

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 12 JUILLET 2023**

RAPPORT DE GESTION ET SUR LE GROUVERNEMENT D'ENTREPRISE

EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2022

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 2022 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 2022 (quatrième résolution) ;*
- *Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités (cinquième 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 2022.

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 2022.

Nous vous prions de bien vouloir approuver ces comptes se soldant par un bénéfice de 679.555 €.

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 2022.

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

L'exercice a couvert la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022.

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 2022, le chiffre d'affaires annuel comptable de la Société s'établit à 4 293 911 €, en hausse de plus de 11%, augmentant significativement la croissance de l'exercice précédent. L'activité de la Société se répartit entre trois marchés désormais :

- 70 % de l'activité autour des services et publi-informations liés aux Classements ;
- 10 % autour des activités de « Bases de données » pures ;
- 20 % autour des activités de conseil couplées à celles des bases de données.

L'activité s'est encore renforcée sur le cœur de métier d'Eduniversal qui demeure la notation grâce notamment à l'apparition du nouveau classement régional Eduniversal. Le département conseil continue de se renforcer en étant couplé avec les services de bases de données.

Il s'appuie 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).

La performance d'Eduniversal dans un tel contexte doit donc être particulièrement soulignée.

La société a retrouvé un niveau de charges plus normatif avec le retour des charges associées aux événements classement France (Salon des Meilleurs Masters) et monde (Convention mondiale BtoB).

La Société a terminé de rembourser la part retraite des reports de charges COVID 19 et a bientôt terminé de solder l'échéancier lié au remboursement URSSAF. A horizon janvier 2024, elle aura ainsi remboursé environ 600 000 € sur deux ans.

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 a été maintenue à son minimum d'évaluation dans les comptes (300 000 €). Sa contrepartie repose sur les actifs tangibles du Domaine : Stock, terres, bâtiments et matériel.

Les titres de participation O ! Potentiels ont fait l'objet d'un complément de provision de 400.000 € (portant la valeur nette à 222.254 €) compte tenu de la baisse du chiffre d'affaires de l'activité historique sur l'exercice 2022. Néanmoins, il doit être ici précisé que O ! Potentiels est au cœur de deux développements primordiaux pour le groupe :

Eduniversal Link et un projet tenu secret. Sa situation financière, stratégique et patrimoniale est donc amenée à grandement s'améliorer dans les 5 prochaines années et il n'est pas du tout prévu de stopper l'activité. La réserve de valeur est très importante.

La Société a bénéficié de Crédits d'impôt (principalement Innovation & Recherche) pour un montant total de 280 000 €.

Le résultat net de la Société ressort sur la période en bénéfice de 679 555 € contre un bénéfice de 1.350.927 € au 30 septembre 2021 et 482.125 € au 30 septembre 2020. La baisse est principalement due à l'enregistrement de la provision financière passée sur O ! Potentiels et à la fin du dispositif COVID 19 de temps partiel.

Les capitaux propres de la société dépassent désormais le capital social et s'établissent à un montant de 1.856.660 € contre 1 177.106 € l'exercice précédent.

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

Le plan de continuation adopté par le Tribunal de commerce de Nanterre le 20 février 2019 qui avait fait l'objet d'un aménagement du Tribunal en juillet 2021 est parfaitement respecté et vient de rentrer dans sa cinquième année d'application.

La discussion-négociation avec la BPI pour réduire l'endettement d'Eduniversal à sa partie incompressible n'a pas abouti et l'endettement d'Eduniversal s'établit désormais autour de 2 millions € à régler en 6 échéances annuelles.

La société a entrepris de redonner de la liquidité aux porteurs de titres et a diligenté en collaboration avec Euronext et sous son contrôle une évaluation du titre Eduniversal, de sorte de pouvoir envisager une recotation sur le marché Access d'ici la fin de l'exercice en cours.

II.3 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Les gros investissements technologiques et recherche réalisés lors de l'exercice écoulé afin de renforcer l'attractivité et le référencement des sites Internet commence déjà à porter ses fruits sur l'exercice en cours qui devrait permettre une croissance du chiffre d'affaires de 7% au 30 septembre 2023 et une réduction de charges de 5%. Les deux combinés pourraient permettre d'espérer une croissance de l'EBE d'environ 500 000 €. La sortie du bilan de vieilles dettes prescrites pour un montant de 600 000 € devraient également permettre de bénéficier d'un RN en hausse de façon très significative.

L'EBE comptable finalement maintenu à 27% en 2022 pourrait s'établir autour de 35% en 2023.

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 2022 est bénéficiaire de 917.252 € contre un résultat bénéficiaire de 1.370.046 € pour l'exercice clos le 30 septembre 2021.

