

EDUNIVERSAL

Siège social : 18/20, avenue Gabriel Péri – 93100 MONTREUIL
Société anonyme au Capital de 500 506 euros

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**
Exercice clos le 31 décembre 2012

EDUNIVERSAL

Siège social : 18/20, avenue Gabriel Péri – 93100 MONTREUIL

Société anonyme au Capital de 500 506 euros

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2012

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 2012, sur :

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

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

I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France à l'exception du point décrit dans le paragraphe suivant ; 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.

Le paragraphe 1.4. – « règles et méthodes comptables – créances et dettes » de l'annexe précise que l'évaluation des créances clients a été menée de manière individualisée en fonction du risque de non recouvrement, des prévisions et des garanties obtenues. Or, la documentation des informations sous-tendant l'analyse des créances clients ainsi que l'absence d'un historique suffisant pour apprécier l'efficacité des procédures de recouvrement ne nous permettent pas de mesurer de manière suffisante leur évaluation.

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- le paragraphe 1 – « règles et méthodes comptables » de l'annexe indiquant que l'appréciation de la valeur des actifs incorporels détenus directement ou indirectement par votre société repose sur des estimations, basées sur des données prévisionnelles et sur des hypothèses.
- le paragraphe 1.2. – Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement » faisant état de la diminution du cours de bourse des valeurs mobilières de placement « Entreprendre » pendant l'année 2013.

II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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 1.5. « Produits d'exploitation » présente la méthode appliquée pour la constatation des produits sur l'exercice. Nos travaux ont consisté à vérifier le caractère approprié et la correcte application de cette méthode.
- Le paragraphe 1. « Règles et méthodes comptables » de l'annexe indique que la préparation des états financiers repose sur des estimations basées sur des données prévisionnelles et sur des hypothèses. Nos travaux ont consisté à examiner la documentation relative à ces estimations, à nous entretenir avec la direction et à rapprocher les prévisions 2013 avec les réalisations correspondantes. Nous avons également effectué des tests de sensibilité afin de mesurer l'impact d'une réalisation du niveau d'activité inférieur aux prévisions sachant que par nature les prévisions revêtent un caractère incertain notamment dans le contexte économique actuel. Nous avons également apprécié les informations fournies dans les notes de l'annexe.
- Le paragraphe 1.4. – « règles et méthodes comptables – créances et dettes » de l'annexe précise que l'évaluation individualisée des créances clients repose sur une estimation du risque de non recouvrement, des prévisions et des garanties obtenues. Nos travaux ont consisté à se faire présenter les procédures de recouvrement actuellement en place et à venir, à examiner la documentation relative à ces estimations, à nous entretenir avec la direction et à revoir l'évolution des sommes à recouvrer sur 2013. Nous avons également apprécié les informations fournies dans les notes de l'annexe.

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

III. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

A l'exception de l'incidence éventuelle des faits exposés dans la première partie de ce rapport, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

EDUNIVERSAL

*Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2012*

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Paris, le 2 décembre 2013

COREVISE
Société de Commissariat aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris



Stéphane MARIE
Associé

SMBG

18/20
AVENUE
GABRIEL PERI
93100 MONTREUIL

Numéro SIRET : 39920772900035

COMPTES ANNUELS
du 01/01/2012 au 31/12/2012

Sommaire

| | |
|--------------------|----|
| Etats financiers | 2 |
| Annexes | 7 |
| Détail des comptes | 22 |

