12/2013	1 MS	10,77	10,77	06/12/2016	05/12/2021	2,1
Plan AC'	4 595	06/12/2013	1 MS	10,77	10,77	01/04/2018	05/12/2021	2,1
Plan AD	14 018	06/12/2013	5 A	10,77	10,77	06/12/2016	05/12/2021	2,1
Plan AF	3 616	23/12/2014	1 MS	13,69	13,69	23/12/2017	23/12/2022	3,1
Plan AF'	3 616	23/12/2014	1 MS	13,69	13,69	01/04/2019	23/12/2022	2,8
Plan AG	11 032	23/12/2014	5 A	13,69	13,69	23/12/2017	23/12/2022	3,1
Sous-total	267 473							
Options annulées ou caduques au cours de l'exercice								
Plan G	-20 069							
Plan K	-5 257							
Options exercées au cours de l'exercice								
Plan N'	-5 713							
Plan U	-9 041							
Options attribuées et non exercées à la clôture de l'exercice	227 393							
Options exerçables à la clôture de l'exercice	200 608							

(*) MS : Mandataire social ; A : Autre

Le Groupe a comptabilisé une charge de 23 k€ hors charges sociales au cours de l'exercice 2016 (comparée à un produit de 7 k€ en 2015), relative aux plans de stock-options.

3.10.3. Plans d'attribution d'actions gratuites

Trois plans d'attribution d'actions gratuites ont été mis en place le 14 décembre 2015 pour certains salariés et mandataires sociaux. La valeur de l'action gratuite attribuée, pour la comptabilisation de la charge conformément à IFRS 2, est le cours spot à la date d'attribution soit 12,15€.

Trois plans d'attribution d'actions gratuites ont été mis en place le 15 décembre 2016 pour certains salariés et mandataires sociaux. La valeur de l'action gratuite attribuée, pour la comptabilisation de la charge conformément à IFRS 2, est le cours spot à la date d'attribution soit 15,80€.

Pour les plans A 2015 & 2016, l'acquisition définitive des actions est conditionnée à une condition de présence de 2 ans. Pour les plans B et C 2015 & 2016, l'acquisition définitive des actions est conditionnée à une condition de présence de 2 ans et 4 mois ainsi qu'à une condition de performance interne.

Comptes consolidés

Annexe aux comptes consolidés

Le volume d'actions attribuées s'élève à la clôture à 41 354 contre 17 742 au 31/12/2015, et a donné lieu à une charge de 109 k€ au 31/12/2016, contre 4 k€ au 31/12/2015.

3.10.4. Actions auto-détenues

	En nombres de titres	En k€
Au 1er janvier 2015	318 781	2 471
Acquisitions	173 926	2 801
Cessions	-78 344	-1 239
Levées d'options	-42 263	-100
Annulations	0	0
Au 1er janvier 2016	372 100	3 933
Acquisitions	46 290	636
Cessions	-46 574	-626
Levées d'options	-14 754	-35
Annulations	0	0
Au 31 décembre 2016	357 062	3 908

Les mouvements ci-dessus globalisent ceux de l'animation de marché, des actions destinées à permettre de couvrir des obligations liées à des stock-options, des actions destinées à être annulées et des actions destinées à être remises dans le cadre d'une opération de croissance externe.

3.10.5. Dividendes

Une distribution de dividendes de 1,04 € par action a été votée par l'assemblée générale du 17 juin 2016, et mise en paiement le 24 juin 2016.

3.11. Résultat par action

Le résultat par action avant dilution est obtenu en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion du nombre moyen des actions ordinaires achetées et auto détenues.

Lorsque les fonds sont recueillis lors de l'exercice des droits (cas des options), ils sont supposés être affectés en priorité au rachat d'actions au prix du marché et ce uniquement si celui-ci est supérieur au prix d'exercice du droit.

Dans les deux cas, les fonds sont pris en compte prorata temporis lors de l'année d'émission des instruments dilutifs et aux premiers jours les années suivantes.

Le calcul du résultat de base et dilué par action attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère est basé sur les données suivantes :

Comptes consolidés
Annexe aux comptes consolidés

En k€	2016	2015
Résultat net des activités poursuivies part du Groupe	5 470	3 504
Effet dilutif des actions ordinaires potentielles	0	0
Résultats pour les besoins du résultat dilué par action	5 470	3 504

Résultat net des activités arrêtées part du Groupe	0	-76
Effet dilutif des actions ordinaires potentielles	0	0
Résultats pour les besoins du résultat dilué par action	0	-76

Nombre d'actions	2016	2015
Nombre moyen d'actions ordinaires pour le besoin du calcul du résultat de base par action	3 930 144	3 949 285
Effet dilutif des actions ordinaires potentielles :		
. Options	75 273	132 052
. Actions gratuites attribuées aux salariés	21 677	739
. Obligations convertibles	0	0
Nombre moyen d'actions ordinaires pour le besoin du calcul du résultat dilué par action	4 027 094	4 082 076

	Résultat net (en k€)	Nombre d'actions	Résultat par action (en €)
Résultat net des activités poursuivies part du groupe de base par action	5 470	3 930 144	1,39
Options	0	75 273	
Actions gratuites attribuées aux salariés	0	21 677	
Obligations convertibles en actions	0	0	
Résultat net des activités poursuivies part du groupe dilué par action	5 470	4 027 094	1,36

Résultat net des activités arrêtées part du groupe de base par action	0	0	0,00
Options	0	0	
Actions gratuites attribuées aux salariés	0	0	
Obligations convertibles en actions	0	0	
Résultat net des activités arrêtées part du groupe dilué par action	0	0	0,00

Pour 2016, le résultat par action ressort à :

- 1,39 € pour le résultat net part du groupe de base,
- 1,36 € pour le résultat net part du groupe dilué.

Comptes consolidés
Annexe aux comptes consolidés

3.12. Provisions à long terme

Elles sont uniquement constituées de provisions relatives à des avantages au personnel, comme le montre le tableau suivant :

	Indemnités fin de carrière	Retraites complémentaires	Total provisions à long terme
Solde au 1er janvier 2016	2 203	0	2 203
Variation de périmètre	87	0	87
Dotations de l'exercice	147	0	147
Reprises de l'exercice	-7	0	-7
Intérêts	52	0	52
Ecart actuariels	217	0	217
Cotisations versées par ADLPartner à l'actif de couverture	-49	0	-49
Charges sociales sur les prestations payées	-9	0	-9
Solde au 31 décembre 2016	2 641	0	2 641

Selon les réglementations et usages en vigueur, des avantages complémentaires peuvent être accordés au personnel.

Lorsque les avantages complémentaires octroyés au personnel donnent lieu à une prestation future pour le Groupe, une provision est calculée selon une méthode d'évaluation actuarielle avec les hypothèses décrites ci-dessous.

Les provisions inscrites au bilan correspondent à l'engagement en matière d'indemnités de fin de carrière net des actifs de couverture.

A ce jour, les éléments décrits ci-dessous concernent les seules sociétés françaises, aucun engagement en matière d'indemnités de fin de carrière ou de retraite n'ayant été donné dans les filiales étrangères du Groupe.

Les principales hypothèses utilisées pour les évaluations actuarielles des plans au titre des engagements en matière d'indemnités de fin de carrière sont les suivantes :

	2016	2015
Taux d'actualisation (*)	1,50 %	1,90 %
Augmentation annuelle des salaires	1,00 % à 3,00 %	1,00 % à 3,00 %
Taux de charges sociales	39,30 % à 57,40 %	39,30 % à 57,40 %
Turnover	0 à 10 %	0 à 10 %
Age de départ à la retraite	65 ans	65 ans
Table de survie	INSEE F2011-2013	INSEE F2011-2013
Table des droits	0 à 10 mois de salaire	0 à 10 mois de salaire

(*) Le taux d'actualisation utilisé est le taux 15 ans Bloomberg taux ZC corporate AA.

Les montants comptabilisés au titre des engagements de fin de carrière au bilan sont les suivants :

En k€	2016	2015
Valeur actuelle des obligations	3 085	2 606
Juste valeur des actifs des plans de retraite	-444	-403
Dettes nettes comptabilisées au bilan	2 641	2 203

La sensibilité de la valeur actuelle des obligations au taux d'actualisation est la suivante :

	Taux annuel d'actualisation		
	0,50 %	1,50 %	2,50 %
	(- 1 point)	(jeu de base)	(+ 1 point)
Valeur actualisée de l'obligation (En k€)	3 451	3 085	2 634

Les montants comptabilisés au titre des engagements de fin de carrière au compte de résultat sont les suivants :

En k€	2016	2015
Coût des services rendus au cours de l'exercice	155	176
Intérêts sur l'obligation	52	47
Rendement attendu des actifs du plan	-8	-7
Prestations payées	-31	-72
Coûts des services passés	0	0
Charge nette comptabilisée en résultat	168	144

La charge pour l'exercice est incluse dans le compte de résultat pour -199 k€ en 2016 contre -216 K€ en 2015 :

- Sur la ligne charges de personnel pour -147 k€ contre -169 K€ en 2015,
- Sur la ligne coût de l'endettement financier brut pour -52 k€ contre -47 K€ en 2015,

Le rendement réel des actifs des plans s'est élevé à 8 k€ en 2016 contre 9 k€ en 2015.

Les changements dans la valeur actuelle des obligations liées aux indemnités de fin de carrière peuvent se présenter comme suit :

En k€	2016	2015
Obligations à l'ouverture de l'exercice	2 606	2 583
Variation de périmètre	87	0
Coût des services rendus	155	176
Intérêts	52	47
Gains/Pertes actuarielles	217	-128
Dont hypothèses démographiques	0	3
Dont hypothèses financières	157	-75
Dont expérience	60	-56
Prestations payées	-31	-72
Coût des services passés	0	0
Obligations à la clôture de l'exercice	3 085	2 606

Comptes consolidés

Annexe aux comptes consolidés

Les changements dans la juste valeur des actifs de couverture peuvent se présenter comme suit :

En k€	2016	2015
Juste valeur des actifs à l'ouverture	403	392
Rendement attendu	8	7
Gains et pertes actuarielles	0	2
Contributions de l'employeur	49	48
Prestations payées	-15	-46
Juste valeur des actifs à la clôture	444	403

La juste valeur des actifs des plans à la date de clôture s'analyse comme suit :

En %	2016	2015
Instruments de capitaux propres (actions)	7,2 %	7,9 %
Instruments de dettes (obligations)	85,8 %	84,5 %
Immobiliers	5,6 %	5,4 %
Autres actifs	1,4 %	2,2 %
TOTAL	100,0 %	100,0 %

Les actifs des plans de retraite ne comprennent ni les instruments financiers détenus en propre par le Groupe, ni les propriétés qu'il occupe ou aucun des actifs qu'il utilise.

L'échéancier des décaissements s'établit ainsi sur la base des flux non actualisés :

En k€	12 mois	1 à 2 ans	3 à 5 ans	au-delà de 5 ans
Indemnités de départ à la retraite	10	124	230	6 670
TOTAL	10	124	230	6 670

3.13. Passifs financiers

En k€	2016	2015
Passifs financiers non-courants		
Découverts bancaires	0	0
Emprunts bancaires	0	0
Emprunts et dettes financières diverses	458	100
TOTAL	458	100

Compte tenu des hypothèses retenues par le Groupe, la juste valeur de l'engagement de rachat auprès des actionnaires minoritaires d'Activis s'élève à 458 k€.

En k€

Passifs financiers courants	2016	2015
Découverts bancaires	393	8
Emprunts bancaires	0	0
Emprunts et dettes financières diverses	32	0
TOTAL	425	8

3.14. Impôts différés passifs

Se référer à la note 4.5 Impôt sur le résultat.

3.15. Provisions à court terme

En k€	Pour litiges	Pour risques	Total court terme
Solde à l'ouverture	339	0	339
Variation de périmètre	18	0	18
Dotations de l'exercice	29	0	29
Utilisations de l'exercice	-76	0	-76
Autres reprises de l'exercice	-19	0	-19
Balance au 31 décembre 2016	291	0	291

Elles sont constituées au 31/12/2016 par :

- 85 k€ de provision pour litiges clients,
- 206 k€ de provision pour divers litiges.

3.16. Fournisseurs et autres créditeurs

En k€	2016	2015
Avances et acomptes reçus	1 189	1 275
Fournisseurs	43 524	38 606
Dettes sur immobilisations	119	1 060
Autres créditeurs	2 221	1 577
TOTAL	47 053	42 518

La ligne « Autres créditeurs » est essentiellement constituée de dettes sur les loteries organisées par le Groupe et en cours au moment de la clôture.

La totalité de ces dettes est à moins d'un an.

3.17. Autres passifs

Ce poste est constitué par les produits constatés d'avance. Ceux-ci concernent les produits des opérations commerciales de l'année suivante, qui ont été reçus sur l'exercice en cours.

4. Notes relatives au compte de résultat

4.1. Produits

Le volume d'affaires brut représente la valeur des abonnements et autres produits commercialisés (cf. "Indicateurs clés de performance"), alors que le chiffre d'affaires (dont la détermination repose sur le statut de commissionnaire de presse pour les ventes d'abonnements) ne tient compte que du montant de la rémunération versée par les éditeurs de presse ; dans le cas des ventes d'abonnements, le chiffre d'affaires correspond donc en réalité à une marge brute puisque le coût des magazines vendus est déduit du montant des ventes encaissées.

Le chiffre d'affaires net hors taxes se présente comme suit :

Par zones géographiques (en k€) :	2016	2015	Variation
France	111 217	111 153	0,1 %
International	11 083	7 217	53,6 %
TOTAL	122 300	118 370	3,3 %

Par offres produits (en k€) :	2016	2015	Variation
Offre abonnements à durée libre (ADL), y.c. offres avec engagement	75 597	75 576	0,0%
Offre abonnements à durée déterminée (ADD)	14 524	16 235	-10,5%
Offre livres-objets-audio-vidéo (LOAV)	16 039	17 369	-7,7%
Autres offres	16 140	9 190	75,6%
TOTAL	122 300	118 370	3,3%

4.2. Données sociales

Les charges de personnel et l'effectif moyen sont les suivants :

Charges de personnel (en k€)	2016	2015
Salaires et traitements	13 713	13 269
Charges sociales	6 536	6 598
Intéressement	1 539	1 421
Participation	1 300	1 003
Indemnités transactionnelles et prud'homales	760	391
Indemnités fin de carrière	140	169
Stock-options	23	-7
Attribution d'actions gratuites	109	4
TOTAL	24 120	22 848

Effectif moyen	2016	2015
Cadres	141	131
Agents de maîtrise	45	47
Employés	111	82
TOTAL	297	260

4.3. Autres produits et charges d'exploitation

Ils concernent essentiellement le coût net des pertes clients.

