

# **EDUNIVERSAL**

SA au capital de 565.643 €

Siège social : 20 ter rue de Bezons – 92400 COURBEVOIE

---

## Comptes consolidés

Exercice clos le 30 septembre 2015

## Compte de résultat consolidé – Groupe Eduniversal

Données en K euro	Note	2015	2014
Chiffre d'affaires	6.1	6 405	7 786
Autres produits d'exploitation	6.2	813	677
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>7 218</b>	<b>8 462</b>
Achats consommés		(328)	(334)
Charges externes		(2 986)	(3 493)
Impôts et taxes		(181)	(171)
Charges de personnel	6.3	(3 310)	(3 674)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	6.5	(597)	(456)
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>(7 402)</b>	<b>(8 128)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>6.1</b>	<b>(184)</b>	<b>334</b>
Produits financiers	6.6	310	185
Charges financières	6.6	(2 474)	(111)
<b>Résultat financier</b>		<b>(2 164)</b>	<b>75</b>
Opérations en commun			
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>(2 347)</b>	<b>409</b>
Produits exceptionnels	6.7	1 003	507
Charges exceptionnelles	6.7	(1 063)	(245)
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>(60)</b>	<b>263</b>
<b>Impôts sur les résultats</b>	6.8	<b>(3)</b>	<b>8</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>(2 411)</b>	<b>680</b>
Dotations aux dépr. des écarts d'acquisition (impairment)			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5.1.1	(101)	(508)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(2 511)</b>	<b>171</b>
Intérêts minoritaires			
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>		<b>(2 511)</b>	<b>171</b>
<i>Résultat par action (en euros)</i>		<i>(1,11)</i>	<i>0,08</i>

## Bilan consolidé – Groupe Eduniversal

Données en K euro	Note	Clôture	Ouverture
Capital souscrit non appelé			
Ecart d'acquisition	5.1.1	179	822
Immobilisations incorporelles	5.1.2	5 782	6 727
Immobilisations corporelles	5.1.3	592	639
Immobilisations financières	5.1.4	387	764
Titres mis en équivalence	5.1.4		
<b>Actif immobilisé</b>		<b>6 941</b>	<b>8 952</b>
Stocks et en-cours	5.2	195	175
Clients et comptes rattachés	5.2	4 653	6 339
Impôts différés – actif	5.8		
Autres créances et comptes de régularisation	5.2	2 486	2 266
Valeurs mobilières de placement	5.3	887	813
Disponibilités	5.3	1 910	98
<b>Actif circulant</b>		<b>10 130</b>	<b>9 691</b>
<b>Total Actif</b>		<b>17 071</b>	<b>18 643</b>
Capital		566	548
Primes liées au capital		11 352	10 567
Ecart de réévaluation			
Réserves		(3 773)	(3 953)
Résultat net (Part du groupe)		(2 511)	171
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>	5.4	<b>5 634</b>	<b>7 332</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	5.4		
<b>Situation nette de l'ensemble consolidé</b>	5.4	<b>5 634</b>	<b>7 332</b>
<b>Autres fonds propres</b>			
Ecart d'acquisition passif			
Provisions et impôts différés	5.5 – 5.8		23
<b>Provisions</b>			<b>23</b>
Dettes financières	5.6	3 492	2 093
Fournisseurs et comptes rattachés	5.7	3 190	3 952
Autres dettes et comptes de régularisation	5.7	4 756	5 243
<b>Dettes</b>		<b>11 437</b>	<b>11 288</b>
<b>Total Passif</b>		<b>17 071</b>	<b>18 643</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidé – Groupe Eduniversal

Données en K euro	2015	2014
<b>Résultat net total des entités consolidées</b>	<b>(2 511)</b>	<b>171</b>
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	2 235	913
Variation de l'impôt différé		
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur		
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(626)	(527)
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE		
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>(903)</b>	<b>557</b>
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	1 431	161
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'EXPLOITATION (I)</b>	<b>528</b>	<b>718</b>
Acquisitions d'immobilisations	(1 206)	(1 197)
Cessions d'immobilisations	27	28
Incidence des variations de périmètre	99	(162)
Variation nette des placements à court terme		
Opérations internes Haut de Bilan		
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'INVESTISSEMENT (II)</b>	<b>(1 080)</b>	<b>(1 331)</b>
Émissions d'emprunts	2 004	230
Remboursements d'emprunts	(371)	(165)
Dividendes versés des filiales		
Dividendes reçus/versés de la société mère		
Augmentations / réductions de capital	841	432
Cessions (acq.) nette d'actions propres		
Variation nette des concours bancaires	(1)	16
<b>FLUX NET DE TRESO. GENERALE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)</b>	<b>2 473</b>	<b>511</b>
Variation de change sur la trésorerie (IV)		
<b>VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)</b>	<b>1 922</b>	<b>(102)</b>
<b>Trésorerie : ouverture</b>	<b>592</b>	<b>694</b>
<b>Trésorerie : clôture</b>	<b>2 514</b>	<b>592</b>

## Sommaire

- 1. PRESENTATION DU GROUPE ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**
- 2. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION**
- 3. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**
- 4. COMPARABILITE DES COMPTES**
- 5. DETAIL ET VARIATIONS DES POSTES DE BILAN**
- 6. DETAIL ET VARIATIONS DES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT**
- 7. AUTRES INFORMATIONS**

## **1. Présentation du groupe et faits marquants de l'exercice**

### **1.1. Présentation du groupe**

La société Eduniversal est une société de droit français domiciliée, 20 ter rue de Bezons à COURBEVOIE (92400).

