EDUNIVERSAL
Société anonyme au capital de 983.563,80 €
19 boulevard des Nations Unies – 92190 Meudon
399 207 729 RCS Nanterre

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 31 MAI 2021

RAPPORT DE GESTION ET SUR LE GROUVERNEMENT D'ENTREPRISE

EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2020

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en assemblée générale afin de vous faire statuer sur l'ordre du jour suivant :

- *Approbation des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2020 et affectation du résultat de l'exercice et approbation du montant des dépenses et charges visées par l'article 39-4 du Code général des impôts (première résolution) ;*
- *Affectation du résultat de l'exercice (deuxième résolution) ;*
- *Approbation des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce (troisième résolution) ;*
- *Quitus aux administrateurs et au directeur général pour leur gestion au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2020 (quatrième résolution).*

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports du Commissaire aux Comptes.

I. PRESENTATION DES COMPTES

Les règles de présentation des comptes et les méthodes d'évaluation comptables sont conformes à la réglementation en vigueur.

Vous trouverez en annexe toutes les explications relatives aux principaux postes des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2020.

Nous déposerons sur le bureau de l'assemblée générale des actionnaires les comptes de la société, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, de l'exercice clos le 30 septembre 2020.

Nous vous prions de bien vouloir approuver ces comptes se soldant par un bénéfice de 482.125 €.

Nous vous remercions de bien vouloir donner quitus aux administrateurs de l'exécution de leurs mandats.

II. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE

Nous vous indiquons, en tant que de besoin, que les différents éléments fournis dans le présent rapport constituent notre analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2020.

II.1 Situation et activité de la société au cours de l'exercice écoulé

L'exercice a couvert la période du 1er octobre 2019 au 30 septembre 2020.

La société a pour activité principale la production des services et publi-informations liés aux Classements de programmes d'éducation supérieure et à la production de services de Bases de données.

Au cours de l'exercice 2020, le chiffre d'affaires annuel de la Société s'établit à 3.748.595 €, en hausse de 7 % par rapport à l'exercice précédent. L'activité de la Société se répartit entre ses deux marchés de la manière suivante :

- 70 % de l'activité autour des services et publi-informations liés aux Classements
- 30 % autour des activités de « Conseil » & « Bases de données » (dont seulement 1 % pour les activités Eduniversal Booking)

L'activité a continué d'être principalement concentrée sur le cœur de métier d'Eduniversal qui demeure la notation et a été largement stimulée par le temps consacré aux prestations de conseils qui s'appuient tant sur l'expérience et le savoir-faire des hommes que sur les moyens de marketing directs à disposition (retargeting à partir des sites classements, location de bases de données ultra-qualifiées).

Ce secteur d'activité n'a pas été directement fragilisé par la crise sanitaire au cours de l'exercice 2020.

Si le COVID 19 peut perturber ou retarder certains développements commerciaux, la réalisation de mission de conseil, ou certains évènements (comme la convention annuelle par exemple), la continuité d'exploitation n'est pas remise en cause.

La Société a bénéficié des mesures d'activité partielle permettant de réduire les charges de personnel, ainsi que des mesures de report d'échéances sociales.

Dans ce contexte, une attention particulière a été portée aux prévisions retenues pour l'évaluation de l'ensemble des actifs de la société.

La créance d'Eduniversal sur le Domaine les Roques de Cana ainsi que les titres immobilisés associés ont été définitivement récupérés dans le cadre d'une décision de justice d'Appel du mois d'octobre 2019 qui a été défavorable à la société Vauban et profitable à la société Eduniversal.

Les titres (280 K€) et compte courant Roques de Cana (1200 K€) cédés peu avant l'ouverture de la procédure collective ont pu ainsi être réintégrés dans le patrimoine de la Société. Symétriquement, le montant payé par le cessionnaire (250 K€) a été réintégré au passif.

Compte tenu des prévisions, les titres ont été dépréciés à 80% et la créance à 50% pour tenir compte des perspectives de remboursement offertes.

La Société a bénéficié d'un Crédit d'impôt innovation de 314 K€ correspondant à 4 années de développement.

Le résultat net de la Société ressort sur la période en bénéfice de 482.125 € contre un bénéfice de 573.230 € au 30 septembre 2019.