4.4. Résultat financier net

Le résultat financier se ventile comme suit :

En k€	2016	2015
Plus-values sur placements	0	2
Intérêts sur placements et produits assimilés	134	308
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	134	310
Intérêts et charges assimilées	-56	-47
Coût de l'endettement financier brut	-56	-47
Produits financiers nets	77	263
Variation complément de prix Activis	100	0
Intérêts sur prêts Activis et Convertéo	2	2
Intérêts sur obligations LEOO	8	1
Dotation sur provision titres WinMag	0	-166
Différences de change	-2	0
Total autres produits et charges financiers	108	-163
Résultat financier	185	100

4.5. Impôts sur le résultat

4.5.1. Analyse de la charge d'impôts

En k€	2016	2015
Charge d'impôts exigibles	2 997	1 146
Charge (ou produit) d'impôts différés	147	653
Charge (ou produit) d'impôts liés aux titres auto-détenus	-29	-45
Total impôts sur le résultat	3 115	1 754

4.5.2. Impôts différés

En k€	2015	Résultat	OCI	Variation de périmètre	2016
Actifs d'impôts différés					
C3S	49	2	0		51
Participation	346	102	0		448
Indemnités fin de carrière	758	46	75	29	908
Provision dépréciation clients	62	-26	0		36
Annulation Marque Activis	0	0	0	1	1
Déficit fiscal ADLP Hispania	441	-317	0		124
Total Actifs d'impôts différés	1 656	- 193	75	30	1 568
Passifs d'impôts différés					
Ecart d'évaluation sur les actifs	-482	18	0		-464
Amortissements dérogatoires	-673	18	0		-655
Incorporel Born	-1	0	0		-1
Incorporel relation clients	0	10	0	-49	- 39
Total Passifs d'impôts différés	-1 156	46	0	- 49	-1 159
Actifs (Passifs) d'impôts différés net	500	- 147	75	- 19	408
Actifs d'impôts différés	1 038				978
Passifs d'impôts différés	-538				-570
Impôt différé	500				408

Comptes consolidés

Annexe aux comptes consolidés

4.5.3. Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt réelle

En k€	2016	2015
Résultat avant impôts des activités poursuivies	8 585	5 258
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	490	163
Résultat avant impôts des activités poursuivies, avant quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	9 076	5 422
Taux théorique d'imposition	34,43 %	34,43 %
Charge d'impôt théorique	3 125	1 867
Rapprochement :		
Effet des différences temporaires et des déficits de l'exercice non activés	26	0
Effet de l'imputation des déficits antérieurs non activés	-3	-134
Effet du retraitement des activités arrêtées	0	-26
Effet des différences permanentes	203	108
Effet des différences de taux	-224	-52
Effet des rappels d'impôts	0	0
Effet de la contribution sur les revenus distribués	123	132
Effet de l'imputation des crédits d'impôt	-56	-61
CICE	-79	-80
Sous Total	- 10	- 113
Charge d'impôt	3 115	1 754
Taux effectif d'impôt	34,32 %	32,35 %

4.6. Activités arrêtées ou en cours de cession

Compte de résultat des activités abandonnées et cédées

En k€	2016	2015
Chiffre d'affaires	0	0
Produits d'exploitation	0	0
Charges d'exploitation	0	0
Dotations écart d'acquisition	0	0
Produits exceptionnels	0	0
Charges exceptionnelles	0	0
Résultat opérationnel	0	0
Résultat financier	0	-76
Impôt différé	0	0
Résultat net	0	-76

5. Informations complémentaires

5.1. Tableau de flux de trésorerie

Le tableau de flux de trésorerie présente une variation de trésorerie nette de + 2 255 k€, qui s'explique de la façon suivante :

- + 10 318 k€ provenant de la capacité d'autofinancement avant produits financiers nets et impôt société,
- 392 k€ d'impôt société versé,
- 1 958 k€ issus de la variation du BFR lié à l'activité : le BFR reste négatif, représentant 16 jours de Volume d'Affaires Brut,
- 1 873 k€ d'investissements
(Acquisitions d'immobilisations pour -501 k€, libération d'obligations convertibles LEOO pour -1 000 k€, incidence des variations de périmètre pour -209 k€, dividende reçu de Converteo pour 17 k€, achat de titres non consolidés pour -100 k€, autres flux : - 79 k€)
- 3 840 k€ liés aux opérations de financement
(-4 092 k€ de dividendes versés aux actionnaires de la société mère, +6 k€ de rachats et reventes d'actions propres, +103 k€ de sommes reçues lors de l'exercice des stocks options, +130 k€ de produits financiers nets, autres flux : + 13 k€).

5.2. Acquisition de participations et titres mis en équivalence

Au 31 décembre 2016 :

En k€	Brésil	Converteo	LEOO	Total
Goodwill	0	344	770	1 114
Quote-part de capitaux propres	0	427	544	971
Résultat des sociétés mise en équivalence	0	49	-330	- 281
Titres mis en équivalence	0	820	984	1 804

Le résultat de mise en équivalence est de - 490 k€ : à Converteo (49 k€) et LEOO (-330 k€), il y a lieu de rajouter le résultat d'Activis de -209 k€ correspondant à la période de mise en équivalence.

Au 31 décembre 2015 :

En k€	Brésil	Activis	Converteo	LEOO	Total
Goodwill	0	1 484	345	1 215	3 044
Quote-part de capitaux propres	21	143	351	100	615
Résultat des sociétés mise en équivalence	-21	-233	92	-1	- 163
Titres mis en équivalence	0	1 394	788	1 314	3 496

Activis :

Le Groupe détient 74,38 % du capital social de la filiale Activis. Conformément aux accords relatifs aux actions réservées et prêtées, à compter d'octobre 2016, la participation représente 74,38 % des droits de vote en assemblée générale ordinaire.

Le changement de méthode de consolidation d'Activis passée de la mise en équivalence à l'intégration globale a eu pour conséquence :

Comptes consolidés

Annexe aux comptes consolidés

- La constatation d'une moins-value de 491 k€ correspondant à la réévaluation en juste valeur de la participation antérieurement détenue, comptabilisée en autres produits et charges
- La constatation d'un goodwill préliminaire de 1,3 million d'euros. Le Groupe réalisera l'allocation du goodwill au cours de l'exercice 2017, dans le cadre du délai d'affectation de 12 mois prévu par IFRS 3.

Le chiffre d'affaires de la filiale Activis s'établit à 3 258 k€ pour l'année 2016, le résultat d'exploitation s'élève à – 105 k€, le résultat de l'année ressort à – 174 k€.

Converteo :

Le Groupe détient une participation dans la société Converteo à hauteur de 34,01 % du capital social.

L'acquisition de Converteo en 2014 a généré un goodwill de 344 k€. Le Groupe n'a pas reconnu d'éléments significatifs relatifs à l'allocation de tout ou partie de ce goodwill.

Le Groupe exerce une influence notable sur la société Converteo, qui est comptabilisée par mise en équivalence dans les comptes consolidés du Groupe.

Le chiffre d'affaires de la filiale Converteo s'établit à 4 337 k€ pour l'année 2016, le résultat d'exploitation s'élève à + 202 k€, le résultat de l'année ressort à + 144 k€.

LEOO :

Le 28 octobre 2015, le Groupe a pris une participation dans la société LEOO à hauteur de 33,57 %.

Cette opération a généré un goodwill préliminaire de 1,2 M€, ayant fait l'objet d'une allocation courant 2016.

Dans le cadre du délai d'affectation de 12 mois prévu par IFRS 3, les évaluations ont permis de valoriser les relations clients pour 1 514 k€, les accords fournisseurs pour 179 k€, et les plateformes logicielles pour 297 k€.

Goodwill de LEOO au 31/12/15		1 215 k€
Relation clients	1 514 k€	
Accords fournisseurs	179 k€	
Plateformes logicielles	297 k€	
Impôt différé passif sur actifs ré estimés	<u>- 663 k€</u>	
Actifs ré estimés en juste valeur	1 327 k€	
Quote-part d'actifs réestimés en juste valeur	1 327 X 33,57 %	- 445 k€
Portant le Goodwill résiduel au 31/12/16 à		770 k€

Le Groupe exerce une influence notable sur la société LEOO, qui est comptabilisée par mise en équivalence dans les comptes consolidés du Groupe. Cette opération s'accompagne par ailleurs d'une promesse d'achat accordée par ADLPartner aux actionnaires minoritaires sur les titres non détenus.

Le chiffre d'affaires de la filiale LEOO s'établit à 2 895 k€ pour l'année 2016, le résultat d'exploitation s'élève à -624 k€, le résultat de l'année ressort à -636 k€.

5.3. Transactions avec les parties liées

L'entité de contrôle ultime du Groupe est le groupe familial VIGNERON avec la société SOGESPA sise 3 rue Henri Rol-Tanguy – 93100 Montreuil (France).

Les transactions entre la Société et ses filiales, qui sont des parties liées au Groupe, sont éliminées en consolidation. Elles ne sont pas présentées dans les notes aux états financiers.

Les détails des transactions entre le Groupe et des parties liées au Groupe sont présentés ci-après.

Comptes consolidés
Annexe aux comptes consolidés

En k€	Ventes de produits		Achats	
	2016	2015	2016	2015
Société mère ADLPartner vers les parties liées	31	32	0	0
SOGESPA vers le Groupe	0	0	31	32

Les ventes de produits sont réalisées aux prix habituels pratiqués par le Groupe avec des clients externes. Les achats sont réalisés au prix de marché.

En k€	Créances sur les parties liées		Dettes envers les parties liées	
	2016	2015	2016	2015
Société mère ADLPartner / SOGESPA	19	20	0	0

Aucune charge n'a été constatée pour créance irrécouvrable pour des montants dus par des parties liées.

5.4. Avantages aux dirigeants

Les charges enregistrées au titre des rémunérations et avantages assimilés accordées aux dirigeants (mandataires sociaux et conseil de surveillance) s'établissent comme suit :

En k€	2016	2015
Avantages à court terme	1 060	1 312
Valorisation des options et droits à actions	114	77
Avantages postérieurs à l'emploi	0	0
Indemnités de fin de contrat de travail	0	0
Jetons de présence	125	125
TOTAL	1 299	1 514

5.5. Honoraires des commissaires aux comptes et membres de leurs réseaux pris en charge par le Groupe

Les honoraires des commissaires aux comptes et membres de leurs réseaux correspondant aux lettres de missions sont détaillés ci-dessous :

Montants HT en k€	GRANT THORNTON		RSM		SFW
	2016	2015	2016	2015	2016
AUDIT LEGAL					
ADLPartner	100	108	100	108	
Filiales	27	23	5	0	8
Sous-total	127	131	105	108	8
AUTRES PRESTATIONS					
ADLPartner	1	20	0	0	0
Filiales	0	0	0	0	0
Sous-total	1	20	0	0	0
TOTAL	128	151	105	108	8
	2016		2015		
TOTAL GENERAL	241		259		

5.6. Transactions non réalisées en trésorerie

Néant en 2016.

5.7. Engagements donnés et reçus

5.7.1. Engagements donnés

a. Locations locaux

Les baux signés par le groupe pour ses locaux sont détaillés ci-dessous en valeur TTC :

En k€	31/12/16	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
France	6 111	1 438	4 673	0
Espagne	245	93	152	
TOTAL	6 356	1 531	4 825	0

ADLPartner a signé en 2015, un nouveau bail pour ses locaux de Montreuil (rue Henri Rol-Tanguy), dont les caractéristiques sont les suivantes :

Loyer annuel de base HT : 1 198 k€, soit 1 438 k€ TTC,

Durée : 9 ans à compter du 1/04/2015 - terme 31/03/2024.

Possibilité de notification d'un congé à l'expiration de chaque période triennale, la société ayant expressément renoncé à la faculté de notifier le congé au 31/03/2018.

En conséquence, l'engagement ferme de la société, au 31/12/2016, est de 4 ans et 3 mois, soit 6 111 k€ TTC (hors indexation).

b. Cautions bancaires

En 2016, ADLPartner a mis en place une garantie autonome à première demande BNP Paribas de 20 k€ courant sur la période du 9 septembre 2016 au 31 décembre 2017, en faveur de la société France Billet.

En 2016, ADLPartner a mis en place une garantie autonome à première demande BNP Paribas de 63 k€ courant sur la période du 1er janvier 2016 au 31 mars 2019, en faveur de la société AG Real Estate France.

c. Engagements de rachat des actions Activis

Le Groupe a donné à 2 actionnaires de la société Activis l'engagement de leur racheter leur participation. Cette promesse a été exercée en décembre 2015, sur la base d'une valorisation d'entreprise calculée en fonction de la marge brute, du résultat net et de l'endettement net. La juste valeur de l'engagement de rachat est évaluée par le Groupe à 458 k€ à la date de clôture.

d. Engagements de rachat des actions Convertéo

Le Groupe a donné à 3 actionnaires de la société Convertéo l'engagement ferme de leur racheter une partie de leur participation, représentant au total 33 % du capital. La propriété sera transférée le 2 juillet 2018 sur la base d'une valorisation d'entreprise calculée en fonction de la marge brute, du résultat net et de l'endettement net. L'engagement donné correspond à un dérivé selon IAS 39 et a été comptabilisé comme tel dans les comptes au 31 décembre 2016. La valeur du dérivé est de 0 à la date de clôture.

e. Engagement de rachat des actions LEOO

Le Groupe a donné à 2 actionnaires de la société LEOO l'engagement de leur racheter la totalité de leur participation en une seule fois. Cette promesse est exerçable entre le 1^{er} juillet 2020 et le 30 septembre 2020 sur la base d'une valorisation d'entreprise calculée en fonction de la marge brute, du résultat net et de l'endettement net. L'engagement donné correspond à un dérivé selon IAS 39 et a été comptabilisé comme tel dans les comptes au 31 décembre 2016. La valeur du dérivé est de 0 à la date de clôture.

f. Autres engagements donnés

Aucun autre engagement ne présente de caractère significatif.

5.7.2. Engagements reçus

Le protocole de conciliation encadrant l'abandon de créance consenti à HubWin prévoit la réinscription de tout ou partie de la créance abandonnée et son remboursement en cas de retour à meilleure fortune constaté avant le 31 décembre 2019.

5.8. Évènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement intervenu depuis la clôture ne présente de caractère significatif.

5.9. Dettes potentielles

Aucun engagement nouveau n'a été pris postérieurement à la clôture des comptes susceptible d'engendrer un accroissement des dettes par rapport à la situation du 31 décembre 2016.

6. Liste des sociétés consolidées

Sociétés consolidées	Forme	Siège	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt Intérêts groupe	Méthode
ADLPartner	SA	France	Mère	100,00%	Intégration globale
ADLPartner Hispania	SL	Espagne	100,00%	100,00%	Intégration globale
ADL Servicos de Fidelização	Srl	Brésil	34,00%	34,00%	Mise en équivalence
HubInvest	SARL	France	100,00%	100,00%	Intégration globale
SCI rue de Chartres	SCI	France	100,00%	100,00%	Intégration globale
ADLP Digital	SAS	France	100,00%	100,00%	Intégration globale
Activis	SAS	France	100,00%	74,38%	Intégration globale
Activis Switzerland	GmbH	Suisse	100,00%	74,38%	Intégration globale
ADLP Assurances	SAS	France	100,00%	100,00%	Intégration globale
Converteo	SAS	France	34,01%	34,01%	Mise en équivalence
LEOO	SAS	France	33,57%	33,57%	Mise en équivalence
ADLPerformance Unipessoal	Lda	Portugal	100,00%	100,00%	Intégration globale

Les sociétés sont consolidées sur la base de leurs comptes annuels au 31 décembre 2016, à l'exception d'Activis consolidée sur la base de situations intermédiaires.