Les comptes consolidés du Groupe Eduniversal pour la clôture annuelle au 30 septembre 2015 comprennent la société mère et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »).

### **1.2. Faits marquants de l'exercice**

La société Objectif Emploi est en liquidation depuis le 15 septembre 2015. En l'absence d'informations fiables obtenues au titre de son exercice ouvert le 1<sup>er</sup> octobre 2014, cette société a été déconsolidée à l'ouverture de l'exercice et non à la date de mise en liquidation. Le résultat de déconsolidation est un produit de 983 K€.

Les titres Objectif Emploi et plus largement les actifs sur Objectif Emploi au bilan consolidé ont été intégralement dépréciés pour respectivement 1.154 K€ et 879 K€. Nous considérons que le groupe n'encourt pas de risque additionnel.

La société TILD, filiale à 100% de Eduniversal, a été créée en décembre 2014.

## **2. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation**

### **2.1. Base de préparation des comptes**

La préparation des états financiers implique que la direction de la société procède à des estimations comptables et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan, les montants de charges et de produits au compte de résultat et les engagements relatifs à l'exercice clos. Ces hypothèses concernent principalement les immobilisations incorporelles (écart d'acquisition, marques, sites internet immobilisés et fonds de commerce). Elles portent principalement sur des prévisions pluriannuelles de chiffre d'affaires, de charges et de financement reprises dans des business plan. Elles reposent également sur des engagements de rachats ou des protocoles avec des minoritaires qui dépendent de la réalisation d'événements futurs.

Les business plans sont réalisés à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Parmi ces facteurs la société a retenu une levée de fonds sur le second semestre destinée à réaliser le projet de développement ambitieux de la société tel qu'il est inscrit dans les business plan.

Compte tenu des aléas du marché et de l'environnement, les réalisations pourraient s'avérer différentes des valeurs retenues dans le business plan.

## **2.2. Référentiel comptable**

Les comptes consolidés au 30 septembre 2015 ont été établis en conformité avec la méthodologie des comptes consolidés issue du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

Les comptes consolidés sont présentés en milliers d'euros.

## **2.3. Modalités de consolidation**

### **2.3.1. Méthode de consolidation**

Les filiales contrôlées directement ou indirectement par la société Eduniversal (société consolidante) sont consolidées selon la méthode dite de l'intégration globale. Cette méthode consiste à inclure dans les comptes du Groupe les éléments du bilan et du compte de résultat de chacune des sociétés concernées, après élimination des opérations et des résultats internes, en distinguant la part du Groupe de celle des intérêts minoritaires.

Les sociétés contrôlées conjointement sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle. Cette méthode consiste à intégrer dans les comptes du Groupe la fraction représentative de ses intérêts dans les comptes de l'entreprise consolidée, aucun intérêt minoritaire n'est constaté.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont mises en équivalence. Cette méthode consiste à substituer à la valeur comptable des titres possédés le montant de la part qu'ils représentent dans les capitaux propres de la société, incluant le résultat de l'exercice.

### **2.3.2. Méthode de conversion**

Les filiales étrangères sont considérées comme autonomes.

Les états financiers des filiales étrangères dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro sont convertis en euros, monnaie de présentation des états financiers du Groupe, de la façon suivante :

- Bilan
  - Capitaux propres                      cours historiques
  - Autres postes du bilan                cours de clôture
- Compte de résultat                    cours moyen

Les écarts de conversion résultant de l'application de ces différents taux figurent dans un poste spécifique des capitaux propres.

### **2.3.3. Ecarts de première consolidation**

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition des titres constitue l'écart d'acquisition. Les frais d'acquisition de titres sont incorporés nets d'impôt au coût d'acquisition des titres.

L'écart d'acquisition positif est inscrit à l'actif immobilisé et amorti sur une durée de 5 ans.

Si des changements significatifs défavorables interviennent dans les éléments qui ont servi à déterminer le plan d'amortissement, ils conduisent à un amortissement exceptionnel ou à la modification du plan d'amortissement, toute dépréciation étant exclue. Si des changements significatifs favorables interviennent, ceux-ci conduisent à une modification du plan d'amortissement futur à l'exclusion de toute reprise d'amortissement.

### **2.3.4. Dates de clôture – Durée de l'exercice**

Toutes les sociétés clôturent leur exercice au 30 septembre. Les comptes intégrés sont les comptes annuels au 30 septembre 2015 de chacune des entités consolidées.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er octobre 2014 au 30 septembre 2015.