SMBG

Etats financiers

Etats financiers

SMBG

BILAN ACTIF

Période du 01/01/2012 au 31/12/2012

Présenté en Euros

| ACTIF | Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois) | | | | Exercice précédent 31/12/2011 (12 mois) | |
|---|---|------------------|-------------------|---------------|---|---------------|
| | Brut | Amort. & Prov | Net | % | Net | % |
| Capital souscrit non appelé (0) | | | | | | |
| Actif Immobilisé | | | | | | |
| Frais d'établissement | 540 807 | 540 807 | | | 23 556 | 0,26 |
| Recherche et développement | | | | | | |
| Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires | 1 381 298 | 814 819 | 566 479 | 4,74 | 425 455 | 4,67 |
| Fonds commercial | 509 147 | | 509 147 | 4,26 | 495 337 | 5,44 |
| Autres immobilisations incorporelles | 156 203 | | 156 203 | 1,31 | 219 937 | 2,42 |
| Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles | | | | | | |
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | | | | | | |
| Installations techniques, matériel & outillage industriels | | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 185 048 | 87 462 | 97 586 | 0,82 | 75 355 | 0,83 |
| Immobilisations en cours | | | | | | |
| Avances & acomptes | | | | | | |
| Participations évaluées selon mise en équivalence | | | | | | |
| Autres Participations | 2 156 085 | 51 | 2 156 034 | 18,05 | 298 799 | 3,28 |
| Créances rattachées à des participations | 172 002 | 143 223 | 28 779 | 0,24 | 28 779 | 0,32 |
| Autres titres immobilisés | | | | | | |
| Prêts | | | | | | |
| Autres immobilisations financières | 15 020 | | 15 020 | 0,13 | 15 020 | 0,16 |
| TOTAL (I) | 5 115 610 | 1 586 362 | 3 529 249 | 29,55 | 1 582 239 | 17,37 |
| Actif circulant | | | | | | |
| Matières premières, approvisionnements | | | | | | |
| En cours de production de biens | | | | | | |
| En cours de production de services | 157 009 | | 157 009 | 1,31 | 159 626 | 1,75 |
| Produits intermédiaires et finis | | | | | | |
| Marchandises | | | | | | |
| Avances & acomptes versés sur commandes | | | | | 21 500 | 0,24 |
| Clients et comptes rattachés | 6 997 960 | 595 075 | 6 402 885 | 53,61 | 5 300 537 | 58,20 |
| Autres créances | | | | | | |
| . Fournisseurs débiteurs | 335 006 | | 335 006 | 2,81 | 240 216 | 2,64 |
| . Personnel | 12 197 | | 12 197 | 0,10 | 6 022 | 0,07 |
| . Organismes sociaux | | | | | | |
| . Etat, impôts sur les bénéficiaires | 4 220 | | 4 220 | 0,04 | 4 220 | 0,05 |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 232 143 | | 232 143 | 1,94 | 357 826 | 3,93 |
| . Autres | 149 366 | | 149 366 | 1,25 | 22 932 | 0,25 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 1 242 645 | 222 739 | 1 019 906 | 8,54 | 1 207 645 | 13,26 |
| Instruments de trésorerie | | | | | | |
| Disponibilités | 70 473 | | 70 473 | 0,59 | 98 404 | 1,08 |
| Charges constatées d'avance | 30 033 | | 30 033 | 0,25 | 105 621 | 1,16 |
| TOTAL (II) | 9 231 052 | 817 814 | 8 413 238 | 70,45 | 7 524 549 | 82,63 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices (III) | | | | | | |
| Primes de remboursement des obligations (IV) | | | | | | |
| Ecart de conversion actif (V) | | | | | | |
| TOTAL ACTIF (0 à V) | 14 346 662 | 2 404 176 | 11 942 487 | 100,00 | 9 106 788 | 100,00 |