7. Secteurs opérationnels

Les résultats par secteurs géographiques pour l'exercice 2016 sont détaillés ci-après :

En k€	France		International		Interzone		Consolidé	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Chiffre d'affaires net HT	111 248	111 198	11 122	7 253	-70	-81	122 300	118 370
Résultat opérationnel	6 860	3 317	2 030	2 005	0	0	8 890	5 322
Résultat net des activités poursuivies	3 969	2 149	1 501	1 355	0	0	5 470	3 504
Résultat net	3 969	2 073	1 501	1 355	0	0	5 470	3 428

Comptes consolidés

Annexe aux comptes consolidés

Les actifs et passifs par zones géographiques pour l'exercice 2016 se présentent comme suit :

BILAN ACTIF En k€	France		International		Interzone		Consolidé	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Actifs non-courants								
Ecart d'acquisition	1 225	24	102	0	0	0	1 327	24
Immobilisations incorporelles	1 577	1 260	6	16	0	0	1 583	1 276
Immobilisations corporelles	3 237	3 475	88	48	0	0	3 325	3 523
Participations entreprises associés	1 804	3 496	0	0	0	0	1 804	3 496
Actifs disponibles à la vente	151	50	0	0	0	0	151	50
Autres actifs financiers	3 670	2 650	40	30	-1 150	0	2 560	2 680
Actifs d'impôts différés	854	597	124	441	0	0	978	1 038
Sous-total Actifs non-courants	12 518	11 552	360	535	-1 150	0	11 727	12 087
Actifs courants								
Stocks	3 262	2 939	0	0	0	0	3 262	2 939
Clients et autres débiteurs	35 879	33 145	6 046	3 251	-32	-38	41 893	36 358
Autres actifs	2 256	2 422	161	97	0	0	2 417	2 519
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28 947	24 789	287	1 804	0	0	29 234	26 594
Sous-total Actifs courants	70 344	63 295	6 494	5 152	-32	-38	76 805	68 410
Actifs destinés à être cédés	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIFS	82 862	74 847	6 854	5 687	-1 182	-38	88 532	80 497

En k€	France		International		Interzone		Consolidé	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Capital							6 681	6 681
Réserves consolidées							11 274	12 535
Résultat consolidé							5 470	3 428
Capitaux Propres							23 426	22 644
Passifs non-courants								
Provisions à long terme	2 641	2 203	0	0	0	0	2 641	2 203
Passifs financiers	458	100	0	0	0	0	458	100
Passifs d'impôts différés	570	538	0	0	0	0	570	538
Sous-total Passif non-courants	3 669	2 840	0	0	0	0	3 669	2 840
Passifs courants								
Provisions à court terme	291	339	0	0	0	0	291	339
Dettes fiscales et sociales	11 863	10 358	754	391	0	0	12 617	10 749
Fournisseurs et autres créditeurs	45 457	41 511	1 628	1 045	-32	-38	47 053	42 518
Passifs financiers	405	0	1 170	8	-1 150	0	425	8
Autres passifs	533	106	518	1 293	0	0	1 051	1 399
Sous-total Passif courants	58 549	52 314	4 070	2 737	-1 182	- 38	61 437	55 012
Passifs destinés à être cédés	0	0	0	0	0	0	0	0
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS							88 532	80 497

Les autres informations par zones géographiques pour l'exercice 2016 sont détaillées ci-après :

Effectif moyen	France	International	Total
Cadres	139	2	141
Agents de maîtrise	45	0	45
Employés	61	50	111
TOTAL	245	52	297

5.1.7. Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Société ADLPartner

Exercice clos le 31 décembre 2016

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

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

1 Opinion sur les comptes consolidés

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

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La note 2.3.2 « Mise en équivalence » de l'annexe expose les méthodes de consolidation des entreprises associées. Nous avons examiné les méthodes retenues et vérifié que la note 5.2 « Acquisition de participation » de l'annexe donne une information appropriée.
- La note 2.4 « Regroupements d'entreprises » de l'annexe expose les méthodes de comptabilisation des acquisitions d'entreprises conformément à la norme IFRS 3 ainsi que la méthodologie appliquée à l'occasion des tests de dépréciation des goodwill. Nous avons examiné les méthodes retenues et vérifié que la note 3.1 « Ecart d'acquisition » de l'annexe donne une information appropriée.

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

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

3 Vérification spécifique

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

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 14 avril 2017

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Solange AÏACHE
Associée

RSM Paris

Membre de RSM International

Paul VAILLANT
Associé

5.2. COMPTES ANNUELS DE ADLPARTNER SA

5.2.1. Bilan

1. ACTIF

En k€	Montants Bruts	Amortissements / Provisions	31/12/2016	31/12/2015
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concessions, brevets et droits similaires	7 378	6 497	881	846
Fonds commercial	4 363	70	4 293	4 293
Autres immobilisations incorporelles	221	50	171	104
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Constructions	3 302	1 908	1 394	1 467
Installations techniques, matériel, outillage	1 678	1 503	175	285
Autres immobilisations corporelles	2 802	2 660	141	184
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Autres participations	27 137	7 644	19 493	10 681
Créances rattachées à des participations	3 540	1 073	2 467	3 849
Autres titres immobilisés	2 000		2 000	2 000
Autres immobilisations financières	365		365	300
ACTIF IMMOBILISE	52 785	21 406	31 379	24 010
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	94	0	94	118
Marchandises	3 788	622	3 166	2 817
Avances et acomptes versés sur commandes	347		347	313
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	31 038	2 081	28 957	26 417
Autres créances	5 400		5 400	6 660
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : 3 908)	17 700		17 700	14 689
Disponibilités	12 436		12 436	13 449
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	2 165		2 165	2 394
ACTIF CIRCULANT	72 969	2 703	70 265	66 857
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	125 754	24 109	101 644	90 868

2. PASSIF

En k€	31/12/2016	31/12/2015
Capital social ou individuel (dont versé : 6 681)	6 681	6 681
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Réserve légale	700	700
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	13 000	11 000
Report à nouveau	13 584	10 778
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	11 249	8 899
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	1 622	1 739
CAPITAUX PROPRES	46 836	39 796
Provisions pour risques	350	343
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	350	343
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	15	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 188	1 275
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	39 802	36 676
Dettes fiscales et sociales	11 369	10 121
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	106	1 048
Autres dettes	1 854	1 501
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	122	106
DETTES	54 458	50 728
Ecart de conversion passif		

5.2.2. Compte de résultat

En k€	France	Exportation	2016	2015
Ventes de marchandises	17 084		17 084	18 230
Production vendue de biens				
Production vendue de services	93 014	43	93 057	93 877
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	110 098	43	110 141	112 107
Subventions d'exploitation				2
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			2 932	2 917
Autres produits			796	927
PRODUITS D'EXPLOITATION			113 869	115 953
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			19 269	22 449
Variation de stock (marchandises)			(544)	(1 040)
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			9 445	10 147
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			24	(10)
Autres achats et charges externes			42 366	43 854
Impôts, taxes et versements assimilés			1 931	1 806
Salaires et traitements			13 080	13 339
Charges sociales			5 928	6 152
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			531	665
Sur immobilisations : dotations aux provisions				
Sur actif circulant : dotations aux provisions			2 619	2 795
Pour risques et charges : dotations aux provisions			15	55
Autres charges			3 135	3 555
CHARGES D'EXPLOITATION			97 799	103 766
RESULTAT D'EXPLOITATION			16 070	12 187
Produits financiers de participations			1 845	1 028
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			9	1
Autres intérêts et produits assimilés			128	304
Reprises sur provisions et transferts de charges			8	649
Différences positives de change				0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			22	12
PRODUITS FINANCIERS			2 012	1 994
Dotations financières aux amortissements et provisions			2 078	2 825
Intérêts et charges assimilés			0	198
Différences négatives de change			1	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			6	60
CHARGES FINANCIERES			2 085	3 083
RESULTAT FINANCIER			(73)	(1 089)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			15 997	11 098
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital			68	181
Reprises sur provisions et transferts de charges			277	406
PRODUITS EXCEPTIONNELS			346	587
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			760	391
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				23
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			247	224
CHARGES EXCEPTIONNELLES			1 007	637
RESULTAT EXCEPTIONNEL			(661)	(50)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			1 300	1 003
Impôts sur les bénéfices			2 787	1 146
TOTAL DES PRODUITS			116 227	118 534
TOTAL DES CHARGES			104 978	109 635
BENEFICE OU PERTE			11 249	8 899

5.2.3. Tableau des flux de trésorerie nette

En k€	2016	2015
Résultat net	11 249	8 899
+ / - Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	2 491	2 570
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		
+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	(68)	(181)
- / + Autres produits et charges calculés		
- / + Plus et moins-values de cession		4
- / + Profits et pertes de dilution		
- Dividendes	(1 800)	(1 001)
Capacité d'autofinancement après produits financiers nets et impôt société	11 872	10 292
- Produits financiers nets	(144)	(58)
+ / - Charge d'impôt société	2 787	1 146
Capacité d'autofinancement avant produits financiers nets et impôt société (A)	14 515	11 380
- Impôt société versé (B)	79	(3 066)
+ / - Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	380	(3 632)
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	14 974	4 682
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(347)	(472)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		18
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres)	(110)	(6 155)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres)		
+ Dividendes reçus	1 800	1 001
- Prêts et avances versés	(10 490)	(4 126)
+ Remboursements prêts et avances	100	
+ Subventions d'investissement reçues		
+ / - Autres flux liés aux opérations d'investissement	(65)	7
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	(9 112)	(9 727)
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	103	280
- / + Rachats et reventes d'actions propres	6	(1 612)
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	(4 092)	(4 411)
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts		
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)		
- / + Produits financiers nets reçus	128	305
+ / - Autres flux liés aux opérations de financement	15	
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	(3 839)	(5 437)
+ / - Incidence des variations des cours des devises (G)		
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	2 024	(10 481)
Trésorerie d'ouverture	24 205	34 686
Trésorerie de clôture	26 229	24 205

5.2.4. Annexe aux comptes annuels

Table des matières de l'annexe aux comptes annuels

1. Informations générales	121	6.9. Résultat exceptionnel	135
2. Faits caractéristiques de l'exercice	121	6.10. Intégration fiscale et impôt société	135
2.1. Actionnariat	121	7. Autres informations	136
2.2. Filiales	121	7.1. Etat des échéances des créances et des dettes	136
3. Evènements postérieurs à la clôture	121	7.2. Produits à recevoir	137
4. Principes, règles et méthodes comptables	121	7.3. Charges à payer	137
4.1. Actif immobilisé	122	7.4. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt	138
4.2. Stocks	123	7.5. Crédit d'impôt pour la Compétitivité des Entreprises (CICE)	138
4.3. Créances clients et dettes fournisseurs ..	123	7.6. Engagements donnés	138
4.4. Charges et produits constatés d'avance ..	124	7.7. Engagements reçus	139
4.5. Provisions pour risques et charges	124	7.8. Rémunération des dirigeants	139
4.6. Chiffres d'affaires	124	7.9. Tableau des filiales et participations	140
5. Informations relatives au bilan	125	7.10. Consolidation	141
5.1. Immobilisations incorporelles	125		
5.2. Immobilisations corporelles	125		
5.3. Immobilisations financières	126		
5.4. Stocks	128		
5.5. Clients	128		
5.6. Autres créances et comptes de régularisation	129		
5.7. Valeurs mobilières de placement	129		
5.8. Trésorerie et emprunts	129		
5.9. Capitaux Propres	129		
5.10. Provisions règlementées	130		
5.11. Provisions pour risques et charges	130		
5.12. Autres dettes et comptes de régularisation	130		
5.13. Opérations avec les entreprises liées	131		
6. Informations relatives au compte de résultat	131		
6.1. Chiffre d'Affaires	131		
6.2. Personnel	132		
6.3. Autres achats et charges externes	132		
6.4. Opérations avec les entreprises liées	133		
6.5. Autres charges	133		
6.6. Dotations aux amortissements et aux provisions	134		
6.7. Reprises amortissements, provisions, transfert de charges	134		
6.8. Résultat financier	134		

1. Informations générales

Ces comptes annuels ont été arrêtés par le directoire le 17 mars 2017 et présentés au conseil de surveillance le 24 mars 2017.

Ils comprennent :

- le bilan,
- le compte de résultat,
- l'annexe au bilan avant affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016 dont le total est de 101 644 268 € et au compte de résultat présenté sous forme de liste dont le total des produits est de 116 226 536 € et dégageant un bénéfice de 11 248 740 €.

L'exercice a une durée de douze mois recouvrant la période du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016.

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf précision contraire.

2. Faits caractéristiques de l'exercice

2.1. Actionnariat

Le programme de rachat d'actions, autorisé par l'Assemblée générale mixte du 17 juin 2016, arrivera à terme le 17 décembre 2017.

2.2. Filiales

2.2.1. ACTIVIS

En octobre 2016, les accords concernant les actions réservées et prêtées ont été finalisés, la participation de 74,38 %, détenue par la filiale ADLP digital, représentant dorénavant l'équivalent en droits de vote.

2.2.2. LEOO

En octobre 2015, une prise de participation a été finalisée dans la société LEOO, cabinet de conseil spécialisé dans la conception et l'animation de programmes de fidélisation sur mesure pour ses clients, basé à Roissy. Le Groupe détient 34 % du capital de LEOO.

En juin 2016, dans le cadre de la souscription à l'émission des obligations convertibles de LEOO, a été réalisé le versement de la partie non libérée, à hauteur de 1 M€.

2.2.3. ADLP ASSURANCES

En décembre 2016, une augmentation de capital par incorporation de prêt a été réalisée, à hauteur de 10,6 M€.

3. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement intervenu depuis la clôture ne présente de caractère significatif.

4. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice ont été préparés conformément aux règles définies par le Règlement ANC 2014-03, aux dispositions de la législation française, et aux principes comptables généralement admis en France, dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses de base :

Comptes annuels de ADLPartner SA

Annexe aux comptes annuels

- continuité d'exploitation,
- indépendance des exercices,
- permanence des méthodes comptables.

Les règles générales appliquées résultent des dispositions du plan comptable général d'établissement et de présentation des comptes annuels. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

4.1. Actif immobilisé

Une immobilisation corporelle ou incorporelle est comptabilisée à l'actif, lorsque les conditions suivantes sont simultanément réunies :

- il est probable que l'entité bénéficiera des avantages économiques futurs correspondants,
- son coût ou sa valeur peut être évalué avec une fiabilité suffisante.

4.1.1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée de ces biens dans le patrimoine.

Les immobilisations en cours correspondent aux coûts réels des biens non encore achevés à la date de clôture de l'exercice.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire considéré comme économiquement justifié, en fonction de la nature de l'investissement et selon les durées d'utilisation suivantes :

- logiciel bureautique : 3 ans
- logiciel applicatif : 3 à 5 ans

L'entreprise se réserve la possibilité d'utiliser l'amortissement fiscal dérogatoire (1 an pour les logiciels, selon le mode dégressif pour les biens y ouvrant droit) au cas par cas.

Le fonds commercial de l'activité France Abonnements Entreprises, ainsi que la base de données clients et la marque OFUP, ne font pas l'objet d'amortissement, mais pourraient, le cas échéant, faire l'objet d'une provision pour dépréciation si la rentabilité de ces activités ne justifiait pas la valeur inscrite à l'actif.

4.1.2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée de ces biens dans le patrimoine.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire considéré comme économiquement justifié, en fonction de la nature de l'investissement et selon des durées d'utilisation suivantes :

- | | |
|--|------------|
| • constructions | 50 ans |
| • agencements et aménagements | 3 à 10 ans |
| • installations techniques, matériel et outillage industriel | 3 à 10 ans |
| • matériel de restaurant d'entreprise | 3 à 10 ans |
| • mobilier du bureau | 3 à 10 ans |
| • matériel de transport | 3 à 4 ans |
| • matériel de bureau | 3 à 10 ans |
| • matériel informatique | 3 à 5 ans |

4.1.3. Immobilisations financières

La détermination de la valeur nette comptable des investissements dans les filiales (titres de participation et prêts d'actionnaires) est fondée sur l'appréciation de leur valeur d'actif net réévaluée de la seule valeur de leur portefeuille d'abonnements à durée libre, pour les filiales en détenant un.

La valeur du portefeuille d'abonnements à durée libre est calculée en actualisant les revenus nets futurs que vont générer ces abonnements tout au long de leur durée de vie grâce à la connaissance statistique que la société a accumulée depuis plusieurs années du comportement de ces abonnements en France et dans ses filiales.

La courbe de vie des abonnements recrutés par une opération promotionnelle permet de déterminer, avec une grande fiabilité, à tout moment l'espérance de vie résiduelle des abonnements restants. En appliquant au nombre des abonnements restant à servir le revenu moyen constaté et la marge sur coûts directs (déduction faite des remises à payer), on obtient la contribution nette restant à recevoir des abonnements résiduels correspondant à une opération. L'actualisation de cette contribution, à un taux, fonction du coût de l'argent et d'une prime de risque, donne la valeur de ce portefeuille d'abonnements. Celle-ci est ensuite corrigée de l'impôt latent.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'actif net ainsi réévaluée de la valeur de leur portefeuille d'abonnements à durée libre est inférieure à la valeur nette comptable.

Cette procédure est appliquée aux filiales à partir de leur troisième année d'existence. Les deux premières années ne donnent pas lieu à constitution de provisions, dans la mesure où il n'est pas anormal qu'une société dégage des pertes lors de son démarrage. La dotation aux provisions est ensuite comptabilisée sur trois exercices pour arriver à une application complète de la méthode à la fin du cinquième exercice ; toutefois, en cas de dérive des résultats observés par rapport aux business plans initiaux, le provisionnement peut être accéléré.