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 1er octobre 2014 au 30 septembre 2015.

Toutes les sociétés du groupe ont un exercice de 12 mois à l'exception de la société TILD, créée en décembre 2014, qui a un exercice de 10 mois.

## **2.4. Méthodes et règles d'évaluation**

### **2.4.1. Immobilisations incorporelles**

Les autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur juste valeur dans le cadre de l'affectation d'écart d'acquisitions.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence. L'évaluation des actifs incorporels repose sur des données prévisionnelles qui dépendent de la réalisation d'événements futurs. La valeur recouvrable est calculée selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés. Le taux d'actualisation combine le taux sans risque, une prime de risque de marché, un bêta calculé et une prime de risque spécifique. Les flux sont projetés sur une période de 4 ans et intègrent une valeur terminale avec une hypothèse de croissance raisonnable.

La direction estime qu'aucune modification raisonnablement possible des hypothèses clés utilisées pourrait conduire à ce que la valeur comptable soit significativement supérieure à sa valeur recouvrable. Il est toutefois précisé que les business plans intègrent une levée de fonds jugée hautement probable sur le second semestre 2016 afin de financer le projet.



Des dépréciations sont constatées à hauteur des risques non couverts.  
 Les immobilisations incorporelles sont amorties sur la durée de leur utilisation par les entreprises, à savoir :

Nature de l'immobilisation	
Logiciels	De 1 à 3 ans
Marques	Non amortissables
Brevets	7 ans
Site internet	3 ans

### 2.4.2. Immobilisations corporelles

Le coût d'acquisition d'une immobilisation corporelle acquise séparément est constitué de :

- son prix d'achat y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlements, et
- de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner,
- de l'estimation initiale des coûts de démantèlement, d'enlèvement et de restauration du site sur lequel elle est située, en contrepartie de l'obligation encourue.

Les éléments principaux d'immobilisations corporelles qui ont des utilisations différentes, qui procurent des avantages économiques selon des rythmes différents, ou qui doivent faire l'objet de remplacement à intervalles réguliers, sont comptabilisés séparément et font l'objet d'un plan d'amortissement propre.

Les éléments d'actif, nets de la valeur résiduelle, font l'objet de plans d'amortissement déterminés en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus, à compter de la date de mise en service de l'actif.

Les méthodes comptables retenues ont été les suivantes :

Nature de l'immobilisation	Durée	Mode
Installations technique matériels et outillages	5 ans	L
Matériel de bureau et informatique	De 3 à 10 ans	L
Mobilier	De 5 à 10 ans	L

*L linéaire*

### 2.4.3. Stocks

Les stocks correspondent à des travaux en cours relatifs aux coûts de production des différents guides édités par la société Eduniversal.

Ces coûts de production sont évalués en fonction des temps passés par les salariés pour la réalisation de ces guides.

Les stocks ont, le cas échéant, été dépréciés pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date d'arrêt des comptes.

#### **2.4.4. Créances**

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale. Elles sont, le cas échéant suivant une analyse au cas par cas, dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

Les risques de non-recouvrement de créances ont été traités de la manière suivante : pour les créances présentant des litiges ou des difficultés de recouvrement, leur dépréciation est enregistrée et fait l'objet d'une évaluation individualisée du risque de non recouvrement, compte tenu du contexte, des circonstances exceptionnelles, des prévisions et des garanties obtenues.

#### **2.4.5. Créances et dettes en monnaies étrangères**

Les créances et dettes en monnaies étrangères existant à la clôture de l'exercice sont converties au cours en vigueur à cette date. Les gains ou pertes de change résultant de cette conversion sont enregistrés en résultat.

#### **2.4.6. Charges à répartir sur plusieurs exercices sur frais démission d'emprunt**

Les frais d'émission d'emprunts sont répartis sur la durée de l'emprunt.

#### **2.4.7. Impôt sur les bénéfices**

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs figurant au bilan consolidé et leurs valeurs fiscales selon la méthode du report variable. Le taux d'impôt utilisé est le taux d'impôt applicable lors du reversement des différences temporaires, tel qu'il résulte des lois et règlements en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ; dans cette situation, ils sont retenus à hauteur des passifs d'impôts différés déjà constatés arrivant à échéance dans la période au cours de laquelle ces actifs deviennent ou restent récupérables
- ou s'il est probable que l'entreprise pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de cette période.

#### **2.4.8. Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement figurent à l'actif à leur valeur d'acquisition, hors frais d'acquisition.

Les dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur liquidative ; cette dernière pouvant être le cours de bourse

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence. La valeur d'inventaire est la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité et la valeur vénale.

#### **2.4.9. Trésorerie**

Dans le tableau des flux de trésorerie consolidé, la trésorerie est définie comme l'ensemble des liquidités du groupe en comptes courants bancaires, caisses et valeurs mobilières de placement, sous déduction des concours bancaires à court terme.