SMBG

BILAN PASSIF

Période du 01/01/2012 au 31/12/2012

Présenté en Euros

| PASSIF | Exercice clos le | | Exercice précédent | |
|--|-------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | 31/12/2012 | | 31/12/2011 | |
| | (12 mois) | | (12 mois) | |
| Capitaux propres | | | | |
| Capital social ou individuel (dont versé : 398 137) | 398 137 | 3,33 | 394 934 | 4,34 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ... | 3 947 314 | 33,05 | 3 846 041 | 42,23 |
| Ecarts de réévaluation | | | | |
| Réserve légale | 60 759 | 0,51 | 60 759 | 0,67 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | | | |
| Réserves réglementées | 80 852 | 0,68 | 80 852 | 0,89 |
| Autres réserves | 5 817 | 0,05 | 5 817 | 0,06 |
| Report à nouveau | 247 735 | 2,07 | 133 106 | 1,46 |
| Résultat de l'exercice | -257 782 | -2,15 | 114 629 | 1,26 |
| Subventions d'investissement | | | | |
| Provisions réglementées | 56 710 | 0,47 | 40 180 | 0,44 |
| TOTAL (I) | 4 539 541 | 38,01 | 4 676 319 | 51,95 |
| Produits des émissions de titres participatifs | | | | |
| Avances conditionnées | | | | |
| TOTAL (II) | | | | |
| Provisions pour risques et charges | | | | |
| Provisions pour risques | | | | |
| Provisions pour charges | | | | |
| TOTAL (III) | | | | |
| Emprunts et dettes | | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | 113 135 | 0,95 | | |
| Autres Emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | | |
| . Emprunts | 1 493 301 | 12,50 | 159 540 | 1,75 |
| . Découverts, concours bancaires | 290 520 | 2,43 | 352 860 | 3,87 |
| Emprunts et dettes financières diverses | | | | |
| . Divers | 7 203 | 0,06 | 5 518 | 0,06 |
| . Associés | 70 462 | 0,59 | 2 290 | 0,03 |
| Avances & acomptes reçus sur commandes en cours | | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 1 585 491 | 13,28 | 1 101 055 | 12,09 |
| Dettes fiscales et sociales | | | | |
| . Personnel | 174 023 | 1,46 | 139 302 | 1,53 |
| . Organismes sociaux | 403 362 | 3,38 | 234 718 | 2,58 |
| . Etat, impôts sur les bénéfices | | | | |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 1 446 882 | 12,12 | 1 218 155 | 13,38 |
| . Etat, obligations cautionnées | | | | |
| . Autres impôts, taxes et assimilés | 103 942 | 0,87 | 47 920 | 0,53 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 222 490 | 1,86 | 207 490 | 2,28 |
| Autres dettes | 485 822 | 4,07 | 70 675 | 0,78 |
| Instruments de trésorerie | | | | |
| Produits constatés d'avance | 1 006 312 | 8,43 | 890 945 | 9,78 |
| TOTAL (IV) | 7 402 945 | 61,99 | 4 430 469 | 48,65 |
| Ecart de conversion passif | (V) | | | |
| TOTAL PASSIF (I à V) | 11 942 487 | 100,00 | 9 106 788 | 100,00 |

SMBG

COMpte DE Résultat

Période du 01/01/2012 au 31/12/2012

Présenté en Euros

| COMpte DE Résultat | | Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois) | | Exercice précédent 31/12/2011 (12 mois) | | Variation absolue (12 / 12) | | % | |
|---|------------------|---|------------------|---|------------------|-----------------------------------|-----------------|---|----------------|
| | France | Exportation | Total | % | Total | % | Variation | % | |
| Ventes de marchandises | | | | | | | | | |
| Production vendue biens | | | | | | | | | |
| Production vendue services | 3 688 645 | | 3 688 645 | 100,00 | 3 630 460 | 100,00 | 58 185 | | 1,60 |
| Chiffres d'Affaires Nets | 3 688 645 | | 3 688 645 | 100,00 | 3 630 460 | 100,00 | 58 185 | | 1,60 |
| Production stockée | | | -2 617 | -0,06 | -38 167 | -1,04 | 35 550 | | 93,14 |
| Production immobilisée | | | 345 800 | 9,37 | 341 739 | 9,41 | 4 061 | | 1,19 |
| Subventions d'exploitation | | | | | 1 000 | 0,03 | -1 000 | | -100,00 |
| Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges | | | 3 078 | 0,08 | 21 959 | 0,60 | -18 881 | | -85,97 |
| Autres produits | | | | | | | | | |
| Total des produits d'exploitation (I) | | | 4 034 906 | 109,39 | 3 956 991 | 108,99 | 77 915 | | 1,97 |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane) | | | | | | | | | |
| Variation de stock (marchandises) | | | | | | | 1 874 | | N/S |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | 1 874 | 0,05 | | | | | |
| Variation de stock (matières premières et autres approv.) | | | | | | | | | |
| Autres achats et charges externes | | | 1 954 410 | 52,98 | 1 991 592 | 54,86 | -37 182 | | -1,86 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 65 617 | 1,78 | 52 548 | 1,45 | 13 069 | | 24,87 |
| Salaires et traitements | | | 1 044 967 | 28,33 | 951 479 | 26,21 | 93 488 | | 9,83 |
| Charges sociales | | | 471 846 | 12,79 | 479 355 | 13,20 | -7 509 | | -1,56 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | | 301 119 | 8,16 | 398 907 | 10,99 | -97 788 | | -24,50 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | | | | | | | | | |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | | | 150 734 | 4,09 | 31 932 | 0,88 | 118 802 | | 372,05 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | | | | | | | |
| Autres charges | | | 500 | 0,01 | 10 200 | 0,28 | -9 700 | | -95,09 |
| Total des charges d'exploitation (II) | | | 3 991 066 | 108,20 | 3 916 012 | 107,87 | 75 054 | | 1,92 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | 43 840 | 1,19 | 40 978 | 1,13 | 2 862 | | 6,98 |
| Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun | | | | | | | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III) | | | | | | | | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV) | | | | | | | | | |
| Produits financiers de participations | | | | | | | | | |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances | | | | | | | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | 19 151 | 0,52 | 21 887 | 0,60 | -2 736 | | -12,49 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | | | | | | | |
| Différences positives de change | | | | | | | | | |
| Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement | | | | | 528 225 | 14,55 | -528 225 | | -100,00 |
| Total des produits financiers (V) | | | 19 151 | 0,52 | 550 112 | 15,15 | -530 961 | | -96,51 |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | | | 223 289 | 6,05 | 142 724 | 3,93 | 80 565 | | 56,45 |
| Intérêts et charges assimilées | | | 42 819 | 1,16 | 22 032 | 0,61 | 20 787 | | 94,35 |
| Différences négatives de change | | | | | | | | | |
| Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements | | | | | | | | | |
| Total des charges financières (VI) | | | 266 108 | 7,21 | 164 756 | 4,54 | 101 352 | | 61,52 |
| RÉSULTAT FINANCIER (V-VI) | | | -246 957 | -6,69 | 385 356 | 10,61 | -632 313 | | -164,08 |
| RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI) | | | -203 117 | -5,50 | 426 334 | 11,74 | -629 451 | | -147,63 |