Dépréciation des titres ADLP Assurances :

Les titres de la filiale ADLP Assurances font l'objet d'une dépréciation correspondant à la valorisation des tests marketing de lancement de produits relatifs au démarrage de l'activité.

4.2. Stocks

Les stocks sont valorisés selon la méthode FIFO. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur déterminée.

4.3. Créances clients et dettes fournisseurs

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont enregistrées à leur contre-valeur en euros à la date de l'opération. Les écarts éventuels avec le cours de clôture donnent lieu à la constatation d'écarts de conversion.

Pour les créances relatives à l'offre d'Abonnements à Durée Libre, une provision pour dépréciation des créances est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Les provisions pour créances douteuses sont déterminées en fonction du risque encouru selon l'état des dossiers. En raison des modes de règlement clients et des actions menées par le service clientèle, le risque d'impayés s'est révélé négligeable et ne s'est traduit au cours des dernières années qu'en montants de créances provisionnées non significatifs.

Pour les créances relatives aux offres d'Abonnements à Durée Déterminée et Livres-Objets-Audio-Vidéo, les provisions pour dépréciation des créances sont, pour l'essentiel, établies sur des bases statistiques issues des données des trois années antérieures. Un complément de dépréciation est éventuellement constaté, lorsque les tendances des deux dernières campagnes de l'année se sont dégradées comparativement aux campagnes antérieures.

4.4. Charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance concernent principalement les charges exposées pour la conception, la fabrication, le routage, l'affranchissement des mailings et engagées sur l'exercice clos pour les opérations commerciales débutant après la clôture.

Les produits constatés d'avance concernent les produits des opérations commerciales afférentes à l'année suivante, qui sont enregistrés sur l'exercice en cours ainsi que les produits facturés pour lesquels la livraison est intervenue sur l'exercice suivant.

4.5. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont constituées en conformité avec le règlement sur les passifs (CRC n° 2000-06). Ce règlement définit un passif comme un élément du patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité, c'est à dire une obligation (légale, réglementaire ou contractuelle) de l'entité à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans en attendre une contrepartie au moins équivalente.

4.6. Chiffres d'affaires

Le volume d'affaires brut du Groupe est constitué par les ventes d'abonnements, de livres et d'autres produits culturels.

Dans le cas des ventes d'abonnements, le chiffre d'affaires (dont la détermination repose sur le statut français de commissionnaire de presse) est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, nette de la quote-part éditeurs, des annulations clients, des remises accordées et des taxes basées sur les ventes ; il correspond donc en réalité à une marge brute.

Le chiffre d'affaires relatif à la vente d'Abonnements à Durée Libre (ADL) est comptabilisé au fur et à mesure du service des abonnements par les éditeurs.

Un nouveau mix marketing de l'offre ADL a été proposé dans des volumes significatifs aux clients de nos partenaires à compter du premier semestre 2014.

Ce mix marketing combine plusieurs éléments :

- l'abonnement à un ou plusieurs magazines, payable mensuellement à terme échu, par prélèvement automatique, au tarif ADL
- l'attribution pour toute commande d'une tablette numérique ou d'un Smartphone
- une durée contractuelle minimale de 12 mois

Le chiffre d'affaires de la période de 12 mois de l'engagement ferme, ainsi que les coûts restant à encourir, sont reconnus au moment de la mise en service de l'abonnement auprès des éditeurs.

Le chiffre d'affaires relatif à la vente d'Abonnements à Durée Déterminée (ADD) est comptabilisé lors de la transmission des avis de mise en service auprès des éditeurs.

Dans le cas des ventes de Livres, Objets, Audio Vidéo (LOAV), le chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, nette des annulations, des remises accordées et des taxes basées sur les ventes. Il est comptabilisé lors de la transmission au prestataire des avis de livraison aux clients.

5. Informations relatives au bilan

5.1. Immobilisations incorporelles

Les mouvements, ayant affecté les immobilisations incorporelles, se présentent comme suit (en k€) :

Valeur brute	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Marques, fichiers, logiciels	8 177	305	1 104	7 378
Fonds commercial	4 363	0	0	4 363
Autres immobilisations incorporelles	50	0	0	50
Immobilisations incorporelles en cours	104	162	96	170
TOTAL	12 694	467	1 200	11 961

Amortissements et Provisions	Début d'exercice	Dotations	Diminutions	Fin d'exercice
Marques, fichiers, logiciels	7 330	270	1 104	6 496
Fonds commercial	70	0	0	70
Immobilisations incorporelles	50	0	0	50
TOTAL	7 450	270	1 104	6 616
TOTAL VALEURS NETTES	5 243			5 344

La marque OFUP, acquise de son ancienne filiale OFUP, est portée à l'actif pour une valeur brute de 1 406 k€.

Le fonds commercial de l'activité France Abonnements Entreprises est inscrit à l'actif pour 4 269 k€, ainsi que la base de données clients BORN pour une valeur brute de 94 k€.

Des tests de valeur de la marque OFUP et de la base de données clients ont été effectués au 31 décembre 2016 sur la base des prévisions actualisées de flux de trésorerie, ayant conduit à ne pas modifier la provision constituée antérieurement.

La projection des flux de trésorerie a été établie à partir des prévisions les plus récentes approuvées par la direction pour les cinq prochaines années et d'une valeur actualisée à l'infini en prenant pour hypothèse un taux de croissance à l'infini négatif. Le taux d'actualisation utilisé pour les flux de trésorerie s'élève à 9,87 %.

5.2. Immobilisations corporelles

Les mouvements, ayant affecté les immobilisations corporelles, se présentent comme suit (en k€) :

Valeur brute	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Constructions	3 291	11	0	3 302
Installations techniques	1 689	5	16	1 678
Autres immobilisations	2 893	18	110	2 801
Immobilisations en cours	0	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL	7 873	34	126	7 781

Comptes annuels de ADLPartner SA
Annexe aux comptes annuels

Amortissements	Début d'exercice	Dotations	Diminutions	Fin d'exercice
Constructions	1 824	84	0	1 908
Installations techniques	1 403	115	16	1 503
Autres immobilisations	2 709	61	110	2 660
TOTAL	5 936	260	126	6 071
TOTAL VALEURS NETTES	1 937			1 710

Les dotations et reprises d'amortissements dérogatoires sont détaillées au 5.10.

5.3. Immobilisations financières

Les mouvements, ayant affecté les immobilisations financières, se présentent comme suit (en k€) :

Valeur brute	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Participations	16 427	10 710	0	27 137
Créances rattachées à participations	4 750	9 490	10 700	3 540
Autres titres immobilisés	2000	0	0	2000
Autres immobilisations financières	300	65	0	365
TOTAL	23 477	20 265	10 700	33 042

Provisions	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Participations	5 746	1 906	8	7 644
Créances rattachées à participations	901	172	0	1 073
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
TOTAL	6 647	2 078	8	8 717
TOTAL VALEURS NETTES	16 830			24 325

5.3.1. Titres de participations et créances rattachées

Les titres de participation et créances rattachées se décomposent comme suit (en k€) :

Valeur brute des titres de participation	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
ADLPartner Hispania	6 751	0	0	6 751
ADL Servicos de Fidelização	134	0	0	134
HubInvest	227	0	0	227
SCI Rue de Chartres	1 406	0	0	1 406
ADLP Digital	1 100	0	0	1 100
Winmag	166	0	0	166
ADLP Assurances	5 260	10 600	0	15 860
LEOO	1 314	0	0	1 314
Splurgy	19	0	0	19
Incenteev	50	0	0	50
ADLPerformance Unipessoal Lda	0	10	0	10
ZenWeShare	0	100	0	100
TOTAL	16 427	10 710	0	27 137

Valeur brute des créances rattachées	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Activis	250	0	0	250
ADLP Digital	2 000	240	100	2 140
ADLP Assurances	2 500	8 100	10 600	0
ADLP Hispania	0	1 000	0	1 000
ADLPerformance Unipessoal Lda	0	150	0	150
TOTAL	4 750	9 490	10 700	3 540
TOTAL TITRES ET CREANCES	21 177			30 677

En décembre 2016, le capital de la filiale ADLP Assurances a fait l'objet d'une augmentation de 10 600 k€ par compensation avec le prêt d'actionnaire puis d'une réduction par apurement des pertes pour 8 791 k€.

En mars 2016, ADLPartner a créé au Portugal la filiale ADLPerformance Unipessoal Lda pour 10 k€, ADLPartner détient 100 % de la filiale.

Les prêts d'actionnaires consentis aux filiales afin de financer leurs activités ont été augmentés de 9 490 k€.

Comptes annuels de ADLPartner SA

Annexe aux comptes annuels

5.3.2. Provisions sur titres de participations et créances rattachées

Les provisions constituées sur les titres de participation et créances, en application de la procédure consistant à les valoriser par comparaison avec la valeur d'actif net comptable corrigé de la valeur des portefeuilles d'abonnements à durée libre, pour les filiales en détenant, ont enregistré un complément de dotations de 2 078 k€ et des reprises pour un montant de 8 k€.

Les provisions se décomposent comme suit (en k€) :

Provisions des titres de participation	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
ADLP Assurances	2 080	1 458	0	3 538
Winmag	166	0	0	166
ADLPartner Hispania	2 213	448	0	2 661
ADL Servicos de Fidelização	134	0	0	134
HubInvest	35	0	8	27
ADLP Digital	1 100	0	0	1 100
Splurgy	19	0	0	19
TOTAL	5 746	1 906	8	7 644

Provisions des créances rattachées	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
ADLP Digital	901	172	0	1 073
TOTAL	901	172	0	1 073
TOTAL TITRES ET CREANCES	6 647	2 078	8	8 717

5.3.3. Autres titres immobilisés

En octobre 2015, ADLPartner a souscrit à l'émission d'obligations convertibles de LEOO à hauteur de 2 M€, dont 1M€ a fait l'objet d'une libération au moment de la souscription et le solde, soit 1 M€, en juin 2016.

5.4. Stocks

Les stocks se décomposent comme suit (en k€) :

	Brut	Provision	Net
Primes (cadeaux clients) – Livres-objets-audio-vidéo	3 788	622	3 166
Documents de traitement, emballages	94	0	94
TOTAL	3 882	622	3 260

5.5. Clients

Le poste clients se présente comme suit (en k€) :

	Brut	Provision	Net
Clients (échéance - 1 an)	31 038	2 081	28 957

5.6. Autres créances et comptes de régularisation

Le poste autres créances (total de 5 400 k€, dont taxes sur la valeur ajoutée : 4 277 k€, avoirs à recevoir : 916 k€, autres débiteurs : 207 k€) est composé de montants à échéance de moins d'un an.

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 2 165 k€.

5.7. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont constituées :

- d'une part par des actions propres auto détenues :
 - à hauteur de 3 707 k€ (292 006 actions), elles sont destinées à l'octroi d'options d'achat et à la distribution d'actions gratuites ;
 - à hauteur de 145 k€ (61 486 actions), elles ont vocation à être remise dans le cadre d'opérations de croissance externe ;
 - à hauteur de 56 k€ (3 570 actions), il s'agit d'actions achetées dans le cadre de l'animation de marché
- d'autre part par des comptes à terme pour 13 792 k€, dont 68 k€ d'intérêts courus à recevoir ; les comptes à terme présentent une maturité de 1 mois à 3 ans.

5.8. Trésorerie et emprunts

Les disponibilités proviennent de la cession à la date de clôture des valeurs mobilières de placement.

Les comptes courants bancaires nets ressortent en excédent à hauteur de 12 436 k€.

5.9. Capitaux Propres

Au 31 décembre 2016, le capital de 6 681 287 euros est divisé en 4 294 725 actions.

La variation des capitaux propres est la suivante (en k€) :

	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission, de fusion d'apport	(*) Autres réserves et provisions réglementées	Résultat exercice	Capitaux propres
Situation au 31/12/14	4 294 725	6 681	0	19 638	9 158	35 477
Affectation du résultat				4 747	-4 747	0
Dividendes versés					-4 411	-4 411
Résultat de l'exercice					8 899	8 899
Amortissements dérogatoires				-169		- 169
Situation au 31/12/15	4 294 725	6 681	0	24 216	8 899	39 796
Affectation du résultat				4 807	-4 807	0
Dividendes versés					-4 092	-4 092
Résultat de l'exercice					11 249	11 249
Amortissements dérogatoires				-117		- 117
Situation au 31/12/16	4 294 725	6 681	0	28 906	11 249	46 836

(*) Correspond aux postes : Réserve légale + Autres réserves + Report à nouveau + Provisions réglementées, dont part des réserves affectées aux actions auto détenues : 3 908 k€.

Comptes annuels de ADLPartner SA

Annexe aux comptes annuels

4 294 725 actions composent le capital au 31 décembre 2016. 3 136 509 actions bénéficient d'un droit de vote double, acquis après une inscription nominative depuis deux ans au moins, le total des droits de vote exerçables est de 7 074 172.

5.10. Provisions règlementées

Ces provisions sont constituées essentiellement des amortissements dérogatoires.

Amortissements (En k€)	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Logiciels	361	157	177	341
Constructions	1 093	1	41	1 053
Aménagements des constructions	159	0	6	153
Matériels de traitement	126	2	53	75
TOTAL	1 739	160	277	1 622

5.11. Provisions pour risques et charges

En k€	Valeur brute
Situation au 31 décembre 2015	343
Augmentations	102
Diminutions utilisées	-76
Diminutions non utilisées	-19
Total des diminutions	-95
Situation au 31 décembre 2016	350

Elles sont constituées par :

- 85 k€ de provision pour litiges clients,
- 91 k€ de provision pour attribution d'actions gratuites au personnel,
- 174 k€ de provision pour divers litiges.

5.12. Autres dettes et comptes de régularisation

Le poste « autres dettes » pour 1 854 k€ est composé de lots à payer relatifs à divers tirages pour 928 k€, de 40 k€ d'avoirs à établir et de 886 k€ de créiteurs divers.

Les produits constatés d'avance correspondent à des opérations commerciales engagées sur l'exercice 2016 au titre de l'exercice 2017, ainsi qu'à des produits facturés pour lesquels la livraison est intervenue sur l'exercice suivant. Leur montant au 31 décembre 2016 s'élève à 122 k€.

5.13. Opérations avec les entreprises liées

Les entreprises liées sont celles détenues directement ou indirectement par la société ADLPartner à 50 % et plus.

En k€	TOTAL	ADLP Digital	Activis	HubInvest	SCI Chartres	ADLP Assurances	ADLP Hispania	ADLPerformance Unipessoal Lda
Titres de participation	25 354	1 100	0	227	1 406	15 860	6 751	10
Provision pour dépréciation des titres	7 326	1 100	0	27	0	3 538	2 661	0
Créances sur participation	3 540	2 140	250	0	0	0	1 000	150
Provision pour dépréciation prêt	1 073	1 073	0	0	0	0	0	0
Provision pour risques	0	0	0	0	0	0	0	0
Clients et débiteurs divers	1 248	7	46	2	2	1 177	14	0
Fournisseurs et créditeurs	36	0	5	7	0	6	18	0

6. Informations relatives au compte de résultat

6.1. Chiffre d'Affaires

Le chiffre d'affaires HT est composé :

- en France par :
 - 89,2 M€ de commissions perçues sur les ventes d'abonnements,
 - 17,1 M€ de ventes de livres, audio, vidéo, et objets,
 - 3,8 M€ d'autres produits,

Le chiffre d'affaires par zones géographiques se présente comme suit (en k€) :

En k€	2016	2015
France	110 098	111 916
International	43	191
TOTAL	110 141	112 107

Comptes annuels de ADLPartner SA
Annexe aux comptes annuels

6.2. Personnel

Les charges de personnel et l'effectif moyen sont les suivants :

Charges de Personnel (en k€)	2016	2015
Salaires et traitements	11 541	11 918
Intéressement	1 539	1 421
SOUS-TOTAL	13 080	13 339
Charges sociales	5 928	6 152
Participation	1 300	1 003
TOTAL	20 308	20 494

Effectif moyen	2016	2015
Cadres	122	125
Agents de maîtrise	44	46
Employés	48	52
TOTAL	214	223

6.3. Autres achats et charges externes

En k€	2016	2015
TOTAL	42 366	43 854
Dont :		
Frais de conception, d'exécution, de routage, d'affranchissements	22 205	23 283
Frais de sous-traitance	2 227	2 365
Commissions, courtages sur ventes et honoraires	7 446	8 448
Dépenses de publicité et de relations extérieures	4 533	4 771

6.4. Opérations avec les entreprises liées

Les entreprises liées sont celles détenues directement ou indirectement par la société ADLPartner à 50 % et plus.