II.2 Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Le plan de continuation présenté par la société et adopté par le Tribunal de commerce de Nanterre le 20 février 2019 avait fait l'objet d'un recours de la part de certains porteurs d'ORA. Ce recours qui avait été rejeté par décision du Tribunal de commerce de Nanterre en date du 26 septembre 2019 n'avait fait l'objet d'aucun Appel. Il était par conséquent réputé définitif depuis novembre 2019.

Parallèlement, un recours au fond avait également été mené par seulement quelques-uns d'entre eux. Ce recours a lui aussi été rejeté par décision du Tribunal de Commerce de Nanterre en date du 14 janvier 2021 sans qu'aucun appel n'ait été interjeté pour le moment.

II.3 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

L'exercice 2020-21 démarré le 1er octobre laissait espérer une très bonne rentabilité mais les mesures sanitaires liées à la lutte contre le COVID 19 ont lourdement pénalisé l'activité « événementielle » de la société en l'empêchant de réaliser un chiffre d'affaires de plus de 550.000 € au premier semestre. Plus largement, Eduniversal ressent les ralentissements d'activité liés à la fermeture des campus et les impacts du confinement des étudiants sur toutes les communications habituellement menées par voie d'affichage ou de distribution physique.

Néanmoins, l'entreprise n'est pas restée sans réaction face aux événements et compte sur l'enrichissement de son offre digitale, avec le lancement de sa nouvelle application « Eduniversal matching », intervenu au mois de mars 2021, pour essayer de compenser partiellement le manque à gagner.

Dans ce contexte, la société ne peut s'engager à renouveler la sur-performance de 2020 et ses 25 % d'EBE et préfère tabler sur un EBE nul ou très légèrement positif.

Dans un tel contexte et afin de préserver la pérennité de la société dont les fondamentaux sont plutôt très bons, le dépôt d'une requête en allongement de l'échéancier et/ou suspension provisoire du remboursement des échéances du plan est actuellement entrepris.

III. EVOLUTION DES AFFAIRES, DES RESULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIERE DE LA SOCIETE

III.1 Evolution des affaires de la Société

Nous vous renvoyons au paragraphe II.1 pour l'évolution des affaires de la société au cours de l'exercice écoulé.

Les résultats sont rappelés au paragraphe III.2 ci-dessous ainsi que dans le tableau financier annexé au présent rapport.

III.2 Evolution des résultats de la Société

Le résultat d'exploitation de la société pour l'exercice clos le 30 septembre 2020 est bénéficiaire de 219.311 € contre un résultat déficitaire de (366.725) € pour l'exercice clos le 30 septembre 2019.

Le résultat financier de la société pour l'exercice clos le 30 septembre 2020 est déficitaire de (374.532) € contre un résultat déficitaire de (287 898) € pour l'exercice clos le 30 septembre 2019.

Le résultat exceptionnel de la société est bénéficiaire de 323.075,11 € pour l'exercice clos le 30 septembre 2020 contre un résultat bénéficiaire de 1.227.853, 42 € pour l'exercice clos le 30 septembre 2019.

Les comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2020 se soldent par un résultat net comptable bénéficiaire de 482.125 € contre un résultat net comptable bénéficiaire de 573.230 € pour l'exercice clos le 30 septembre 2019.

III.3 Evolution de la situation financière de la Société

L'exercice 2019-20 a permis de reconstruire une structure de rentabilité fortement positive avec un EBE de 25 % permettant de faire face aux échéances du plan et de reconstituer un matelas de trésorerie respectable. Malheureusement, la fermeture de plusieurs de ses activités entre novembre et mars 2021 compromet de façon conjoncturelle la rentabilité d'Eduniversal et va altérer en fin de période sa trésorerie. La société entreprend donc de demander une suspension ou un allègement temporaire des obligations du plan.

IV. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AUXQUELS LA SOCIETE EST CONFRONTEE

Sur le plan structurel, la société s'est considérablement renforcée, tant au niveau de sa structure de rentabilité que sur le plan de sa politique d'innovation qui l'amène en 2021 au lancement de son nouveau générateur de leads « Eduniversal Matching » ainsi que de sa nouvelle application BtoB « Eduniversal Link ».

C'est donc seulement sur le plan conjoncturel que la société est menacée en raison des mesures anti-Covid 19 qui empêche notamment la tenue de ses événements physiques et tout lien de communication physique rapproché avec les étudiants. La société essaye de transformer cette forte contrainte en opportunité de rebondir sur les plans de l'orientation stratégique et du développement technologique. En ce sens,c'est l'optimisme qui domine.

V. UTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR LA SOCIETE

A/ ACTIONS RESEAU ENTREPRENDRE détenues pour une valeur d'acquisition de 1.207.645

Valeur liquidative au 30/09/2020 : 134.969 €

Dépréciation pour la différence à : 1.072.676 €

B/ Actions propres EDUNIVERSAL (auto-détention)

Le portefeuille d'actions propres est composé de 65.267 actions EDUNIVERSAL.

Valeur brute au bilan : 668.514 €

C/ Options d'achat sur titres EDUNIVERSAL

Valeur brute au bilan : 471.239 €

Une option d'achat est également présente en portefeuille. Elle permet d'acquérir 95.000 actions à un prix de souscription de 7,63 €.

La valeur de cette option d'achat a été totalement dépréciée au 30 septembre 2020.

De manière globale, les actions propres et l'option d'achat ont fait l'objet d'une dépréciation à hauteur de 1.139.752 €

VI. RESULTATS – AFFECTATION

VI.1 Proposition d'affectation du résultat

Sur la suggestion de son Président et après en avoir délibéré, le Conseil décide, à l'unanimité, de proposer à l'assemblée générale d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice de 482.125 € intégralement au compte de report à nouveau, qui passerait ainsi de (21.706.310) € à (21.224.185) €.

VI.2 Distributions antérieures de dividendes

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons qu'il n'a pas été versé de dividende au titre des trois derniers exercices.

VI.3 Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne font apparaître aucune charge ou dépense somptuaire, au sens de l'article 39-4 du même code. Aucun amortissement excédentaire au sens du même article n'a été pratiqué.

VII. ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

La Recherche Développement d'EDUNIVERSAL a été concentrée en 2019-20 autour du développement de deux applications et d'une amélioration :

- Une application BtoC tournant autour de l'orientation appelée « Eduniversal Matching » ;
- Une application BtoB destinée à favoriser les partenariats internationaux entre les universités du monde entier et permettre la chasse de têtes sur les profils spécialisés ;
- Amélioration des fonctionnalités des plateformes Internet associées aux services de location de bases de données et de classement.

VIII. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Au 30 septembre 2020, la Société détient :

- SMBG FINANCES (480 591 601 RCS Nanterre) à hauteur de 51 % ;
- SARL NOIR SUR BLANC (381 835 032 RCS Nanterre) à hauteur de 100 % ;
- O ! POTENTIELS (433 170 172 RCS Nanterre) à hauteur de 100 % ;
- THE AGENCY (HONG KONG) à hauteur de 100 % ;
- TILD (808 094 247 RCS Nanterre) à hauteur de 49 %.

IX. CONVENTIONS REGLEMENTEES

Nous vous précisons qu'aucune convention entrant dans le champ d'application de l'article L. 225-38 du Code de commerce n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé et que certaines conventions antérieurement conclues et autorisées se sont poursuivies. Vous entendrez le rapport du Commissaire aux comptes sur lesdites conventions.

X. ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE

X.1 Mandats des administrateurs

Les mandats d'administrateurs de Madame Cécile ESCAPE, Monsieur Martial GUIETTE, Monsieur Pierre REQUIER, Madame Véronique LANSOT-LOUSTEAU et Monsieur Emmanuel SCLIA-BALACEANO, arriveront quant à eux à échéance à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2023.

X.2 Mandats des Commissaires aux Comptes

Le mandat de Commissaires aux comptes de :

- la société RSM PARIS, Commissaire aux comptes titulaire, arrivera à échéance à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2023,
- la société FIDINTER, Commissaire aux comptes suppléant, est arrivé à échéance à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2017 et n'a pas été renouvelé.

XI. PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du Code de commerce, la participation des salariés au capital social de la Société s'élevait au 30 septembre 2020 à

Sans Martial Guiette : 0,3% de manière directe et 5,37% de manière indirecte.

Avec Martial Guiette : 9,64% de manière directe et 52% de manière indirecte

XII. RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

XII.1 Liste des mandats et fonctions

Conformément aux dispositions de l'article L.225-37-4 1° du Code de commerce, nous vous présentons en annexe la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires sociaux.

XII.2 Conventions conclues entre un dirigeant ou un actionnaire significatif de la Société avec une filiale de la Société

Nous vous précisons également qu'aucune convention entrant dans le champ d'application de l'article L.225-37-4 2° n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé.