SMBG

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2012 au 31/12/2012

Présenté en Euros

| COMPTE DE RÉSULTAT (suite) | Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois) | | Exercice précédent 31/12/2011 (12 mois) | | Variation absolue (12 / 12) | % |
|--|---|---------------|---|---------------|-----------------------------------|----------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 29 632 | 0,80 | 24 045 | 0,66 | 5 587 | 23,24 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | | | 15 000 | 0,41 | -15 000 | -100,00 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | 7 000 | 0,19 | -7 000 | -100,00 |
| Total des produits exceptionnels (VII) | 29 632 | 0,80 | 46 045 | 1,27 | -16 413 | -35,64 |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 67 768 | 1,84 | 67 959 | 1,87 | -191 | -0,27 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | | | | | | |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 16 530 | 0,45 | 289 790 | 7,98 | -273 260 | -94,29 |
| Total des charges exceptionnelles (VIII) | 84 297 | 2,29 | 357 750 | 9,85 | -273 453 | -76,43 |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII) | -54 665 | -1,47 | -311 704 | -8,58 | 257 039 | 82,46 |
| Participation des salariés (IX) | | | | | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | | | | | | |
| Total des Produits (I+III+V+VII) | 4 083 690 | 110,71 | 4 553 148 | 125,42 | -469 458 | -10,30 |
| Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X) | 4 341 472 | 117,70 | 4 438 518 | 122,26 | -97 046 | -2,18 |
| RÉSULTAT NET | -257 782 | -6,98 | 114 629 | 3,16 | -372 411 | -324,87 |
| | <i>Perte</i> | | <i>Bénéfice</i> | | | |
| Dont Crédit-bail mobilier | | | | | | |
| Dont Crédit-bail immobilier | | | | | | |

SMBG

Annexes

Annexes

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2012 dont le total est de 11.942.487 euros et au compte de résultat de l'exercice dégagant un résultat déficitaire de 257.782 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2012 au 31/12/2012.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2011 au 31/12/2011.

SOMMAIRE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

- Règles et méthodes comptables
- Changements de méthode
- Informations complémentaires pour donner une image fidèle

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

- Etat des immobilisations
- Etat des amortissements
- Etat des provisions
- Etat des échéances des créances et des dettes

Informations et commentaires sur :

- Eléments relevant de plusieurs postes du bilan
- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Composition du capital social

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

- Engagements financiers
- Liste des filiales et participations

1- Règles et méthodes comptables

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales 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.