En k€	TOTAL	ADLP Digital	Activis	HubInvest	SCI Chartres	ADLP Assurances	ADLP Hispania	ADLPerformance Unipessoal Lda
Prestations de services et ventes	2 021	2	0	4	4	1 980	31	0
Produits de location	50	1	19	0	0	30	0	0
Redevances, honoraires	13	0	0	13	0	0	0	0
Sous-traitance, loyers et achats	70	0	7	0	27	1	35	0
Charges financières	0	0	0	0	0	0	0	0
Produits financiers	1 844	12	0	0	0	31	1 801	0
Dotations provisions financières	2 078	172	0	0	0	1 458	448	0
Reprises provisions financières	8	0	0	8	0	0	0	0

6.5. Autres charges

En k€	2016	2015
Redevances	13	14
Charges diverses de gestion courante (pertes commerciales clients, faux nouveaux abonnés, annulations d'abonnements non répercutées aux éditeurs)	1 224	1 505
Pertes sur créances irrécouvrables clients	1 773	1 910
Jetons de présence	125	125
TOTAL	3 135	3 554

6.6. Dotations aux amortissements et aux provisions

En k€	2016	2015
Dotations aux amortissements des immobilisations	531	665
Dotations aux provisions des immobilisations incorporelles	0	0
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	622	427
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	1 997	2 367
Dotations aux provisions pour risques et charges	15	55
TOTAL	3 165	3 514

6.7. Reprises amortissements, provisions, transfert de charges

En k€	2016	2015
Transfert de charges	59	84
Reprises provisions pour dépréciation des stocks	427	506
Reprises provisions pour dépréciation des créances	2 351	2 166
Reprises provisions pour risques et charges	95	161
Sous-total reprises provisions	2 873	2 833
TOTAL	2 932	2 917

6.8. Résultat financier

En k€	2016	2015
Résultat financier	-73	-1 089

Il se ventile comme suit :

Produits réalisés sur les placements	150	315
Produits financiers de participation et des créances de l'actif immobilisés	1 854	1 029
Reprises sur provisions	8	649
Différences positives de change	0	0
Total des produits financiers	2 012	1 993

Dotations aux amortissements et provisions	-2 078	-2 824
Différences négatives de change	-1	0
Charges nettes sur cessions VMP	-6	-60
Intérêts et charges financières	0	-198
Total des charges financières	-2 085	-3 082

Les produits financiers de participation comprennent le dividende reçu de la filiale ADLP Hispania pour 1 800 k€.

Les reprises sur provisions concernent la filiale française HubInvest pour 8 k€.

Les dotations aux provisions concernent la filiale française ADLP Digital pour 172 k€, la filiale française ADLP Assurances pour 1 458 k€ et la filiale espagnole ADLP Hispania pour 448 k€.

6.9. Résultat exceptionnel

En k€	2016	2015
Résultat exceptionnel	-661	-50

Il se ventile comme suit :

Produits sur opérations de gestion	0	0
Produits sur opérations de capital	68	181
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	18
Reprises sur amortissements dérogatoires	277	388
Total des produits exceptionnels	345	587

Charges sur opérations de gestion	-760	-390
Charges sur opérations de capital	0	-23
Dotations aux amortissements et provisions	-86	-5
Dotations aux amortissements dérogatoires	-160	-219
Total des charges exceptionnelles	-1 006	-637

Les charges exceptionnelles sur opérations de gestion de 760 k€ sont constituées d'indemnités de licenciements et de prud'hommes.

Les produits exceptionnels sur opérations de capital de 68 k€ sont constitués par des bonis sur levées d'options.

6.10. Intégration fiscale et impôt société

Le groupe fiscal est constitué depuis le 1^{er} janvier 2011 avec la filiale HubInvest. Depuis le 1^{er} janvier 2014, la filiale ADLP Digital et la filiale ADLP Assurances sont entrées dans le périmètre du groupe fiscal.

La convention d'intégration fiscale prévoit la comptabilisation dans les comptes de la société, tête de groupe, de l'intégralité de la charge d'impôt.

Au 31 décembre 2016, la charge d'impôt totale ressort à 2 664 k€.

L'impôt de la société, en l'absence de la convention d'intégration fiscale, se serait élevé à 4 864 k€.

7. Autres informations

7.1. Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances (en k€)	Montant Brut	A moins d'un an	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations	3 540		3 540
Autres immobilisations financières	365		365
Clients douteux ou litigieux	98	98	
Autres créances clients	30 941	30 941	
Personnel et comptes rattachés	31	31	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	14	14	
Etat et autres collectivités			
. impôts sur les bénéfices			
. taxe sur la valeur ajoutée	4 277	4 277	
. autres impôts et taxes			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	1 077	1 077	
Charges constatées d'avance	2 165	2 165	
TOTAL	42 508	38 603	3 905

Etat des dettes (en k€)	Montant Brut	A moins d'un an	A plus d'un an
Emprunts, dettes à - 1 an (1)			
Emprunts, dettes financières divers (1)(2)	15		15
Fournisseurs et comptes rattachés	39 802	39 802	
Personnel et comptes rattachés	6 027	6 027	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 320	3 320	
Etat et autres collectivités			
. impôts sur les bénéfices	1 359	1 359	
. taxe sur la valeur ajoutée	414	414	
. autres impôts et taxes	249	249	
Dettes sur immobilisations	106	106	
Groupe et associés	5	5	
Autres dettes (pension titres)	1 849	1 849	
Produits constatés d'avance	122	122	
TOTAL	53 268	53 253	15

(1) Emprunts souscrits dans l'exercice

(1) Emprunts remboursés dans l'exercice

(2) Emprunts souscrits auprès des personnes physiques

7.2. Produits à recevoir

En k€	2016	2015
Clients - Produits non facturés		
Clients divers - factures à établir	10 210	11 457
Clients divers - factures à établir filiales	1 171	811
Mise en service d'abonnements à facturer	0	0
Sous-total Clients - Produits non facturés	11 381	12 268
Fournisseurs débiteurs		
Avoirs à recevoir	916	1 069
Sous-total Fournisseurs débiteurs	916	1 069
Débiteurs divers		
Divers	8	8
Sous-total Débiteurs divers	8	8
Personnel et organismes sociaux		
Indemnités journalières à recevoir	30	19
Charges sociales à recevoir	7	5
Sous-total Personnel et organismes sociaux	37	24
Trésorerie		
Intérêts courus sur comptes à terme et comptes bancaires rémunérés	68	42
Sous-total Trésorerie	68	42
TOTAL	12 410	13 411

7.3. Charges à payer

En k€	2016	2015
Emprunts divers et dettes établissements de crédit		
Intérêts courus à payer	0	0
Sous-total Emprunts divers et dettes établissements de crédit	0	0
Dettes fournisseurs & comptes rattachés		
Factures non parvenues	11 259	9 868
Sous-total Dettes fournisseurs & comptes rattachés	11 259	9 868
Dettes fiscales & sociales		
Personnel	6 027	5 815
Organismes sociaux	2 506	2 509
Etat	206	146
Sous-total Dettes fiscales et sociales	8 739	8 470
Autres dettes		
Avoirs à établir	40	47
Divers à payer	864	579
Sous-total Autres dettes	904	626
TOTAL	20 902	18 964

7.4. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

En k€	Situation au début de l'exercice			Situation à la fin de l'exercice			Mouvements de l'exercice		
	Valeur du poste	Fiscalité différée		Valeur du poste	Fiscalité différée		Valeur du poste	Fiscalité différée	
		Créance	Dette		Créance	Dette		Créance	Dette
Taux d'imposition :	34,43%			34,43%					
Contribution de solidarité C3S	142	49		147	51		5	2	
Participation des salariés	1 003	345		1 300	448		297	103	
Amortissements dérogatoires	1 739		599	1 622		558	-117		-41
Provisions non déductibles l'année de comptabilisation									
provision dépréciation des clients	131	45		104	36		-27	-9	
provision litiges risques et charges									
Déficit filiale étrangère									
TOTAL		439	599		535	558		96	-41
NET			160			23			

7.5. Crédit d'impôt pour la Compétitivité des Entreprises (CICE)

Le montant du CICE comptabilisé en déduction des frais de personnel s'élève à 223 k€, contre 228 k€ au 31 décembre 2015.

7.6. Engagements donnés

7.6.1. Locations locaux

ADLPartner a signé en 2015, un nouveau bail pour ses locaux de Montreuil (rue Henri Rol-Tanguy), dont les caractéristiques sont les suivantes :

- loyer annuel de base HT : 1 198 k€, soit 1 438 k€ TTC,
- durée : 9 ans à compter du 1/04/2015 – terme 31/03/2024,
- possibilité de notification d'un congé à l'expiration de chaque période triennale, la société ayant expressément renoncé à la faculté de notifier le congé au 31/03/2018.

En conséquence, l'engagement ferme de la société, au 31/12/2016, est de 4 ans et 3 mois, soit 6 111 k€ TTC (hors indexation).

7.6.2. Retraite

Un contrat a été souscrit chez ADLPartner pour assurer la couverture des engagements en matière de retraite. Les primes d'assurance correspondantes sont donc enregistrées dans les comptes annuels.

Selon la compagnie d'assurance, la valeur actualisée de l'obligation nette au 31/12/2016 s'élève à 2 997 k€ dans le cadre du départ à l'initiative de l'employeur.

Les principales hypothèses actuarielles utilisées sont les suivantes :

- taux d'actualisation : 1,50 %
- revalorisation des salaires : 1,00 % à 3,00 %
- taux de charges sociales : 39,30 % à 57,40 %
- turnover : 0 à 10 %

7.6.3. Cautions bancaires

En 2016, ADLPartner a mis en place une garantie autonome à première demande BNP Paribas de 20 k€ courant sur la période du 9 septembre 2016 au 31 décembre 2017, en faveur de la société France Billet.

En 2016, ADLPartner a mis en place une garantie autonome à première demande BNP Paribas de 63 k€ courant sur la période du 1^{er} janvier 2016 au 31 mars 2019, en faveur de la société AG Real Estate France.

7.6.4. Engagement de rachat des actions Leoo

ADLPartner a donné à deux actionnaires de la société Leoo l'engagement de leur racheter leur participation. Cette promesse est exerçable durant la période de juillet 2020 à septembre 2020 sur la base d'une valorisation d'entreprise calculée en fonction de la marge brute, du résultat net et de l'endettement net.

7.6.5. Engagement de rachat des actions Activis

Deux actionnaires de la société Activis ont exercé la promesse d'engagement de leur racheter leur participation, par fraction, durant la période d'octobre 2017 à octobre 2019, sur la base d'une valorisation d'entreprise calculée en fonction de la marge brute, du résultat net et de l'endettement net.

7.6.6. Engagement envers les filiales

Dans le cadre de l'acquisition d'Activis, le conseil de surveillance a autorisé, en date du 7 décembre 2012, un engagement de porte-fort relatif au respect de l'ensemble des obligations mises à la charge de la filiale ADLP Digital.

7.7. Engagements reçus

7.7.1. Clause de retour a meilleure fortune

Le protocole de conciliation encadrant l'abandon de créance consenti à Hubwin prévoit la réinscription de tout ou partie de la créance abandonnée et son remboursement en cas de retour à meilleure fortune constaté avant le 31 décembre 2019.

7.8. Rémunération des dirigeants

La rémunération des dirigeants du groupe est communiquée en annexe au rapport de gestion.

Comptes annuels de ADLPartner SA
Annexe aux comptes annuels

7.9. Tableau des filiales et participations

En € Informations financières Filiales et participations	Capital	Réserves et report à nouveau	Primes d'émission, de fusion, d'apport	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consenties par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
					Brute	Nette					
A. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessous :											
1. Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)											
ADLPARTNER HISPANIA SLU Plaza de Castilla, 3 Planta 17, E1 28046 MADRID / (Espagne)	100 000	608 919	0	100,00%	6 750 505	4 089 682	1 000 000	0	11 065 107	1 900 162	1 800 000
ADLPERFORMANCE, UNIPESAOAL LDA Avenida Antonio Serpa, n.º 32 e 32-B, 9.ºC 1050-027 LISBONNE / (Portugal)	10 000	0	0	100,00%	10 000	10 000	150 000	0	39 133	-61 681	0
SCI RUE DE CHARTRES 3 rue Henri Rol-Tanguy 93100 MONTREUIL / (France)	1 600	263 491	0	100,00%	1 406 339	1 406 339	0	0	27 457	22 715	0
HUBINVEST 3 rue Henri Rol-Tanguy 93100 MONTREUIL / (France)	175 000	17 308	0	100,00%	227 377	200 499	0	0	12 674	8 190	0
ADLP DIGITAL 3 rue Henri Rol-Tanguy 93100 MONTREUIL / (France)	1 100 000	-2 001 027	0	100,00%	1 100 000	0	2 140 000	0	0	-172 224	0
ADLP ASSURANCES 3 rue Henri Rol-Tanguy 93100 MONTREUIL / (France)	7 068 588	-1	0	100,00%	15 860 000	12 322 000	0	0	2 089 810	-6 416 423	0
2. Participations (10 à 50% du capital détenu par la société)											
ADL SERVICOS DE FIDELIZACAO Alameda Franca 1436, apartº 214, CEP, 01422-001 SAO PAULO / (Brésil)	393 222	-719 909	0	34,00%	133 695	0	0	0	287 484	-13 324	0
LEOO 16-18 quai de la Loire 75019 PARIS / (France)	71 200	-937 732	838 800	33,57%	1 314 500	1 314 500	0	0	2 894 525	-636 381	0
B. Renseignements globaux concernant :											
1. Participations non reprises au § A.	N/S										

7.10. Consolidation

Les comptes de la société ADLPartner sont consolidés dans les comptes de la société SOGESPA par la méthode de l'intégration globale.

Comptes annuels de ADLPartner SA
 Résultats financiers des cinq derniers exercices

5.2.5. Résultats financiers des cinq derniers exercices

Date d'arrêté	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Durée de l'exercice (mois)	12	12	12	12	12
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	6 681 287 €	6 681 287 €	6 681 287 €	6 681 287 €	6 784 925 €
Nombre d'actions					
- ordinaires	4 294 725	4 294 725	4 294 725	4 294 725	4 361 344
- à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	110 140 524 €	112 106 787 €	114 214 866 €	107 024 862 €	109 528 128 €
Résultat avant impôt, participation, et dotations nettes aux amortissements et provisions	17 667 627 €	13 739 928 €	8 324 698 €	13 249 680 €	14 777 467 €
Impôts sur les bénéfices	2 787 156 €	1 146 182 €	4 149 791 €	3 070 283 €	3 933 896 €
Participation des salariés	1 300 016 €	1 002 720 €	1 256 567 €	1 133 153 €	1 285 695 €
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 331 715 €	2 692 431 €	-6 239 393 €	3 224 511 €	2 326 703 €
Résultat net	11 248 740 €	8 898 595 €	9 157 732 €	5 821 733 €	7 231 173 €
Résultat distribué *	3 943 091 €	4 091 640 €	4 410 571 €	2 898 569 €	3 971 367 €
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôt, participation, avant dotations nettes aux amortissements et provisions	3,16 €	2,70 €	0,68 €	2,11 €	2,19 €
Résultat après impôt, participation, et dotations nettes aux amortissements et provisions	2,62 €	2,07 €	2,13 €	1,36 €	1,66 €
Dividende attribué *	1,00 €	1,04 €	1,11 €	0,73 €	1,00 €
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	214	223	231	244	236
Masse salariale	13 080 066 €	13 339 118 €	13 323 269 €	13 917 609 €	13 462 773 €
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	5 927 948 €	6 152 444 €	6 286 532 €	6 668 360 €	6 639 684 €

Note *: il s'agit de la distribution du dividende, qui sera proposé au titre de l'exercice 2016 à l'Assemblée générale du 16 juin 2017.