#### **2.4.10. Provisions**

Elles sont destinées à couvrir des risques et des charges, nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus ou en cours rendent probables conformément aux critères définis par le règlement du CRC 2000-06 relatifs au passif.

#### **2.4.11. Indemnité de départ à la retraite**

Les obligations des sociétés françaises liées aux indemnités légales ou conventionnelles de départ sont non significatives comptes tenu de l'âge moyen et de l'ancienneté moyenne des salariés.

Ces indemnités ne font pas l'objet d'une comptabilisation en provisions.

#### **2.4.12. Subventions d'investissement**

Les subventions d'investissement inscrites dans les comptes individuels des sociétés consolidées parmi les capitaux propres sont reclassées au passif du bilan en compte de régularisation.

#### **2.4.13. Reconnaissance des produits**

Le chiffre d'affaires sur les prestations de services est comptabilisé à l'issue de l'exécution de l'obligation génératrice de profits ou de pertes.

Les produits issus des prestations référencement sont constatés lors de la signature des bons d'insertion.

Les produits issus des insertions publicitaires papiers sont constatés dès la sortie des guides.

Les produits issus de la vente des insertions publicitaires internet sont étalés sur la durée d'affichage.

La partie du chiffre d'affaire relative à l'exercice suivant est constatée en produits constatés d'avance.

#### **2.4.14. Charges et produits exceptionnels**

Les charges et produits exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation normale de l'entreprise.

## **2.5. Méthodes préférentielles**

### **2.5.1. Engagements de retraite**

Ces engagements figurent en engagement hors bilan.

### **2.5.2. Traitement des écarts de conversion**

Conformément au paragraphe 300 du règlement 99.02, les écarts sont inscrits dans le compte de résultat.

### **2.5.3. Frais d'émission des emprunts, primes d'émission, primes de remboursement des emprunts obligataires, primes de non conversion**

Conformément au paragraphe 300 du règlement 99.02, les frais d'émission d'emprunt sont étalés sur la maturité des emprunts concernés.

### 3. Informations relatives au périmètre de consolidation

#### 3.1. Principes

Les méthodes de consolidation sont détaillées en § 4.2.1.

#### 3.2. Liste des sociétés consolidées

Libellé	Méthode	% d'intérêt (Clôture)	% d'intérêt (Ouverture)
THE AGENCY LIMITED (ex-BMD LTD)	IG	100,00	100,00
EDUNIVERSAL	IG	100,00	100,00
NOIR SUR BLANC	IG	100,00	100,00
O!POTENTIELS	IG	100,00	100,00
RESEAU CAMPUS	IG	100,00	100,00
SMBG FINANCES	IG	51,00	51,00
TILD	IG	100,00	100,00

*I.G. : Intégration globale*

*I.P. : Intégration proportionnelle*

*MEE : Mise en équivalence*

#### 3.3. Description des activités du groupe

- **EDUNIVERSAL (société consolidante)**
  - Activité historique d'AGENCE DE NOTATION (classement des meilleurs Master et Business Schools en France et à l'étranger) et d'EDITION PAPIER ET WEB (édition des guides et sites Internet supports des classements) ;
  - Activité de CONSEIL en ingénierie de formation et marketing pédagogique ;
  - Activité de MARKETING DIRECT (issue de l'acquisition de la base de données Réseau Campus en 2008 et de la fusion avec Media 15-25 en 2009).
- **O'Potentiels**
  - Activité d'édition et de LOCATION DE BASES DE DONNEES à destination des RH et chasseurs de tête (rachat du fonds de commerce d'Alinea.net en 2011, exploitation des marques Easy Search et HeadHunterSourcing)
- **Noir sur Blanc (FR) / The Agency Limited (HK)**
  - Activité d'agence CONSEIL EN COMMUNICATION ET RELATION PRESSE pour l'enseignement supérieur, rachetée en 2013, adossée à une filiale hongkongaise pour s'adresser aux marchés asiatiques.
- **TILD**
  - Activité d'agence de communication digitale.

Les autres filiales n'ont pas d'activité opérationnelle.

## **4. Comparabilité des comptes**

### **4.1. Evolution du périmètre de consolidation**

Depuis le 15 septembre 2015, la société OBJECTIF EMPLOI est en liquidation : cette société a été déconsolidée à l'ouverture de l'exercice.

La société TILD, filiale à 100% de Eduniversal, a été créée en décembre 2014.

### **4.2. Changement de méthode**

Néant

### **4.3. Comptes comparatifs**

La durée des comptes présentés au 30 septembre 2015 est de 12 mois. Les comptes comparatifs sont les comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2014 dont la durée est aussi de 12 mois.