La préparation des états financiers implique que la direction de la société procède à des estimations 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 la période arrêtée. Les résultats réels ultérieurs pourraient être différents. Ces hypothèses concernent principalement les immobilisations incorporelles (frais d'établissement, sites internet immobilisés et fonds de commerce), les titres de participation, les créances rattachées ainsi que les créances clients. Elles portent sur des prévisions pluriannuelles de chiffre d'affaires et de charges reprises dans des business plans et le cas échéant à des valeurs de négociation. Les business plans sont réalisés à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Les hypothèses relatives aux créances clients tiennent également compte des plans d'apurement convenus et des historiques de recouvrement dont les procédures sont en cours de refonte. Compte tenu des aléas du marché, des estimations et des hypothèses retenues, de l'environnement ou de la situation financière des clients, les réalisations pourraient s'avérer différentes.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes:

1.1 Immobilisations incorporelles & corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

- Site internet :

Les sites internet sont amortis sur 3 ans en linéaire à compter de leur mise en service.

Les sites « best-masters » (uk, us, ca, in, au) ont été mis en service le 15 février 2012 : ils correspondent à des dépenses de développement et de création qui ont été engagées en 2011 pour 219.937 euros.

Les sites « best-masters » (es, mx, co, ar, be, ru) ont été mis en service le 15 octobre 2012 : ils correspondent à des dépenses de développement et de création qui ont été engagées en 2012 pour 189.597 euros.

L'évaluation de la valeur nette comptable des sites repose sur des données prévisionnelles basées sur les avantages économiques futurs attendus. Lorsque les avantages économiques futurs attendus sont inférieurs à la valeur nette comptable, une dépréciation est comptabilisée.

- Fonds de commerce :

Les fonds de commerce correspondent à l'activité « Base de données » :

- de la société ACL Conseil, absorbée par SMBG en 2009,
- de la société ALINEA dont le fonds de commerce a été racheté le 30/12/2011 pour 270.400 €.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence. L'évaluation des fonds de commerce repose sur des données prévisionnelles qui dépendent de la réalisation d'événements futurs. Des dépréciations sont constatées à hauteur des risques non couverts.

| | |
|--|----------------|
| Logiciels informatiques | de 1 à 3 ans |
| Brevets | 7 ans |
| Agencements, aménagements des terrains | de 6 à 10 ans |
| Constructions | de 10 à 20 ans |
| Agencement des constructions | 12 ans |
| Matériel et outillage industriels | 5 ans |
| Agencements, aménagements, installations | de 6 à 10 ans |
| Matériel de transport | 4 ans |
| Matériel de bureau et informatique | de 3 à 10 ans |
| Mobilier | de 5 à 10 ans |

1.2 Immobilisations financières & valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

L'évaluation de la valeur nette des titres de participation (Réseaucampus et Smbg Finance) et des créances qui leur sont attachées (comptes-courants et créances clients) repose sur des données prévisionnelles qui dépendent de la réalisation d'événements futurs. Des dépréciations sont constatées à hauteur des risques non couverts.

Les frais d'acquisition des titres de participation sont inclus dans le coût d'acquisition et sont amortis sur 5 ans en amortissements dérogatoires.

Le poste « Valeurs mobilières de placement » figurant à l'actif du bilan pour 1.262.645 € (valeurs brutes) est entièrement composé d'actions « Entreprendre ». Leur valeur a été dépréciée sur la base du cours de bourse des actions au 31 décembre 2012 (54 €) à hauteur de 222.739 €. Après avoir atteint un point bas au 31 juillet 2013, le cours est remonté à 41,51 €, soit une moins-value latente de 262.800 € par rapport au 31 décembre 2012 que la société ne considère pas comme durable.

1.3 Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode "premier entré, premier sorti". La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production.

Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks. Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

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

1.4 Créances & dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

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 en « exploitation » et fait l'objet d'une évaluation individualisée du risque de non recouvrement, compte tenu contexte, des prévisions et des garanties obtenues.

1.5 Produits d'exploitation

Les produits issus des prestations référencement sont constatés lors de la signature des bons d'insertion. Les produits issus des insertions publicitaires papier 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'Affaires relative à l'exercice suivant est constatée en produits constatés d'avance (PCA).

2- Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- le P.C.G. 1999 homologué par arrêté du 22 juin 1999
- les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce

3- Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Au cours de l'exercice 2012, le montant des honoraires du Commissaire aux comptes comptabilisés en charges s'élève à 33.858 euros pour la mission de contrôle légal des comptes.

Le poste « Créances clients » apparaît au bilan au 31 décembre 2012 pour une valeur nette de 6.403 K€. Il est composé de « Factures à établir » pour un montant total de 3.088 K€. L'importance de ce poste est notamment liée à la nature de l'activité et des clients qui amène la société SMBG à reconnaître traditionnellement son chiffre d'affaires essentiellement sur le quatrième trimestre de l'exercice.