XII.3 Tableau des délégations

Est joint au présent rapport, conformément aux dispositions de l'article L.225-37-4 3°, un tableau récapitulatif des délégations de compétence et de pouvoirs accordées par l'assemblée générale au Conseil d'administration en matière d'augmentation de capital par application des dispositions des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 dudit Code.

En conclusion, votre Conseil vous invite, après la lecture des rapports présentés par votre Commissaire aux comptes, à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Annexe 1
Tableau des résultats des cinq derniers exercices

	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Capital en fin d'exercice					
Capital social	565 975,00	568 897,25	568 897,25	983 563,80	983 563,80
Nombre d'actions ordinaires	2 263 900,00	2 275 589,00	2 275 589,00	9 835 638,00	9 835 638,00
Opérations et résultats :					
Chiffre d'affaires (H.T.)	3 738 808,96	3 300 505,36	3 295 234,94	3 491 665,29	3 748 594,83
Résultat avant impôt, participation, dotations aux amortissements et provisions	-3 268 025,25	-1 105 400,71	-5 570 151,35	1 037 935,94	2 086 721,91
Impôts sur les bénéfices	-30 797,00	-27 792,00			-314 270,00
Participation des salariés					
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	-5 577 583,41	-6 787 124,58	-4 857 115,65	573 230,42	482 124,54
Résultat distribué					
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation avant dotations aux amortissements et provisions	-1,43	-0,47	-2,45	0,11	0,24
Résultat après impôts, participation dotations aux amortissements et provisions	-2,46	-2,98	-2,13	0,06	0,05
Dividende distribué					
Personnel					
Effectif salariés	42	43	32	32	32
Montant de la masse salariale	1 701 498,05	2 231 935,89	1 636 362,23	1 059 321,41	1 018 956,21
Montant des sommes versées en avantages sociaux					

Annexe 2
Liste des mandats et fonctions exercés dans toute société par les mandataires sociaux de la Société pendant l'exercice écoulé

1. **Martial GUIETTE**
   - Président du Conseil d'administration et directeur général de la société EDUNIVERSAL
   - Président de la société O ! POTENTIEL
   - Gérant de la société NOIR SUR BLANC (liquidation judiciaire en cours)
   - Gérant de la SARL SMBG Finance
   - Président de la société Eduniversal Reconquête

2. **Pierre REQUIER**
   - Administrateur de la société EDUNIVERSAL

3. **Cécile ESCAPE**
   - Administrateur de la société EDUNIVERSAL
   - Salariée de la société EDUNIVERSAL

4. **Emmanuel SCLIA-BALACEANO**
   - Administrateur de la société EDUNIVERSAL
   - Directeur général de la société FINUZES 2011-2
   - Liquidateur de la société BALA (liquidation judiciaire en cours)

5. **Véronique LANSOT-LOUSTEAU**
   - Administrateur de la société EDUNIVERSAL
   - Salariée de la société EDUNIVERSAL

Annexe 3
Tableau des délégations

Nature de la délégation	Origine de la délégation	Durée de la délégation	Utilisation de la délégation
Augmentation de capital d'un montant maximum de 700.000 € avec maintien du droit préférentiel de souscription	AGOE du 31 octobre 2018 *(14ème résolution)*	26 mois Expirée depuis le 31.12.20	Néant
Augmentation de capital d'un montant maximum de 700.000 € par voie d'offre au public avec suppression du droit préférentiel de souscription	AGOE du 31 octobre 2018 *(15ème résolution)*	26 mois Expirée depuis le 31.12.20	Néant
Augmentation de capital dans la limite de 20 % du capital social par voie de placement direct avec suppression du droit préférentiel de souscription	AGOE du 31 octobre 2018 *(16ème résolution)*	26 mois Expirée depuis le 31.12.20	Néant
Augmentation de capital par augmentation du nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription dans la limite de 15% de l'émission initiale et au même prix	AGOE du 31 octobre 2018 *(17ème résolution)*	26 mois Expirée depuis le 31.12.20	Néant
Augmentation de capital d'un montant maximum de 700.000 € par incorporation de bénéfices, réserves ou primes	AGOE du 31 octobre 2018 *(18ème résolution)*	26 mois Expirée depuis le 31.12.20	Néant
Augmentation de capital réservée aux salariés adhérents à un plan d'épargne d'entreprise de la Société	AGOE du 31 octobre 2018 *(19ème résolution)*	26 mois Expirée depuis le 31.12.20	Néant