## 5. Détail et variations des postes de bilan

### 5.1. Actif immobilisé

#### 5.1.1. Ecart d'acquisition

Données en K euro	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)- Dotation	Diminution (Cess, Remb.)	Variations de périmètre	Autres variations
Ecart d'acquisition	2 236	954			(1 281)	
Amortissement Ecart d'acquisition	(1 414)	(776)	(101)		739	
<b>Total</b>	<b>822</b>	<b>179</b>	<b>(101)</b>		<b>(542)</b>	

Les écarts d'acquisition s'analysent comme suit :

Données en K euro	2015			2014		
	Brut	Amort	Net	Brut	Amort	Net
Réseau Campus	268	(268)		268	(268)	
ACL	178	(178)		178	(178)	
BMD (The agency - HK)	5	(5)		5	(5)	
Objectif Emploi				943	(401)	542
Fonds commercial Alinea	284	(214)	70	284	(157)	128
Fonds commercial O!potentiels	220	(112)	109	220	(68)	152
Fonds commercial Objectif Emploi				338	(338)	
<b>Total</b>	<b>954</b>	<b>(775)</b>	<b>179</b>	<b>2 235</b>	<b>(1 413)</b>	<b>822</b>

L'écart d'acquisition et le fonds commercial Objectif Emploi ont été sortis à l'ouverture (cf. paragraphe 1.2).

#### 5.1.2. Immobilisations incorporelles

##### 5.1.2.1. Valeurs brutes

Données en K euro	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Variations de périmètre	Autres variations
Frais d'établissement						
Frais de recherche & développement	130				(130)	
Concessions, brevets, licences	2 190	2 253			(226)	288
Droit au bail						
Marques	5 626	4 376		(1 250)	(0)	
Autres immobilisations incorporelles	36	36				
Immob. incorporelles en cours	574	874	722	(7)	(127)	(288)
Avances et acomptes s/immo. incorp.						
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>8 556</b>	<b>7 539</b>	<b>722</b>	<b>(1 257)</b>	<b>(483)</b>	

### 5.1.2.2. Amortissements

Données en K euro	Ouverture	Clôture	Dotation	Diminution (Cess, Remb.)	Variations de périmètre	Autres variations
Amortissements des frais d'établissement						
Amortissements des frais de rech. & dév.	(130)				130	
Amortissements concessions, brevets	(1 666)	(1 721)	(270)		215	
Amortissements droit au bail						
Amortissements Marques						
Amortissements des autres immos incorp.	(33)	(35)	(3)			
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>(1 829)</b>	<b>(1 756)</b>	<b>(273)</b>		<b>345</b>	

### 5.1.2.3. Valeurs nettes

Données en K euro	Ouverture	Clôture
Frais d'établissement		
Frais de recherche & développement		
Concessions, brevets licences	524	532
Droit au bail		
Marques	5 626	4 376
Autres immobilisations incorporelles	3	0
Immobilisations incorporelles en cours	574	874
Avances et acomptes s/immo. incorp.		
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>6 727</b>	<b>5 782</b>

Les marques générées en consolidation du fait des traitements d'allocation des prix d'acquisition sont les suivantes :

Données en K euro	2015			2014		
	Brut	Amort	Net	Brut	Amort	Net
Marque O!Pontentiels	1 830		1 830	1 830		1 830
Marque BMD	463		463	463		463
Marque NSB	2 083		2 083	2 083		2 083
Marque Objectif Emploi			-	1 250		1 250
<b>Total</b>	<b>4 376</b>		<b>4 376</b>	<b>5 626</b>		<b>5 626</b>



### 5.1.3. Immobilisations corporelles

#### 5.1.3.1. Valeurs brutes

Données en K euro	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Variations de périmètre	Autres variatio ns
Terrains						
Agencements et aménagements terrains						
Constructions						
Constructions sur sol d'autrui						
Installations techniques, matériel outillage	27	27				
Autres immobilisations corporelles	957	674	34	(24)	(293)	
Immobilisations corporelles en cours	140	199	59			
Avances et acomptes s/immo. corp.						
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 124</b>	<b>900</b>	<b>93</b>	<b>(24)</b>	<b>(293)</b>	

#### 5.1.3.2. Amortissements

Données en K euro	Ouverture	Clôture	Dotation	Diminution (Cess, Remb.)	Variations de périmètre	Autres variations
Amort. sur agencements et aménagements de terrains						
Amortissements des constructions						
Amortissements des constructions sur sol d'autrui						
Amortissements install tech. matériel & outil.	(27)	(27)				
Amortissements des autres immobilisations corp.	(458)	(281)	(78)	6	249	
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>(485)</b>	<b>(308)</b>	<b>(78)</b>	<b>6</b>	<b>249</b>	

#### 5.1.3.3. Valeurs nettes

Données en K euro	Ouverture	Clôture
Terrains		
Agencements et aménagements de terrains		
Constructions		
Constructions sur sol d'autrui		
Installations techniques, matériel & outillage		
Autres immobilisations corporelles	499	393
Immobilisations corporelles en cours	140	199
Avances et acomptes s/immo.		

corp.