5.2.6. Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Société ADLPartner

Exercice clos le 31 décembre 2016

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 ADLPartner, 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 Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

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

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

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

- Les notes 4.1.1 « Immobilisations incorporelles » et 4.1.3 « Immobilisations financières » de l'annexe exposent les règles et la méthodologie utilisées par la société pour l'évaluation respectivement des marques et des fonds commercial, et des titres de participations et créances rattachées. Nos travaux ont consisté à examiner ces règles et cette méthodologie, à apprécier les données et hypothèses retenues, ainsi que les évaluations qui en résultent. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations. Nous avons par ailleurs vérifié que les notes 5.1 « Immobilisations incorporelles » et 5.3 « Immobilisations financières » donnent une information appropriée.

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

3 Vérifications et informations spécifiques

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

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

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 14 avril 2017

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

RSM Paris

Membre de RSM International

Solange AÏACHE
Associée

Paul VAILLANT
Associé

5.2.7. Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements règlementés

Société ADLPartner

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos

le 31 décembre 2016

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements règlementés.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements.

Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-58 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-58 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions et engagements déjà approuvés par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS SOUMIS À L'APPROBATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article L. 225-88 du code de commerce, nous avons été avisés des conventions et engagements suivants qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil de surveillance.

- **Avenant au contrat de travail de Monsieur Olivier Riès, Directeur marketing et commercial, instituant à son bénéfice le versement d'une prime exceptionnelle (Conseil du 25 mars 2016) :**

Le Conseil de surveillance du 25 mars 2016 a autorisé votre société à conclure un avenant au contrat de travail de Monsieur Olivier Riès.

Il est indiqué par le Conseil que la collaboration de Monsieur Olivier Riès avec la société et le groupe est essentielle et justifie l'existence de la convention.

Cet avenant prévoit l'attribution d'une prime exceptionnelle d'un montant de 28 000 euros brut compte tenu de son implication dans le cadre du développement de l'activité Assurances. Cette prime exceptionnelle a été versée au cours de l'année 2016.

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS DÉJÀ APPROUVÉS PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs

a) dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article R. 225-57 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, déjà approuvés par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

▪ **Contrat de prestation de services avec la société Omnium Pavoie Provect (Conseil du 5 décembre 2014)**

Convention conclue dans le cadre des prestations de service assurées par cette société au profit des sociétés du groupe ADLPartner en matière de stratégie, conseils financiers et juridiques, stratégies boursières.

Le Conseil de Surveillance du 5 décembre 2014 a acté que la rémunération mensuelle fixe des prestations entre les deux sociétés s'élèverait à 2 600 euros à compter du 1er janvier 2015.

Le montant des prestations comptabilisées sur l'exercice 2016 s'élève à 18 720 euros, TVA incluse.

Membre du Conseil de surveillance concerné : Monsieur Michel Gauthier, Vice-Président d'honneur du Conseil de surveillance de votre société et Gérant de la société Omnium Pavoie Provect.

Cette convention est devenue sans objet suite à la fin du mandat de Monsieur Michel Gauthier intervenue le 30 septembre 2016.

▪ **Contrat de domiciliation à titre gratuit avec la société Omnium Pavoie Provect (Conseil du 21 avril 2005)**

Un contrat de domiciliation, à titre gratuit, autorise la société Omnium Pavoie Provect à établir son siège social à Montreuil.

Membre du Conseil de surveillance concerné : Monsieur Michel Gauthier, Vice-Président d'honneur du Conseil de surveillance de votre société et Gérant de la société Omnium Pavoie Provect.

Cette convention est devenue sans objet suite à la fin du mandat de Monsieur Michel Gauthier intervenue le 30 septembre 2016.

▪ **Contrat de domiciliation à titre gratuit avec la société Sogespa (Conseil du 21 avril 2005)**

Un contrat de domiciliation, à titre gratuit, autorise la société Sogespa à établir son siège social à Montreuil. Compte tenu du coût marginal nul pour la société, le Conseil, dans sa séance du 8 mars 2017 a justifié du maintien de la convention.

Membres du Conseil de surveillance concernés : Madame Isabelle Laurioz, Madame Claire Brunel, Monsieur Philippe Vigneron et Monsieur Jean-Marie Vigneron.

▪ **Contrat de prestation de services avec la société Compagnie Française de Commercialisation (Conseil du 21 décembre 2005)**

Convention conclue dans le cadre des prestations de conseil au profit de ADLPartner assurées par la société Compagnie Française de Commercialisation, dont Monsieur Xavier Bouton, membre du Conseil de Surveillance de votre société, est le gérant.

Le Conseil, dans sa séance du 8 mars 2017 a indiqué que la collaboration de Monsieur Xavier Bouton permet à la société de bénéficier de son expertise et justifie ainsi l'existence de la convention.

Le montant des prestations comptabilisées sur l'exercice s'élève à 36 600 euros, TVA incluse.

▪ **Avenants au contrat de travail de Monsieur Olivier Riès pour la modification de la partie fixe de sa rémunération (Conseil du 4 décembre 2015) et de sa partie variable (Conseils du 11 juin 2010 et du 18 mars 2015) :**

Le conseil de surveillance du 4 décembre 2015 a autorisé que le salaire fixe annuel brut de Monsieur Olivier Riès, au titre de son contrat de travail de Directeur marketing et commercial, passe de 189 908 euros à 195 000 euros, avec effet au 1er janvier 2016.

Le conseil de surveillance du 11 juin 2010 a autorisé que la rémunération variable annuelle brute de Monsieur Olivier Riès, au titre de son contrat de travail de Directeur marketing et commercial, repose sur :

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements règlementés

- l'atteinte du résultat France budgété selon deux axes à savoir, le résultat d'exploitation de la société ADLPartner et, la valeur non actualisée du portefeuille ADL France ;
- la « création de valeur opérationnelle pondérée » (hors impact d'éventuelles opérations de croissance externe) égale à la somme suivante :
 - 50% du résultat d'exploitation de la société ADLPartner
 - 50% de la variation de valeur non actualisée avant impôt du portefeuille ADL France.

Cette composante de rémunération variable est limitée à 0,70 % de la « création de valeur opérationnelle pondérée » et ne pourra excéder 180 000 €.

Enfin, le Conseil de surveillance du 18 mars 2015 a autorisé votre société à conclure un avenant au contrat de travail de Monsieur Olivier Riès qui prévoit un plan de prime et un plan d'attribution de stock option adossée à la performance de la filiale ADLP Assurances selon les principes suivants :

- au titre de chacune des années 2015 et 2016 : rémunération variable égale à 12,5% de la « création de valeur opérationnelle pondérée » de la structure ADLP Assurances égale à la somme de 50% du résultat d'exploitation social d'ADLP Assurances et de 50% de la variation de valeur du portefeuille de contrats détenus par l'entité ADLP Assurances avant impôts et non actualisée.
- Pour les années 2017 et 2018, attribution de parts économiques virtuelles représentant chaque année 2% de la valeur économique d'ADLP Assurances.

Le Conseil, dans sa séance du 8 mars 2017 a indiqué que la collaboration de Monsieur Olivier Riès avec la société et le groupe est essentielle ce qui justifie l'existence de ces conventions.

Au cours de l'exercice 2016, les rémunérations versées au titre de ces conventions pour la partie fixe et la partie variable se sont élevées respectivement à 195 000 euros et 136 034 euros soit un total de 331 034 euros.

b) Sans exécution au cours de l'exercice écoulé

Par ailleurs, nous avons été informés de la poursuite des conventions et engagements suivants, déjà approuvés par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, qui n'ont pas donné lieu à exécution au cours de l'exercice écoulé.

▪ **Contrat de prestations de services avec Monsieur Dinesh Katiyar (Conseil du 11 mars 2011)**

Monsieur Dinesh Katiyar, membre du Conseil de Surveillance de votre société, fournit des prestations de conseil à ADLPartner dans le cadre du développement de ses activités nouvelles dans l'internet et les nouveaux médias.

Le Conseil, dans sa séance du 8 mars 2017 a indiqué que la collaboration de Monsieur Dinesh Katiyar permet à la société de bénéficier de son expertise et justifie ainsi l'existence de la convention.

Le contrat de prestations n'a pas fait l'objet de facturation sur l'exercice 2016.

▪ **Lettre de couverture au nom de la société ADLPartner au profit de Monsieur Jean-Marie Vigneron (Conseil du 18 septembre 2009)**

Le conseil de surveillance du 18 septembre 2009 a autorisé la conclusion d'une lettre de « couverture » au nom de la société ADLPartner au profit de Monsieur Jean-Marie Vigneron dans le cadre de la procédure de liquidation amiable de votre filiale ADLPartner UK Limited qui a été liquidée le 8 décembre 2009.

Cette lettre vise à couvrir M. Jean-Marie Vigneron du risque financier au cas où sa responsabilité serait mise en cause dans le cadre de cette procédure.

Le Conseil, dans sa séance du 8 mars 2017 a indiqué que l'opération initiale réalisée dans l'intérêt de la société justifiait l'existence de cette convention.

Cette convention n'a pas eu d'effet au titre de l'exercice 2016.

▪ **Pacte relatif à la société Chine Abonnements**

Le conseil de surveillance du 9 décembre 2011 a autorisé votre société à conclure tous contrats avec les actionnaires de la société WinMag dans laquelle la société Chine Abonnements est également associée.

La personne concernée par cette convention est Monsieur Philippe Vigneron, gérant et Associé majoritaire de la société Chine Abonnements.

Le Conseil, dans sa séance du 8 mars 2017 a indiqué que l'existence de cette convention était justifiée compte tenu de l'opportunité d'investissement pour la société.

Cette convention n'a pas produit d'effet au titre de l'exercice 2016.

▪ **Indemnités de départ de Monsieur Jean-Marie Vigneron en cas de cessation de son mandat de Président du directoire (Conseil du 12 juin 2015) :**

Le Conseil de surveillance du 28 mars 2008 avait fixé le montant des indemnités de départ qui lui seraient versées dans les cas de cessation de son mandat, en application de la loi TEPA, dont le bénéfice était subordonné au respect des conditions définies conformément aux dispositions de l'article L.225-42-1 du Code de commerce. Le détail du calcul et des bases de celui-ci sont donnés dans l'annexe II du rapport de gestion du directoire.

Les indemnités de départ sont notamment liées à des conditions de performance qui prennent en compte le résultat opérationnel consolidé - part du groupe et la variation de valeur des portefeuilles d'abonnements sur les deux ou trois exercices précédant le départ.

Le Conseil, dans sa séance du 8 mars 2017 a indiqué que la collaboration de Monsieur Jean-Marie Vigneron avec la société et le groupe est essentielle ce qui justifie l'existence de la convention.

▪ **Indemnités de départ de Monsieur Olivier Riès en cas de cessation de son mandat de Membre du directoire (Conseil du 12 juin 2015) :**

Le Conseil de surveillance du 28 mars 2008 avait fixé le montant des indemnités de départ qui lui seraient versées dans les cas de cessation de son mandat, en application de la loi TEPA, dont le bénéfice était subordonné au respect des conditions définies conformément aux dispositions de l'article L.225-42-1 du Code de commerce. Le détail du calcul et des bases de celui-ci sont donnés dans l'annexe II du rapport de gestion du directoire.

Les indemnités de départ sont notamment liées à des conditions de performance qui prennent en compte le résultat opérationnel consolidé - part du groupe et la variation de valeur des portefeuilles d'abonnements sur les deux ou trois exercices précédant le départ.

Le Conseil, dans sa séance du 8 mars 2017 a indiqué que la collaboration de Monsieur Olivier Riès avec la société et le groupe est essentielle ce qui justifie l'existence de la convention.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 14 avril 2017

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

RSM Paris

Membre de RSM International

Solange AÏACHE
Associée

Paul VAILLANT
Associé

ADLPartner

6. ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 16 JUIN 2017

6.1. RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE	150
6.2. RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE ÉTABLI EN APPLICATION DE L'ARTICLE L.225-82-2 DU CODE DE COMMERCE	151
6.3. RAPPORT SPÉCIAL SUR LES OPÉRATIONS RÉALISÉES AU TITRE DES OPTIONS D'ACHAT ET DE SOUSCRIPTION RÉSERVÉES AU PERSONNEL SALARIÉ ET AUX DIRIGEANTS	152
6.4. RAPPORT SPÉCIAL SUR LES OPÉRATIONS D'ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS AU BÉNÉFICE DU PERSONNEL SALARIÉ ET DES DIRIGEANTS	153
6.5. DESCRIPTIF DU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS SOUMIS À L'APPROBATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 16 JUIN 2017	155
6.6. PROJET DE RÉOLUTIONS	157

6.1. RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Mesdames, messieurs,

Les comptes annuels et consolidés, que le directoire vous soumet ce jour, nous ont été présentés le 24 mars 2017 et, conformément à la recommandation de notre comité d'audit, nous n'avons émis aucune réserve sur ces comptes.

Dans un contexte qui reste difficile, la bonne performance de notre filiale espagnole, ainsi que de l'activité magazine en partenariat dont la contribution au bénéfice net est en hausse restée constante. L'investissement dans l'activité assurances est resté au niveau de 2015, activité destinée, à terme, à équilibrer progressivement l'abonnement presse et l'actif constitué par son portefeuille. Nous souhaitons ainsi saluer ici la hausse sensible du bénéfice du groupe.

Nous n'avons fait aucune remarque concernant le rapport de gestion du directoire, pas plus que concernant les projets de résolutions qu'il soumet à vos suffrages.

Concernant plus précisément l'affectation du bénéfice social, nous approuvons la distribution proposée qui, avec un dividende unitaire de 1,00 €, représentera une distribution de 35 % du bénéfice net social.

Parmi les résolutions soumises à votre approbation, certaines vous sont présentées par votre conseil de surveillance. Elles ont trait à la ratification des cooptations de deux membres du conseil, Madame Isabelle Vigneron-Laurioz (qui a démissionné depuis) et Monsieur Bertrand Laurioz, au renouvellement des mandats de l'ensemble des membres du conseil pour une nouvelle durée de 6 ans et à la nomination de deux administrateurs indépendants, Madame Isabelle Spitzbarth et Madame Caroline Desaegeher. Ces nouvelles nominations permettront à la société de respecter les exigences légales en matière de parité homme/femme. Elles permettront surtout de renforcer les compétences du conseil dans le secteur de l'assurance. Nous vous renvoyons à la page 59 du Rapport Financier Annuel 2016 pour le détail de leurs dernières expériences professionnelles.

Les résolutions présentées par votre conseil de surveillance ont également trait à l'approbation de la politique de rémunération applicable aux membres du directoire et de votre conseil, conformément à la nouvelle réglementation issue de la loi dite Sapin 2. Nous vous renvoyons à cet égard à notre rapport établi en application de l'article L.225-82-2 du code de commerce.

Votre comité d'audit nous a normalement fait rapport de ses travaux concernant les comptes semestriel et annuel de votre société, ainsi que de sa surveillance du contrôle interne.

Nous nous associons aux recommandations du directoire de voter l'ensemble des résolutions qui vous sont soumises, qu'elles soient présentées par le directoire ou votre conseil de surveillance.

Comme l'année passée, nous tenons à saluer tous les efforts entrepris par le directoire pour assurer au mieux la permanence de nos opérations traditionnelles et pour redéployer ces opérations vers de nouveaux domaines ; nous voulons dire à cet égard notre confiance dans la réussite de notre nouvelle filiale engagée dans le courtage d'assurance, activité caractérisée par une récurrence de revenus proche de ce que nous connaissons avec la vente d'abonnements à durée libre. La trésorerie dont dispose le groupe nous permet d'envisager sereinement un investissement dans ce nouveau secteur.