En 2013, la société a décidé de clôturer son exercice le 30 septembre afin d'avoir un exercice comptable en adéquation avec le cycle des activités d'enseignement. Le poste de « Factures à établir » devrait mécaniquement être sensiblement inférieur à l'avenir.

Etat des immobilisations

| | Valeur brute des immobilisations au début d'exercice | Augmentations | |
|--|--|----------------------------------|--|
| | | Réévaluation en cours d'exercice | Acquisitions, créations, virements pst à pst |
| Frais d'établissement, recherche et développement | 829 959 | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 685 968 | | 770 214 |
| Terrains | | | |
| Constructions sur sol propre | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | |
| Installations générales, agencements, constructions | | | |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels | | | |
| Autres installations, agencements, aménagements | 8 369 | | |
| Matériel de transport | | | 28 000 |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 146 466 | | 2 213 |
| Emballages récupérables et divers | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | |
| Avances et acomptes | | | |
| TOTAL | 154 835 | | 30 213 |
| Participations évaluées par équivalence | | | |
| Autres participations | 470 303 | | 1 857 785 |
| Autres titres immobilisés | | | |
| Prêts et autres immobilisations financières | 15 020 | | |
| TOTAL | 485 323 | | 1 857 785 |
| TOTAL GENERAL | 3 156 085 | | 2 658 212 |

| | Diminutions | | Valeur brute immob. à fin exercice | Réév. Lég. Val. Origine à fin exercice |
|--|---------------------------|------------------------|------------------------------------|--|
| | Par virement de pst à pst | Par cession ou mise HS | | |
| Frais d'établissement, recherche et développement | | 289 152 | 540 807 | |
| Autres immobilisations incorporelles | 409 535 | | 2 046 648 | |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Installations générales, agencements, constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels | | | | |
| Autres installations, agencements, aménagements | | | 8 369 | |
| Matériel de transport | | | 28 000 | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | | | 148 679 | |
| Emballages récupérables et divers | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| TOTAL | | | 185 048 | |
| Participations évaluées par équivalence | | | | |
| Autres participations | | | 2 328 088 | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts et autres immobilisations financières | | | 15 020 | |
| TOTAL | | | 2 343 108 | |
| TOTAL GENERAL | 409 535 | 289 152 | 5 115 610 | |

Etat des amortissements

| | Situations et mouvements de l'exercice | | | |
|--|--|--------------------|--------------------------|------------------|
| | Début exercice | Dotations exercice | Eléments sortis reprises | Fin exercice |
| Frais d'établissement, recherche | 806 403 | 23 556 | 289 153 | 540 807 |
| Autres immobilisations incorporelles | 545 239 | 269 580 | | 814 819 |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Installations générales, agencements constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels | | | | |
| Installations générales, agencements divers | 8 103 | 126 | | 8 229 |
| Matériel de transport | | 5 269 | | 5 269 |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 71 377 | 2 587 | | 73 963 |
| Emballages récupérables et divers | | | | |
| TOTAL | 79 480 | 7 982 | | 87 462 |
| TOTAL GENERAL | 1 431 122 | 301 118 | 289 153 | 1 443 088 |

| | Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice | | | Mouvements affectant la provision pour amort. déroq. | |
|---|--|-----------|------------|--|----------|
| | Linéaire | Dégressif | Exception. | Dotations | Reprises |
| Frais d'établissement, recherche | 23 556 | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 269 580 | | | | |
| Terrains | | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | | |
| Installations générales, agencements constructions | | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | | | |
| Installations générales, agencements divers | 126 | | | | |
| Matériel de transport | 5 269 | | | | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 2 587 | | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | | | |
| TOTAL | 7 982 | | | | |
| TOTAL GENERAL | 301 118 | | | | |