<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>639</b>	<b>592</b>
------------------------------------	------------	------------

## 5.1.4. Immobilisations financières et titres mis en équivalence

### 5.1.4.1. Valeurs brutes

Données en K euro	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Variations de périmètre	Autres variations
Titres de participation	632	1 436		(350)	1 154	
Créances rattachées à des participations		652	373		279	
Titres immobilisés (non courants)						
Titres immobilisés (courants)						
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille						
Prêts						
Dépôts et cautionnements versés	124	98	18	(10)	(35)	
Autres créances immobilisées						
Actions propres						
Prêts, cautionnements et autres créances	8	8				
<b>Immobilisations financières</b>	<b>764</b>	<b>2 194</b>	<b>391</b>	<b>(360)</b>	<b>1 398</b>	
Titres mis en équivalence						
<b>Actifs financiers</b>	<b>764</b>	<b>2 194</b>	<b>391</b>	<b>(360)</b>	<b>1 398</b>	

Les titres de participation non consolidés correspondent :

- aux titres de la société ROQUES DE CANA pour un montant de 280 K€ représentant 2,8% du capital de la société,
- aux titres de la société Objectif Emploi pour un montant de 1.154 K€ représentant l'intégralité du capital de la société.

### 5.1.4.2. Dépréciations

Données en K euro	Ouverture	Clôture	Dotation	Reprise	Variations de périmètre	Autres variations
Dépréciations sur titres de participation		(1 154)	(1 154)			
Dépréciations des créances ratt. à des particip.		(652)	(652)			
<b>Immobilisations financières</b>		<b>(1 806)</b>	<b>(1 806)</b>			
Dépréciations sur titres mis en équivalence						
<b>Titres mis en équivalence</b>						
<b>Total</b>		<b>(1 806)</b>	<b>(1 806)</b>			

### 5.1.4.3. Valeurs nettes

Données en K euro	Ouverture	Clôture
Titres de participation	632	282
Créances rattachées à des participations		
Titres immobilisés (non courants)		
Titres immobilisés (courants)		
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille		
Prêts		
Dépôts et cautionnements versés	124	98
Autres créances immobilisées		
Actions propres		
Prêts, cautionnements et autres créances	8	8
<b>Immobilisations financières</b>	<b>764</b>	<b>387</b>
Titres mis en équivalence		
<b>Actifs financiers</b>	<b>764</b>	<b>387</b>

## 5.2. Actif circulant

Données en K euro	Brut	Dépréciat.	Clôture	Brut	Dépréciat.	Ouverture
En-cours de services	195		195	175		175
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>195</b>		<b>195</b>	<b>175</b>		<b>175</b>
Clients et comptes rattachés	6 523	(1 870)	4 653	7 409	(1 070)	6 339
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>6 523</b>	<b>(1 870)</b>	<b>4 653</b>	<b>7 409</b>	<b>(1 070)</b>	<b>6 339</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	810		810	621		621
Créances sur personnel & org. Sociaux	26		26	27		27
Créances fiscales hors IS	729		729	922		922
Impôts différés - actif						
Etat, Impôt sur les bénéficiaires	126		126	99		99
Comptes courants	409		409	232		232
Actionnaires : capital appelé non versé				7		7
Autres créances	167	(39)	128	109		109
Charges à répartir	100		100			
Charges constatées d'avance	158		158	247		247
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>2 525</b>	<b>(39)</b>	<b>2 486</b>	<b>2 266</b>		<b>2 266</b>
<b>Total</b>	<b>9 243</b>	<b>(1 908)</b>	<b>7 334</b>	<b>9 850</b>	<b>(1 070)</b>	<b>8 780</b>

### 5.3. Disponibilités et Trésorerie

Données en K euro	Ouverture	Clôture
VMP - Equivalents de trésorerie	1 247	1 547
Dépréciations sur VMP - Equivalent de trésorerie	(434)	(660)
VMP - Equivalents de trésorerie nettes	813	887
Disponibilités	98	1 910
Intérêts courus non échus s/ dispo.		
<b>Trésorerie active</b>	<b>911</b>	<b>2 797</b>
Concours bancaires (trésorerie passive)	319	283
<b>Trésorerie passive</b>	<b>319</b>	<b>283</b>
<b>Trésorerie à court terme</b>	<b>592</b>	<b>2 514</b>
Intérêts courus non échus – passif	(14)	(9)
<b>Trésorerie à long terme</b>	<b>(14)</b>	<b>(9)</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>578</b>	<b>2 505</b>

Les valeurs mobilières de placement correspondent à :

- un placement dans la société « Entreprendre ».
- 18.749 actions, pour 300 000 €, de la société EDUNIVERSAL rachetées et destinées à être attribuées à un horizon court terme.

### 5.4. Capitaux propres

Au 30 septembre 2015, le capital social est de 565.643 € divisé en 2.262.572 actions d'une valeur nominale de 0,25 €.