Conformément à la loi, le président de votre conseil de surveillance va maintenant vous présenter son rapport sur la composition et les conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil ainsi que sur le contrôle interne, rapport qui nous a été communiqué et que nous avons approuvé. Toutefois, avant de lui laisser la parole, nous voulons nous associer au directoire pour les remerciements adressés au personnel du groupe.

LE CONSEIL DE SURVEILLANCE

6.2. RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE ÉTABLI EN APPLICATION DE L'ARTICLE L.225-82-2 DU CODE DE COMMERCE

En application de l'article L. 225-82-2 du Code de commerce, le conseil de surveillance soumet à l'approbation de l'assemblée générale les principes et critères applicables à la détermination, à la répartition et à l'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuable aux membres du Directoire et du Conseil de surveillance, en raison de l'exercice de leur mandat pour l'exercice 2017 et constituant la politique de rémunération les concernant.

Il s'agit des résolutions 17 à 19 qui sont soumises à votre vote.

Ces principes et critères arrêtés par le conseil de surveillance sur recommandation du comité des rémunérations sont détaillés en pages 50, 53 à 58, et 63 du Rapport Financier Annuel 2016 et font partie intégrante du présent rapport. En application de l'article L.225-100 du Code de commerce, les montants résultants de la mise en œuvre de ces principes et critères, et liés au mandat social des dirigeants concernés, seront soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2017.

Nous vous proposons d'approuver les principes et critères tels que présentés dans ce rapport.

LE CONSEIL DE SURVEILLANCE

6.3. RAPPORT SPÉCIAL SUR LES OPÉRATIONS RÉALISÉES AU TITRE DES OPTIONS D'ACHAT ET DE SOUSCRIPTION RÉSERVÉES AU PERSONNEL SALARIÉ ET AUX DIRIGEANTS

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-184 du Code de commerce, nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées en vertu des dispositions des articles L.225-177 à L.225-186 dudit code relatifs aux options d'achat et de souscription d'actions.

6.3.1. Programmes accordés en 2016

Aucun nouveau programme n'a été accordé en 2016

6.3.2. Options levées en 2016

Au cours de l'exercice 2016, 14 754 options d'achat préalablement consenties par la Société ont été levées par trois bénéficiaires pour un montant total de 103 154 €.

Nom	Prix unitaire des actions achetées	Nombre d'options levées	Montant total
Olivier RIES	5,19 €	5 713	29 650,47 €
Isabelle MONSET	8,13 €	4 736	38 503,68 €
Michel FAGOT	8,13 €	4 305	34 999,65 €

LE DIRECTOIRE

6.4. RAPPORT SPÉCIAL SUR LES OPÉRATIONS D'ATTRIBUTION GRATUITE D'ACTIONS AU BÉNÉFICE DU PERSONNEL SALARIÉ ET DES DIRIGEANTS

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-197-4 du Code de commerce, nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations d'attribution d'actions réalisées en vertu des dispositions des articles L.225-197-1 à L.225-197-3 dudit code.

Les programmes accordés en 2016 l'ont été en totalité par la société ADLPartner (la « Société »), aucune des sociétés liées à la Société n'ayant mis en place d'opérations d'attribution d'actions dans les conditions prévues à l'article L.225-197-2 du Code de commerce.

Ils ont été attribués en totalité le 15 décembre 2016 par le directoire de la société, suite à l'autorisation donnée par l'assemblée générale des associés du 30 novembre 2015.

6.4.1. Programmes accordés en 2016

1. Mandataires sociaux de la Société

Nous vous indiquons ci-après, le nombre et la valeur des actions, qui durant l'année écoulée et à raison des mandats et fonctions exercées dans la Société, ont été consenties à chacun des mandataires sociaux :

Nom	Actions gratuites attribuées	Valeur des actions
Jean Marie VIGNERON	4 506	70 203 €
Olivier RIES	2 817	43 889 €

2. Salariés de la Société

Nous vous rendons compte également des attributions gratuites d'actions effectuées par la Société à chacun des salariés de la Société non mandataires sociaux, étant précisé que seuls les 4 salariés non mandataires sociaux suivants se sont vu attribuer gratuitement des actions de la Société en 2016 :

Nom	Actions gratuites attribuées	Valeur des actions
Isabelle MONSET	1 878	29 259 €
Claude CHARPIN	2 311	36 005 €
Emmanuel GOUGEON	2 568	40 009 €
Michel FAGOT	4 205	65 514 €
Philippe LE MEAU	1 733	27 000 €

3. Mandataires sociaux et salariés des entités du groupe

Nous vous rendons compte enfin des attributions gratuites d'actions effectuées par la Société à chacun des salariés et mandataires sociaux des autres entités du groupe :

Nom	Société	Actions gratuites attribuées	Valeur des actions
Rodrigo SERRANO	ADLP Hispania	1 474	22 965 €
Thomas FAIVRE-DUBOZ	Converteo	1 060	16 515 €
Raphaël FETIQUE	Converteo	1 060	16 515 €

LE DIRECTOIRE

6.5. DESCRIPTIF DU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS SOU MIS À L' APPROBATION DE L' ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 16 JUIN 2017

En application des articles 241-1 à 241-5 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers et du règlement européen (EU) n°596/2014 du 16 avril 2014, ainsi que des règlements délégués (UE) n°2016/908 du 26 février 2016 et n°2016/1052 du 8 mars 2016, le présent document constitue le descriptif du programme de rachat proposé à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires du 16 juin 2017.

Répartition par objectifs des titres de capital détenus

Au 28 février 2017, parmi les 351 634 actions ordinaires détenues par ADLPartner :

- 2 039 actions sont destinées à l'animation du marché secondaire et à la liquidité de l'action ADLPartner assurée par le prestataire de service d'investissement au travers d'un contrat de liquidité conclu avec Natixis conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers ;
- 288 109 actions, détenues par ADLPartner, acquises dans le cadre de programmes de rachat d'actions préalablement autorisés par les assemblées générales ordinaires des actionnaires de la société, sont destinées à permettre à la société d'honorer ses obligations liées à des options d'achat d'actions attribuées aux dirigeants et salariés du groupe auquel appartient ADLPartner ;
- 61 486 actions, détenues par ADLPartner, suite à la fusion intervenue avec la société France Abonnements le 21 décembre 2005 sont destinées à être remises ultérieurement à l'échange ou en paiement dans le cadre d'éventuelles opérations de croissance externe.

Objectifs du programme de rachat

L'autorisation demandée à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires du 16 juin 2017 est destinée à permettre à ADLPartner :

- de satisfaire aux obligations découlant des programmes d'options sur actions, ou autres allocations d'actions, notamment l'attribution gratuite d'actions, aux salariés ou aux dirigeants d'ADLPartner ou d'une entreprise associée ;
- de satisfaire aux obligations découlant de titres de créance qui sont échangeables en actions ADLPartner ;
- de réduire son capital en les annulant ;
- d'animer le marché secondaire ou la liquidité de l'action ADLPartner par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement intervenant au nom et pour le compte de la société en toute indépendance au travers d'un contrat de liquidité conforme à une charte de déontologie reconnue par l'Autorité des marchés financiers ;
- de mettre en œuvre tout autre but qui viendrait à être autorisé ou toute autre pratique de marché qui viendrait à être admise par la loi ou la réglementation en vigueur.

Les opérations ci-dessus décrites pourront être effectuées par tout moyen compatible avec la loi et la réglementation en vigueur. Ces opérations pourront intervenir à tout moment, y compris en période d'offre publique, dans les conditions et limites autorisées par la réglementation en vigueur.

Part maximale du capital, nombre maximal et caractéristiques des titres susceptibles d'être rachetés, ainsi que prix maximum de rachat

L'assemblée générale fixe le nombre maximum d'actions pouvant être acquises au titre de la présente résolution à 10 % du capital de la société arrêté au 28 février 2017, ce qui correspond à 429 472 actions, étant précisé que, pour le calcul de la limite de 10%, lorsque les actions sont achetées dans le cadre d'un contrat de liquidité, il sera tenu compte du nombre d'actions revendues pendant la durée de l'autorisation, les acquisitions réalisées par la Société ne pouvant toutefois en aucun cas l'amener à détenir, directement ou indirectement, plus de 10% de son capital social. L'assemblée générale décide que le montant total consacré à ces acquisitions ne pourra pas dépasser au total 7,5 M€, hors frais.

En outre, dans la mesure où le rachat aurait pour objet l'une des trois premières finalités, ou la cinquième finalité, mentionnées ci-dessus, le prix maximum d'achat ne pourra excéder 15 € par action, hors frais. Dans la mesure où le rachat aurait pour objet la quatrième finalité mentionnée ci-dessus, le prix maximum d'achat ne pourra excéder 20 € par action. En cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites, en cas de division ou de regroupement des actions, le prix unitaire ci-dessus visé sera ajusté par un coefficient multiplicateur égal au rapport entre le nombre de titres composant le capital avant l'opération et ce nombre après l'opération

Les titres concernés par le programme de rachat sont les actions ordinaires émises par la société ADLPartner cotées sur Euronext Paris (compartiment C) sous le code ISIN FR 0000062978.

Durée du programme

Le programme de rachat pourra être mis en œuvre jusqu'à son renouvellement par une prochaine assemblée générale, et dans tous les cas, pendant une période maximale de dix-huit mois à compter de l'approbation de la vingtième résolution de l'assemblée générale ordinaire du 16 juin 2017, soit au plus tard le 16 décembre 2018

6.6. PROJET DE RÉSOLUTIONS

6.6.1. Ordre du Jour de l'assemblée générale ordinaire

Première résolution — Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016

Deuxième résolution — Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et fixation du dividende

Troisième résolution — Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016

Quatrième résolution — Approbation des conventions réglementées visées par les articles L.225-86 et suivants du Code de commerce

Cinquième résolution — Fixation du montant annuel des jetons de présence alloué aux membres du conseil de surveillance

Sixième résolution — Ratification de la cooptation de Mme Isabelle Vigneron-Laurioz

Septième résolution — Ratification de la cooptation de M. Bertrand Laurioz

Huitième résolution — Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de M. Philippe Vigneron

Neuvième résolution — Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de Mme Robin Smith

Dixième résolution — Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de Mme Claire Vigneron-Brunel

Onzième résolution — Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de M. Bertrand Laurioz

Douzième résolution — Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de M. Xavier Bouton

Treizième résolution — Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de M. Roland Massenet

Quatorzième résolution — Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de M. Dinesh Katiyar

Quinzième résolution — Nomination de Mme Isabelle Spitzbarth en qualité de nouveau membre du conseil de surveillance

Seizième résolution — Nomination de Mme Caroline Desaegher en qualité de nouveau membre du conseil de surveillance

Dix-septième résolution — Approbation de la politique de rémunération applicable à M. Jean-Marie Vigneron, Président du Directoire

Dix-huitième résolution — Approbation de la politique de rémunération applicable à M. Olivier Riès, Membre Directoire – Directeur Général

Dix-neuvième résolution — Approbation de la politique de rémunération applicable à M. Philippe Vigneron, Président du Conseil de surveillance et aux autres membres du Conseil

Vingtième résolution — Autorisation d'un programme de rachat d'actions

Vingt et unième résolution — Pouvoirs pour formalités

6.6.2. Rapport complémentaire du directoire quant aux projets de résolutions proposées

Mesdames, Messieurs,

En complément de notre rapport de gestion, nous vous prions de bien vouloir trouver ci-après nos commentaires sur les projets de résolutions que nous soumettons à votre vote.

Les quatre premières résolutions, qui vous sont soumises, ont trait à l'approbation des comptes, sociaux et consolidés, à l'affectation des bénéfices et à l'approbation des conventions résultant de l'article L.225-86 du Code de Commerce.

La cinquième résolution vous propose de fixer à 125 000€ le montant des jetons de présence alloués au conseil de surveillance, le même montant que par le passé.

Les résolutions 6 à 16 présentées par votre conseil de surveillance, vous proposent de ratifier les cooptations de membres du conseil effectuées au cours de l'année 2016, de renouveler les mandats des sept membres actuels du conseil pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2022, et de nommer deux nouveaux membres indépendants du conseil.

Les résolutions 17 à 19 vous demandent de vous prononcer sur la politique de rémunération applicable aux membres du directoire et au président du conseil de surveillance.

La vingtième résolution propose de reconduire le programme de rachat. Nous vous renvoyons à cet égard au descriptif du programme de rachat.

Quant à la vingt et unième résolution, elle a trait aux pouvoirs pour formalités.

Le directoire recommande de voter favorablement à l'ensemble des résolutions qui sont soumises à votre vote.

Le Directoire.

6.6.3. Projet de Résolutions

Première résolution (Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du directoire, du conseil de surveillance, et des commissaires aux comptes, et pris connaissance des comptes annuels de la société de l'exercice clos le 31 décembre 2016, approuve les comptes tels qu'ils lui ont été présentés et qui font ressortir un bénéfice net comptable de 11 248 740,33 €, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou mentionnées dans ces rapports.

Elle prend acte, conformément à l'article 223 quater du code général des impôts, qu'une somme de 42 213 € a été comptabilisée sur l'exercice 2016 au titre des dépenses et charges non déductibles des bénéfices fiscalement et visées à l'article 39-4 dudit code, correspondant à une charge d'impôt de 14 534 €.

En conséquence, l'assemblée générale donne, pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, quitus aux membres du directoire et du conseil de surveillance pour l'exécution de leur mandat.

Deuxième résolution (Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et fixation du dividende) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, décide, sur proposition du directoire, d'affecter comme suit le bénéfice net de l'exercice :

Bénéfice De l'exercice	11 248 740,33 €
Auquel s'ajoute le report à nouveau	13 584 482,73 €
Formant un bénéfice distribuable	24 833 223,06 €
Dividende de 1,00 € à 3 943 091 actions	3 943 091,00 €
Affectation aux autres réserves	2 000 000,00 €
Affectation au report à nouveau	18 890 132,06 €
Total affecté	24 833 223,06 €

Le montant ci-dessus affecté au dividende tient compte du nombre d'actions auto-détenues au 28 février 2017 et sera ajusté en fonction du nombre exact d'actions qui seront détenues par la société elle-même à la date de détachement de ce dividende, ces actions n'ouvrant pas droit à dividende et la différence avec le montant ci-dessus allant au report à nouveau ou étant prélevée sur le montant affecté au report à nouveau.

Le dividende sera mis en paiement à compter du 23 juin 2017.

Afin de satisfaire aux dispositions de l'article 243 bis du code Général des Impôts, il est précisé que cette distribution est éligible dans sa totalité à la réfaction d'assiette de 40 % mentionnée à l'article 158.3.2° du code Général des Impôts.

Il est rappelé que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercice	Total des sommes distribuées	Nombre d'actions concernées	Dividende par action	Dividende distribué éligible à l'abattement de 40%	Dividende distribué non éligible à l'abattement de 40%
2013	2 898 568 €	3 970 642	0,73 €	0,73 €	--
2014	4 408 795 €	3 971 887	1,11 €	1,11 €	--
2015	4 079 679 €	3 922 767	1,04 €	1,04 €	--

Troisième résolution (*Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016*) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du directoire sur la gestion du groupe et des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés et après avoir pris connaissance des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016, approuve les comptes tels qu'ils lui ont été présentés et qui font ressortir un bénéfice net global de 5 470 400 € et un bénéfice net part du groupe de 5 470 400 €.

Quatrième résolution (*Approbation des conventions réglementées visées par les articles L.225-86 et suivants du Code de commerce*) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, connaissance prise du rapport spécial des commissaires aux comptes établi en application de l'article L.225-86 et suivant du code de commerce, approuve ce rapport ainsi que les conventions qui y sont relatées.

Cinquième résolution (*Fixation du montant annuel des jetons de présence alloués aux membres du conseil de surveillance*) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, décide de fixer à 125 000 € le montant des jetons de présence alloués au conseil de surveillance au titre de l'exercice 2017.