Etat des provisions

| PROVISIONS | Début exercice | Augmentations dotations | Diminutions Reprises | Fin exercice |
|---|----------------|------------------------------|----------------------|--------------------|
| Pour reconstitution gisements Pour investissement Pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92 Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92 Pour prêts d'installation Autres provisions réglementées | 40 180 | 16 530 | | 56 710 |
| TOTAL Provisions réglementées | 40 180 | 16 530 | | 56 710 |
| Pour litiges Pour garanties données clients Pour pertes sur marchés à terme Pour amendes et pénalités Pour pertes de change Pour pensions et obligations Pour impôts Pour renouvellement immobilisations Pour grosses réparations Pour charges sur congés payés Autres provisions | | | | |
| TOTAL Provisions | | | | |
| Sur immobilisations incorporelles Sur immobilisations corporelles Sur titres mis en équivalence Sur titres de participation Sur autres immobilisations financières Sur stocks et en-cours Sur comptes clients Autres dépréciations | 142 724 | 550 | | 143 274 |
| | 444 341 | 150 734 222 739 | | 595 075 222 739 |
| TOTAL Dépréciations | 587 065 | 374 023 | | 961 088 |
| TOTAL GENERAL | 627 245 | 390 553 | | 1 017 798 |
| Dont dotations et reprises : - d'exploitation - financières - exceptionnelles | | 150 734 223 289 16 530 | | |

Titres mis en équivalence : montant dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1-5e CGI.

Etat des échéances des créances et des dettes

| ETAT DES CREANCES | Montant brut | Un an au plus | Plus d'un an |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Créances rattachées à des participations | 172 002 | 172 002 | |
| Prêts | | | 15 020 |
| Autres immobilisations financières | 15 020 | | |
| Clients douteux ou litigieux | 593 205 | 593 205 | |
| Autres créances clients | 6 404 754 | 6 404 754 | |
| Créances représentatives de titres prêtés | | | |
| Personnel et comptes rattachés | 12 197 | 12 197 | |
| Sécurité sociale, autres organismes sociaux | | | |
| Etat et autres collectivités publiques : | | | |
| - Impôts sur les bénéfices | 4 220 | 4 220 | |
| - T.V.A | 232 143 | 232 143 | |
| - Autres impôts, taxes, versements et assimilés | | | |
| - Divers | | | |
| Groupe et associés | | | |
| Débiteurs divers | 484 372 | 484 372 | |
| Charges constatées d'avance | 30 033 | 30 033 | |
| TOTAL GENERAL | 7 947 947 | 7 932 927 | 15 020 |
| Montant des prêts accordés dans l'exercice | | | |
| Remboursements des prêts dans l'exercice | | | |
| Prêts et avances consentis aux associés | | | |

| ETAT DES DETTES | Montant brut | A un an au plus | Plus 1 an 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|---|------------------|------------------|-------------------------|-----------------|
| Emprunts obligataires convertibles | 113 135 | | 113 135 | |
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits : | | | | |
| - à 1 an maximum | 290 520 | 290 520 | | |
| - plus d'un an | 1 493 301 | 188 864 | 1 024 437 | 280 000 |
| Emprunts et dettes financières divers | 7 203 | 7 203 | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 1 585 491 | 1 585 491 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 174 023 | 174 023 | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 403 362 | 403 362 | | |
| Etat et autres collectivités publiques : | | | | |
| - Impôts sur les bénéfices | | | | |
| - T.V.A | 1 446 882 | 1 446 882 | | |
| - Obligations cautionnées | | | | |
| - Autres impôts et taxes | 103 942 | 103 942 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 222 490 | 222 490 | | |
| Groupe et associés | 70 462 | 70 462 | | |
| Autres dettes | 485 822 | 485 822 | | |
| Dettes représentatives de titres empruntés | | | | |
| Produits constatés d'avance | 1 006 312 | 1 006 312 | | |
| TOTAL GENERAL | 7 402 945 | 5 985 373 | 1 137 572 | 280 000 |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | 1 513 135 | | | |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | 71 463 | | | |
| Emprunts et dettes contractés auprès des associés | 462 | | | |

Éléments relevant de plusieurs postes du bilan

(entreprises liées ou avec lesquelles la société a un lien de participation)

| | Montant concernant les entreprises | | Montant des dettes et créances représentées par des effets de commerce |
|--|------------------------------------|---|--|
| | Liées | avec lesquelles la société a un lien de participation | |
| Capital souscrit non appelé | | | |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles | | | |
| Avances et acomptes sur immobilisations corporelles | | | |
| Participations | 2 156 034 | | |
| Créances rattachées à des participations | 28 779 | | |
| Prêts | | | |
| Autres titres immobilisés | | | |
| Autres immobilisations financières | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 187 800 | | |
| Autres créances | | | |
| Capital souscrit et appelé non versé | | | |
| Valeurs mobilières de placement | | | |
| Disponibilités | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | | |
| Autres emprunts obligataires | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | |
| Emprunts et dettes financières divers | 70 000 | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | | |
| Dettes fiscales et sociales | | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | |
| Autres dettes | | | |
| Produits de participation | | | |
| Autres produits financiers | | | |
| Charges financières | | | |