Tableau de variation des capitaux propres

Données en K euro	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (part du groupe)	Intérêts minoritaires
<b>Au 30 septembre 2014</b>	<b>548</b>	<b>10 567</b>	<b>(3 953)</b>	<b>171</b>	<b>7 332</b>	
Affectation du résultat N-1*			713	(713)		
Distribution/ brut versé						
Variation de capital	18	786			804	
Résultat				(2 511)	(2 511)	
Autres augmentations, diminutions						
Ecart de conv. - Effet de change						
Variations de périmètre			(542)	542		
Autres			9		9	
<b>Au 30 septembre 2015</b>	<b>566</b>	<b>11 352</b>	<b>(3 773)</b>	<b>(2 511)</b>	<b>5 634</b>	

\* L'affectation du résultat N-1 s'élève à 713 K€ et non 171 K€ compte tenu de la sortie d'Objectif Emploi à l'ouverture de l'exercice et dont le résultat N-1 s'élevait à -542 K€.

### Intérêts minoritaires SMBG Finances :

La filiale SMBG Finances est consolidée par intégration globale. La part revenant aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres est négative. Conformément au règlement CRC 99-02, ces intérêts minoritaires négatifs ont été reclassés en part du groupe. Au 30 septembre 2015, le montant des intérêts minoritaires reclassé s'élève à 282 K€.

## **5.5. Provisions**

Les provisions pour risques et charges s'analysent de la façon suivante :

Données en K euro	Ouverture	Clôture	Dotation	Reprise
Provisions pour litiges	23			(23)
Provisions pour garanties				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pertes sur contrats				
Autres provisions pour risques				
Provisions pour pensions et retraites				
Provisions pour restructurations				
Autres provisions pour charges				
Impôts différés - passif				
<b>Provisions et impôts différés</b>	<b>23</b>			<b>(23)</b>

## **5.6. Emprunts et dettes financières**

Les dettes financières se ventilent ainsi :

Données en K euro	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Variations de périmètre	Autres variations
Emprunts obligataires	113	2 084	2 000	(29)		
Emprunts auprès établissement de crédit	1 594	1 077		(337)	(180)	
Dépôts et cautionnements reçus	26	30	4			
Emission titres part, et avances de l'état						
Autres emprunts et dettes assimilées						
Intérêts courus sur emprunts	27	9		(6)	(12)	
Dettes rattachées à des participations						
Concours bancaires (trésorerie passive)	319	283			(173)	137
Concours bancaires (dettes)	14	9			(5)	(1)
Intérêts courus non échus - passif						
<b>Dettes financières</b>	<b>2 093</b>	<b>3 492</b>	<b>2 004</b>	<b>(371)</b>	<b>(370)</b>	<b>136</b>

Données en K euro	Clôture	< 1an	1 << 5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires	2 084	84	2 000	
Emprunts auprès établis. de crédit	1 077	333	744	
Dépôts et cautionnements reçus	30		30	
Emission titres part, et avances de l'état				
Autres emprunts et dettes assimilées				
Intérêts courus sur emprunts	9	9		
Dettes rattachées à des participations				
Concours bancaires (trésorerie passive)	283	283		
Concours bancaires (dettes)	9	9		
Intérêts courus non échus – passif				
<b>Dettes financières</b>	<b>3 492</b>	<b>718</b>	<b>2 774</b>	

## 5.7. Passif circulant

Données en K euro	Ouverture	Clôture
Dettes fournisseurs	3 947	3 188
Avances, acomptes reçus sur commandes	5	2
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>3 952</b>	<b>3 190</b>
Dettes sociales - part	1 551	1 421
Dettes fiscales (hors IS)	2 558	2 445
Dettes liées à l'intégration fiscale		
Etat - impôts sur les bénéfices		3
Comptes courants	112	15
Dettes s/ acquis. d'actifs	27	22
Dividendes à payer		
Autres dettes	344	159
Charges à payer (Quote part pertes SNC)		
Intérêts courus sur dettes		
Ecart de conversion passif		
Produits constatés d'avance	651	689
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>5 243</b>	<b>4 756</b>
<b>Total</b>	<b>9 195</b>	<b>7 946</b>

## 5.8. Impôts différés

Ventilation des impôts différés au bilan :

Données en K euro	2015	2014
IDA frais sur titres	55	73
Consommation IDA frais sur titres	(39)	(36)
ID sur déficits reportables		
ID Effort construction	2	1
ID C3S		2
ID dépréciation comptes courants intra-groupe	(163)	(197)
ID sur dépréciation poste clients forfaitaires	8	8
Ecrêtement des IDA	137	149
<b>Total des impôts différés</b>		

A noter que les écarts d'évaluation comptabilisés sur les marques n'ont pas fait l'objet de constatation d'impôts différés passifs dans la mesure où ces actifs ne sont pas cessibles distinctement des entités juridiques qui les portent.