Sixième résolution (*Ratification de la cooptation de Mme Isabelle Vigneron-Laurioz*) — L'assemblée, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du directoire et du conseil de surveillance, ratifie la nomination faite à titre provisoire par le conseil de surveillance, dans sa séance du 17 juin 2016, de Madame Isabelle Vigneron-Laurioz, demeurant 18 avenue Rabelais à Antony (92160), en remplacement de Monsieur Thierry Lovenbach, démissionnaire, pour la durée du mandat restant à courir de son prédécesseur soit jusqu'à la présente assemblée, étant toutefois précisé que Madame Isabelle Vigneron-Laurioz a démissionné de ses fonctions avec effet au 24 mars 2017.

Septième résolution (*Ratification de la cooptation de M. Bertrand Laurioz*) — L'assemblée, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du directoire et du conseil de surveillance, ratifie la nomination faite à titre provisoire par le conseil de surveillance, dans sa séance du 24 mars 2017, de Monsieur Bertrand Laurioz, demeurant 18 avenue Rabelais à Antony (92160), en remplacement de Madame Isabelle Vigneron-Laurioz, démissionnaire, pour la durée du mandat restant à courir de son prédécesseur soit jusqu'à la présente assemblée.

Huitième résolution (*Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de M. Philippe Vigneron*) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du directoire et du conseil de surveillance, constatant que le mandat de membre de conseil de surveillance de Monsieur Philippe Vigneron, demeurant 5 avenue de l'observatoire à Paris (75006), vient à expiration ce jour, le renouvelle pour une durée de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appeler à statuer en 2023 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Neuvième résolution (*Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de Mme Robin Smith*) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du directoire et du conseil de surveillance, constatant que le mandat de membre de conseil de surveillance de Madame Robin Smith, demeurant 19750 Beach Road, Apt. 601, Tequesta, Floride 33469 (Etats-Unis), vient à expiration ce jour, le renouvelle pour une durée de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer en 2023 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Dixième résolution (*Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de Mme Claire Vigneron-Brunel*) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du directoire et du conseil de surveillance, constatant que le mandat de membre de conseil de surveillance de Madame Claire Vigneron-Brunel, demeurant 68 boulevard Malesherbes à Paris (75008), vient à expiration ce jour, le renouvelle pour une durée de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer en 2023 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Onzième résolution (*Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de M. Bertrand Laurioz*) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du directoire et du conseil de surveillance, constatant que le mandat de membre de conseil de surveillance de Monsieur Bertrand Laurioz, demeurant 18 avenue Rabelais à Antony (92160), vient à expiration

ce jour, le renouvelle pour une durée de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer en 2023 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Douzième résolution (*Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de M. Xavier Bouton*) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du directoire et du conseil de surveillance, constatant que le mandat de membre de conseil de surveillance de Monsieur Xavier Bouton, demeurant 71 quai d'Orsay à Paris (75008), vient à expiration ce jour, le renouvelle pour une durée de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer en 2023 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Treizième résolution (*Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de M. Roland Massenet*) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du directoire et du conseil de surveillance, constatant que le mandat de membre de conseil de surveillance de Monsieur Roland Massenet, demeurant 2, square Mignot à Paris (75116), vient à expiration ce jour, le renouvelle pour une durée de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer en 2023 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Quatorzième résolution (*Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de M. Dinesh Katiyar*) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du directoire et du conseil de surveillance, constatant que le mandat de membre de conseil de surveillance de Monsieur Dinesh Katiyar, demeurant 19094 Myren Ct, Saratoga, CA 95070 USA, Etats-Unis, vient à expiration ce jour, le renouvelle pour une durée de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer en 2023 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Quinzième résolution (*Nomination de Mme Isabelle Spitzbarth en qualité de nouveau membre du conseil de surveillance*) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du directoire et du conseil de surveillance, décide de nommer en qualité de nouveau membre du conseil de surveillance Madame Isabelle Spitzbarth, demeurant 11 rue Treilhard – 75008 Paris, pour une durée de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer en 2023 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Seizième résolution (*Nomination de Mme Caroline Desaegher en qualité de nouveau membre du conseil de surveillance*) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du directoire et du conseil de surveillance, décide de nommer en qualité de nouveau membre du conseil de surveillance Madame Caroline Desaegher, demeurant 5 allée Claude Monet – 92300 Levallois Perret, pour une durée de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer en 2023 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Dix-septième résolution (*Approbaton de la politique de rémunération applicable à M. Jean-Marie Vigneron, Président du Directoire*) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil de surveillance, approuve les principes et les critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables à Monsieur Jean-Marie Vigneron es qualité de Président du Directoire à raison de son mandat tels que décrits au paragraphe 4.3.4 du Rapport Financier Annuel 2016.

Dix-huitième résolution (*Approbaton de la politique de rémunération applicable à M. Olivier Riès, Membre Directoire – Directeur Général*) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil de surveillance, approuve les principes et les critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables à Monsieur Olivier Riès es qualité de membre du Directoire – Directeur Général, à raison de son mandat tels que décrits au paragraphe 4.3.4 du Rapport Financier Annuel 2016.

Dix-neuvième résolution (*Approbaton de la politique de rémunération applicable à M. Philippe Vigneron, Président du Conseil de surveillance et aux autres membres du Conseil*) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil de surveillance, approuve les principes et les critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables à Monsieur Philippe Vigneron es qualité de Président du Conseil de surveillance, ainsi qu'aux autres membres du Conseil, à raison de son mandat tels que décrits au paragraphe 4.3.4 du Rapport Financier Annuel 2016.

Vingtième résolution (Autorisation d'un programme de rachat d'actions) — L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, connaissance prise du rapport du directoire et du document intitulé « descriptif du programme » établi conformément aux articles 241-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers compris dans le Rapport Financier Annuel 2016, autorise le directoire avec faculté de subdélégation, conformément aux dispositions des articles L.225-209 et suivants du code de commerce et aux dispositions d'application directe du règlement (UE) n° 596/2014 du 16 avril 2014 ainsi que des règlements délégués (UE) n° 2016/908 du 26 février 2016 et n° 2016/1052 du 8 mars 2016, à faire acheter, en une ou plusieurs fois aux époques qu'il déterminera, par la société ses propres actions.

Cette autorisation est destinée, concernant ces actions, à permettre à la société :

- de satisfaire aux obligations découlant des programmes d'options sur actions, ou autres allocations d'actions, notamment l'attribution gratuite d'actions, aux salariés ou aux dirigeants d'ADLPartner ou d'une entreprise associée ;
- de satisfaire aux obligations découlant de titres de créance qui sont échangeables en actions ADLPartner ;
- de réduire son capital en les annulant ;
- d'animer le marché secondaire ou la liquidité de l'action ADLPartner par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement intervenant au nom et pour le compte de la société en toute indépendance au travers d'un contrat de liquidité conforme à une charte de déontologie reconnue par l'Autorité des marchés financiers ;
- de mettre en œuvre tout autre but qui viendrait à être autorisé ou toute autre pratique de marché qui viendrait à être admise par la loi ou la réglementation en vigueur.

Les opérations ci-dessus décrites pourront être effectuées par tout moyen compatible avec la loi et la réglementation en vigueur. Ces opérations pourront intervenir à tout moment, y compris en période d'offre publique, dans les conditions et limites autorisées par la réglementation en vigueur.

L'assemblée générale fixe le nombre maximum d'actions pouvant être acquises au titre de la présente résolution à 10 % du capital de la société arrêté au 28 février 2017, ce qui correspond à 429 472 actions, étant précisé que, pour le calcul de la limite de 10%, lorsque les actions sont achetées dans le cadre d'un contrat de liquidité, il sera tenu compte du nombre d'actions revendues pendant la durée de l'autorisation, les acquisitions réalisées par la société ne pouvant toutefois en aucun cas l'amener à détenir, directement ou indirectement, plus de 10% de son capital social. L'assemblée générale décide que le montant total consacré à ces acquisitions ne pourra pas dépasser au total 7,5 M€, hors frais.

En outre, dans la mesure où le rachat aurait pour objet l'une des trois premières finalités, ou la cinquième finalité, mentionnées ci-dessus, l'assemblée générale décide que le prix maximum d'achat ne pourra excéder 15 € par action, hors frais. Dans la mesure où le rachat aurait pour objet la quatrième finalité mentionnée ci-dessus, l'assemblée générale décide que le prix maximum d'achat ne pourra excéder 20 € par action. En cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites, en cas de division ou de regroupement des actions, le prix unitaire ci-dessus visé sera ajusté par un coefficient multiplicateur égal au rapport entre le nombre de titres composant le capital avant l'opération et ce nombre après l'opération.

En vue d'assurer l'exécution de la présente délégation, tous pouvoirs sont donnés au directoire avec faculté de délégation, à l'effet d'assurer l'exécution de la présente autorisation et notamment :

- de procéder à la réalisation effective des opérations, en arrêter les conditions et les modalités ;
- de passer tous ordres de bourse, conclure tous accords en vue, notamment, de la tenue des registres d'achat et de ventes d'actions ;
- d'ajuster le prix d'achat des actions pour tenir compte de l'incidence des opérations susvisées sur la valeur de l'action ;
- d'effectuer toutes déclarations et de remplir toutes autres formalités et, de manière générale, faire ce qui sera nécessaire.

Le directoire informera l'assemblée générale ordinaire annuelle des opérations réalisées en application de la présente résolution.

La présente autorisation est donnée pour une durée de 18 mois à compter de la date de la présente assemblée, soit jusqu'au 16 décembre 2018, ou jusqu'à la date de son renouvellement par une assemblée générale ordinaire avant l'expiration de la période de 18 mois susvisée. Elle annule à hauteur de la partie non utilisée et remplace la dixième résolution de l'assemblée générale ordinaire du 17 juin 2016.

Vingt-et-unième résolution (Pouvoirs pour formalités) L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées ordinaires, confère tous pouvoirs au porteur d'un original ou d'une copie des présentes, à l'effet d'accomplir tous dépôts, formalités et publications nécessaires.



7. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2016

Je soussigné, Jean-Marie Vigneron, président du directoire atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et qu'il décrit les principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Jean-Marie Vigneron



8. TABLE DE CONCORDANCE ENTRE LE RAPPORT FINANCIER ANNUEL ET LE RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE

Textes de référence		N° de chapitres non exhaustif	
Activité d'ordre économique			
Code de commerce	L.225-100, L.225-100-1, L.225-100-2, L.233-6 et L.233-26	Situation et activité de la société et du groupe au cours de l'exercice écoulé	2.1
Code de commerce	L. 225-100 et L. 225-100-2	Indicateurs clés de performances de nature non financière ayant trait à l'activité spécifique de la Société	1.1 et 2.1
Code de commerce	L. 232-1	Exposé sur les résultats	2.2
Code de commerce	L. 232-1 et L. 233-26	Evolution prévisible de la situation de la Société et perspective d'avenir	2.3
Code de commerce	L. 232-1 et L. 233-26	Evénements importants survenus entre la date de la clôture de l'exercice et la date à laquelle est établi le rapport	2.3
Code de commerce	L. 232-1	Activité en matière de recherche et développement	4.1.4
Code de commerce	L. 441-6-1 et D. 441-4	Informations sur les délais de paiement des fournisseurs ou des clients de la Société	2.2.2
Code général des impôts	243 bis	Montant des dividendes distribués au titre des 3 derniers exercices et montants des revenus distribués éligibles et non éligibles à l'abattement de 40%	2.2.3
Code général des impôts	223 quater et quinties	Information sur certains frais généraux non déductibles	2.2.2
Elément de présentation du Groupe			
Code de commerce	L. 225-100 et L. 225- 100- 2	Description des principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée	2.4
Code de commerce	L. 233-6, L. 247-1, L. 247-2, R. 225-102 et R. 233-13	Activités et résultats des filiales	2.1, 2., 5.2
Code de commerce	L. 225-102-1, R. 225-105 et R. 225-105-1	Informations sociales et environnementales	3

Code de commerce	L. 225-102-1	Vérification des informations sociales et environnementales par un organisme tiers indépendant	3.6
Code de commerce	L. 233-6	Prises de participation significatives dans des sociétés ayant leur siège en France	2.1.2
Informations relatives aux dirigeants sociaux			
Code de commerce	L. 225-102-1	Liste des mandats ou fonctions exercées dans la Société et autre société liée par chacun des mandataires sociaux	4.2
Code de commerce	L. 225-102-1	Rémunération des mandataires sociaux	4.3
Code monétaire et financier et Règlement général AMF	L. 621-18-2, R. 621-43-1 et 223-26	Opérations réalisées sur leurs titres par les dirigeants, hauts responsables ou par des personnes auxquelles ils sont étroitement liés	2.5.1.8
Code monétaire et financier	L. 511-6	Prêts octroyés à des PME non affiliées	N/A
Code de commerce	L. 225-102-1	Conventions conclues par un dirigeant ou un actionnaire significatif avec une filiale	N/A
Actionnariat salarié			
Code de commerce	L. 225-102	Compte rendu de l'état de la participation des salariés au capital social	2.5.1.7
Code de commerce	L. 225-211	Indications spécifiques en cas d'acquisitions d'actions par la société	2.5.3
Informations sur la Société et le capital			
Code de commerce	L. 225-100 et L. 225-100-2	Utilisation des instruments financiers par l'entreprise : objectifs et politique en matière de gestion des risques financiers	N/A
Code de commerce	L. 225-100	Tableau et rapport sur les délégations en matière d'augmentation du capital	2.5.4
Code de commerce	L. 225-100-3	Liste des détenteurs de tout titre comportant des droits de contrôle spéciaux et description de ceux-ci	N/A
Code de commerce	L. 225-100-3	Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil de surveillance et du directoire ainsi qu'à la modification des statuts de la Société	2.5.1
Code de commerce	L. 225-100-3	Pouvoirs du directoire, en particulier l'émission et ou le rachat d'actions	2.5.1
Code de commerce	L. 225-100-3	Elément susceptible d'avoir une incidence en cas d'offre publique	2.5.1
Code de commerce	L. 225-100-3	Accords entre actionnaires dont la Société a connaissance et qui peuvent entraîner des restrictions au transfert d'actions et à l'exercice des droits de vote	2.5.1

Code de commerce	L. 225-100-3, L. 233-7 et L. 233-12	Participations directes ou indirectes dans le capital de la Société dont elle a connaissance en cas de franchissement de seuil de participation et d'autocontrôle	N/A
Code de commerce	L. 225-100-3	Mécanismes de contrôle prévus dans un éventuel système d'actionnariat du personnel, quand les droits de contrôle ne sont pas exercés par ce dernier	N/A
Code de commerce	L. 225-100-3	Accords conclus par la Société qui sont modifiés ou prennent fin en cas de changement de contrôle de la Société, sauf si cette divulgation, hors les cas d'obligation légale, porterait gravement atteinte à ses intérêts	2.5.1.6
Code de commerce	L. 225-100-3	Accords prévoyant des indemnités pour les membres du conseil d'administration ou du directoire ou les salariés, s'ils démissionnent ou sont licenciés sans cause réelle et sérieuse ou si leur emploi prend fin en raison d'une offre publique	2.5.1. et 4.3
Code de commerce	L. 225-100-3 et L. 233-13	Structure et évolution du capital de la Société	2.5.1.1
Code de commerce	L. 464-2	Injonctions ou sanctions pécuniaires pour des pratiques anti-concurrentielles	N/A
Code de commerce	R. 228-90	Ajustements éventuels pour les titres donnant accès au capital en cas de rachats d'actions ou d'opérations financières	N/A
Eléments relatifs aux états financiers			
Code de commerce	L. 232-6	Modifications éventuelles intervenues dans la présentation des comptes comme dans les méthodes d'évaluation retenues	N/A
Code de commerce	R. 225-102	Résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices	5.2.5

ADLPartner

Société Anonyme à Directoire
et Conseil de Surveillance
au Capital de 6 681 286,50 euros
RCS Compiègne B 393 376 801

3, rue Henri Rol-Tanguy
93100 Montreuil - France
Tél. : +33 (0)1 41 58 72 03
Fax : +33 (0)1 41 58 70 53
www.adlpartner.com