Le résultat financier de la société pour l'exercice clos le 30 septembre 2022 est déficitaire de (433.265) € contre un résultat déficitaire de (21.702) € pour l'exercice clos le 30 septembre 2021. Ce résultat s'explique par la décision comptable de passer une dépréciation sur l'actif O ! Potentiels qui pourra peut-être faire l'objet d'une reprise de provision en 2023 ou 2024 en fonction du succès rencontré par la plateforme Eduniversal Link

Le résultat exceptionnel de la société est déficitaire de (85.478) € pour l'exercice clos le 30 septembre 2022 contre un résultat déficitaire de (275.872) pour l'exercice clos le 30 septembre 2021.

Les comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2022 se soldent par un résultat net comptable bénéficiaire de 679.555 € contre un résultat net comptable bénéficiaire de 1.350.927 € pour l'exercice clos le 30 septembre 2021.

III.3 Evolution de la situation financière de la Société

L'exercice 2021-22 a permis la reconstitution de capitaux propres respectables à hauteur de 1.856.660 € grâce à une structure de rentabilité fortement positive. Le niveau de trésorerie au 30 septembre s'établit à 665.000 € alors qu'à cette période la société est en situation de creux de liquidité et que la société a remboursé 565 000 € de dettes COVID et de dette de Plan combinées sur la période.

IV. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AUXQUELS LA SOCIETE EST CONFRONTEE

Sur le plan structurel, la société s'est encore renforcée en 2022 et continue sa politique de croissance portée par l'innovation digitale qui l'a amenée au lancement de ses nouveaux classement régionaux.

Sur le plan conjoncturel, la société a bien maîtrisé les risques liés à l'épisode Covid 19.

Les risques liés à un éventuel conflit mondial ne sont pas préoccupants pour la société compte tenu du caractère prioritaire des dépenses d'éducation dans tous les pays du monde. Cela renforcerait même plutôt sa position stratégique et son caractère « anti-fragile » par nature.

V. UTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR LA SOCIETE

A/ ACTIONS RESEAU ENTREPRENDRE détenues pour une valeur d'acquisition de 1.207.464

Evaluation au cours moyen de clôture au 30/09/2022 : 88.406€

Dépréciation pour la différence à : 1.119.058 €

B/ Actions propres EDUNIVERSAL (auto-détention)

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

Valeur brute au bilan : 668.514 €

Les actions propres ont fait l'objet antérieurement d'une dépréciation à hauteur de 668.514 €

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 679.555 € intégralement au compte de report à nouveau, qui passerait ainsi de (19.873.258) € à (19.193.703) €.

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 maintenue en 2021-22 autour du développement d'une application, du lancement d'un nouveau classement et d'une transition technologique :

- L'application BtoC tournant autour de l'orientation appelée « Eduniversal Matching » ;
- Le lancement des classements régionaux en France ;
- Transition technologique des plateformes Internet associées aux classements France.

VIII. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Au 30 septembre 2022, la Société détient :

- SMBG FINANCES (480 591 601 RCS Nanterre) à hauteur de 51 % (activité arrêtée depuis 2012 et radiation en 2022) ;
- SARL NOIR SUR BLANC (381 835 032 RCS Nanterre) à hauteur de 100 % (activité arrêtée depuis 2018, définitivement liquidée en 2022) ;
- THE AGENCY (HONG KONG) à hauteur de 100 % (activité arrêtée depuis 2016 mais impossibilité d'obtenir la preuve de sa clôture et/ou de sa radiation) ;
- O ! POTENTIELS (433 170 172 RCS Nanterre) 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 2022 à :

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

Avec Martial Guiette : 13 % de manière directe et 52,25 % 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	568 897,25	983 563,80	983 563,80	1 561 027,80	1 561 027,80
Nombre d'actions ordinaires	2 275 589,00	9 835 638,00	9 835 638,00	15 610 278,00	15 610 278,00
Opérations et résultats :					
Chiffre d'affaires (H.T.)	3 295 234,94	3 491 665,29	3 748 594,83	3 856 600,11	4 293 910,56
Résultat avant impôt, participation, dotations aux amortissements et provisions	-5 570 151,35	1 037 935,94	2 086 721,91	1 303 579,40	1 062 623,75
Impôts sur les bénéfices			-314 270,00	-278 463,00	-281 045,50
Participation des salariés					
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	-4 857 115,65	573 230,42	482 124,54	1 350 927,28	679 554,78
Résultat distribué					
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation avant dotations aux amortissements et provisions	-2,45	0,11	0,24	0,10	0,09
Résultat après impôts, participation dotations aux amortissements et provisions	-2,13	0,06	0,05	0,09	0,04
Dividende distribué					
Personnel					
Effectif salariés	32	32	32	14	14
Montant de la masse salariale	1 636 362,23	1 059 321,41	1 018 956,21	935 364,00	1 352 921,37
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 ! POTENTIELS
- 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

Augmentation de capital réservée aux salariés adhérents à un plan d'épargne d'entreprise de la Société	AGE du 31 août 2021 (2 ^{ème} résolution)	18 mois Expirée depuis le 31.02.23	Néant
--	---	--	-------