## 6. Détail et variations des postes du compte de résultat

### 6.1. Ventilation du chiffre d'affaires par activités

Données en K euro	Chiffre d'affaires	%	Résultat d'exploitation	%
EDUNIVERSAL	3 703	58%	(124)	68%
O!POTENTIELS	568	9%	137	-75%
NOIR SUR BLANC	1 310	20%	(79)	43%
SMBG FINANCES			(39)	21%
THE AGENCY LIMITED (ex-BMD LTD)	123	2%	(61)	33%
RESEAU CAMPUS			(36)	20%
TILD	701	11%	18	-10%
<b>Total</b>	<b>6 405</b>	<b>100%</b>	<b>(184)</b>	<b>100%</b>

### 6.2. Autres produits d'exploitation

Données en K euro	2015	2014
Production stockée	20	105
Production immobilisée	651	465
Reprise sur provisions d'exploitation	23	
Transferts de charges d'exploitation	113	39
Autres produits	6	1
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>813</b>	<b>677</b>

### 6.3. Charges de personnel

Données en K euro	2015	2014
Rémunérations du personnel	(2 341)	(2 633)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(982)	(1 065)
Autres charges de personnel	14	24
<b>Charges de personnel</b>	<b>(3 310)</b>	<b>(3 674)</b>

Au titre de l'exercice 2015, le groupe a comptabilisé en moins des charges sociales un CICE dont le montant s'élève à 71 K€.



#### **6.4. Rémunérations allouées aux dirigeants**

La rémunération des membres de la direction et des mandataires de la société EDUNIVERSAL n'est pas communiquée car cela conduirait à donner une information individuelle.

#### **6.5. Dotations aux amortissements et aux provisions**

Données en K euro	2015	2014
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(273)	(318)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(78)	(87)
Dot./Amt. charges à répartir		
Dot. aux provisions d'exploitation		
Dot/Prov. engagements de retraite		
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(246)	(50)
<b>Dotations d'exploitation</b>	<b>(597)</b>	<b>(456)</b>

#### **6.6. Charges et produits financiers**

Données en K euro	2015	2014
Reprise sur dépréciation titres		176
Autres produits financiers	310	9
<b>Produits financiers</b>	<b>310</b>	<b>185</b>
Charges d'intérêts	(141)	(108)
Pertes de change sur opérations financières		(3)
Dot. dépr. sur actifs financiers	(2 033)	
Sortie titres TCHAP	(300)	
<b>Charges financières</b>	<b>(2 474)</b>	<b>(111)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(2 164)</b>	<b>74</b>

## 6.7. Charges et produits exceptionnels

Données en K euro	2015	2014
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	3	4
Produits excep. s/ exercices antérieurs		502
Produits de cession d'immo. corp.	17	1
Sortie de périmètre	983	
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>1 003</b>	<b>507</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(184)	(134)
Charges excep. sur exercices antérieurs	(35)	(103)
VNC des immo. incorp. cédées	(7)	(4)
VNC des immo. corp. cédées	(17)	(3)
VNC des titres cédés	(50)	
Dot. excep./Dépr. actif circulant	(770)	
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>(1 063)</b>	<b>(245)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(60)</b>	<b>263</b>

## 6.8. Impôt sur les résultats

Données en K euro	2015	2014
Impôt sur les bénéfices	(3)	8
Impôts différés		
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>(3)</b>	<b>8</b>

Le taux effectif d'impôt qui ressort au compte de résultat consolidé diffère du taux normal d'impôt en vigueur en France. L'analyse des origines de cet écart est présentée ci-dessous :

Données en K euro	Base	Taux (%)	Impôt
<b>Impôt théorique (charge/produit)</b>	<b>(2 511)</b>	<b>33,33</b>	<b>837</b>
<b>Différences permanentes</b>	<b>1 050</b>		<b>(350)</b>
<i>Amortissements excédentaire, TVS, amendes</i>	63		(21)
<i>CICE</i>	(71)		24
<i>Provision sur actif Objectif Emploi</i>	1 154		(385)
<i>Frais d'augmentation capital imputés sur prime d'émission</i>	(97)		32
<b>Différences temporaires</b>	<b>1 471</b>		<b>(490)</b>
<i>Report des déficits non activés</i>	1 471		(490)
<b>Autres</b>			
<b>Total de l'impôt société dans les comptes consolidés (charge/produit)</b>	<b>9</b>		<b>(3)</b>

Les sociétés Eduniversal, Réseau Campus, O!Potentiels, Objectif Emploi et Noir sur Blanc font partie du même groupe d'intégration fiscale.

Au 30 septembre 2015, le montant des déficits reportables non activés s'élève à 4.229 K€. Ces déficits correspondent aux déficits constatés hors d'intégration fiscale.

## **7. Autres informations**

### **7.1. Effectifs moyens**

L'effectif moyen du groupe sur l'exercice 2015 s'élève à 47 salariés.

## **7.2. Informations sur les parties liées**

Il n'existe pas de transactions d'importance significative conclues avec des parties liées et susceptibles d'entrer dans le champ d'application de l'article R.123-198 du Code de commerce.

## **7.3. Engagements hors bilan**

<b>Données en K euro</b>	<b>Engagements donnés</b>
Intérêts d'emprunts restant à payer	224
Privilèges organismes sociaux	179
<b>Total</b>	<b>403</b>