Produits et avoirs à recevoir

| Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan | Montant TTC |
|--|------------------|
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | |
| Créances rattachées à des participations | |
| Autres immobilisations financières | |
| CREANCES | |
| Créances clients et comptes rattachés | 3 087 874 |
| Autres créances (dont avoirs à recevoir :) | 299 |
| VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT | |
| DISPONIBILITES | |
| TOTAL | 3 088 173 |

Charges à payer et avoirs à établir

| Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan | Montant TTC |
|--|----------------|
| Emprunts obligataires convertibles | |
| Autres emprunts obligataires | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 12 764 |
| Emprunts et dettes financières divers | 621 394 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 356 226 |
| Dettes fiscales et sociales | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | |
| Autres dettes (dont avoirs à établir :) | |
| TOTAL | 990 384 |

Charges et produits constatés d'avance

| | Charges | Produits |
|-----------------------------------|---------------|------------------|
| Charges / Produits d'exploitation | 30 033 | 1 006 312 |
| Charges / Produits financiers | | |
| Charges / Produits exceptionnels | | |
| TOTAL | 30 033 | 1 006 312 |

Composition du capital social

| | Nombre | Valeur nominale |
|---|-----------|-----------------|
| Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice | 1 579 737 | 0,25 |
| Actions / parts sociales émises pendant l'exercice | 12 810 | 0,25 |
| Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice | | |
| Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice | 1 592 547 | 0,25 |

Au cours de l'année 2012, le capital social a été augmenté d'un montant nominal de 3.202,50 € par l'émission de 12.810 actions ordinaires, représentant un montant total de souscription prime incluse de 140.910 euros. Conformément à la méthode préférentielle, les frais relatifs à l'augmentation de capital (36.435 euros) ont été imputés sur la prime d'émission.

Engagements financiers

| Engagements donnés | Montant |
|--|----------------|
| Effets escomptés non échus | 249 915 |
| Avals et cautions | |
| Engagements en matière de pensions | |
| Autres engagements donnés : | |
| Intérêts d'emprunts | 275 686 |
| Nombre d'heures DIF: 980 heures | |
| TOTAL | 525 601 |
| Dont concernant : | |
| - les dirigeants | |
| - les filiales | |
| - les participations | |
| - les autres entreprises liées | |
| Dont engagements assortis de sûretés réelles | |

| Engagements reçus | Montant |
|--|----------------|
| Avals, cautions et garanties | 800 000 |
| Autres engagements reçus : | |
| | |
| | |
| | |
| | |
| | |
| | |
| TOTAL | 800 000 |
| Dont concernant : | |
| - les dirigeants | |
| - les filiales | |
| - les participations | |
| - les autres entreprises liées | |
| Dont engagements assortis de sûretés réelles | |

Tableau des filiales et participations

| Filiales et participations | Capital social | Réserves et report à nouveau | Quote-part du capital détenu en % | Valeur brute des titres détenus | Valeur nette des titres détenus | Prêts et avances consenties par la Sté | Cautions et avals donnés par la Sté | C.A. H.T. du dernier exercice clos | Résultat du dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex |
|---|----------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---|
| A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations | | | | | | | | | | |
| <i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i> | | | | | | | | | | |
| SMBG Finance | 100 | -422 579 | 51 | 51 | | 143 223 | | | -39 721 | |
| Réseaucampus | 60 000 | -287 247 | 100 | 298 799 | 298 799 | 28 779 | | | -28 609 | |
| O'Potentiels (08/12) | 7 700 | 770 | 100 | 1 857 235 | 1 857 235 | | | 800 715 | 147 486 | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| <i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i> | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations | | | | | | | | | | |
| <i>- Filiales non reprises en A:</i> | | | | | | | | | | |
| a) Françaises | | | | | | | | | | |
| b) Etrangères | | | | | | | | | | |
| <i>- Participations non reprises en A:</i> | | | | | | | | | | |
| a) Françaises | | | | | | | | | | |
| b) Etrangères | | | | | | | | | | |