

SMBG

S.A. au Capital de 398 136,75 €

Siège Social : 18/20, avenue Gabriel Péri
93100 MONTREUIL

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

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 2011, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société SMBG, 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.

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.

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 2012 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.

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.

Fait à Paris, le 9 novembre 2012

Le Commissaire aux Comptes



COREVISE

Stéphane MARIE

Etats financiers

SMBG

BILAN ACTIF

Période du 01/01/2011 au 31/12/2011

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2011 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2010 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif Immobilisé						
Frais d'établissement	829 959	806 403	23 556	0,26	264 515	3,24
Recherche et développement						
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	970 694	545 239	425 455	4,87	230 490	2,82
Fonds commercial	495 337		495 337	5,44	224 937	2,75
Autres immobilisations incorporelles	219 937		219 937	2,42	224 670	2,75
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	154 835	79 480	75 355	0,83	81 796	1,00
Immobilisations en cours						
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	298 850	51	298 799	3,28	298 850	3,66
Créances rattachées à des participations	171 452	142 673	28 779	0,32	168 158	2,06
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	15 020		15 020	0,16	15 020	0,16
TOTAL (I)	3 156 085	1 673 846	1 582 239	17,37	1 508 437	18,46
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements						
En cours de production de biens						
En cours de production de services	159 626		159 626	1,75	197 793	2,42
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances & acomptes versés sur commandes	21 500		21 500	0,24		
Clients et comptes rattachés	5 744 878	444 341	5 300 537	58,20	4 834 234	59,16
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs	240 216		240 216	2,84	208 319	2,55
. Personnel	6 022		6 022	0,07	31 879	0,39
. Organismes sociaux					36 013	0,44
. Etat, impôts sur les bénéfices	4 220		4 220	0,05	4 220	0,05
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	357 826		357 826	3,93	514 118	6,29
. Autres	22 932		22 932	0,25	21 917	0,27
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement	1 207 645		1 207 645	13,26	679 420	8,32
Instruments de trésorerie						
Disponibilités	98 404		98 404	1,08	55 794	0,68
Charges constatées d'avance	105 621		105 621	1,16	78 695	0,96
TOTAL (II)	7 968 890	444 341	7 524 549	82,63	6 662 403	81,54
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecart de conversion actif (V)						
TOTAL ACTIF (0 à V)	11 124 975	2 018 187	9 106 788	100,00	8 170 840	100,00

SMBG

BILAN PASSIF

Période du 01/01/2011 au 31/12/2011

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2011 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2010 (12 mois)	
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont versé : 394 934)	394 934	4,34	385 455	4,72
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	3 846 041	42,23	3 552 165	43,47
Ecart de réévaluation				
Réserve légale	60 759	0,67	32 493	0,40
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées	80 852	0,89	80 852	0,99
Autres réserves	5 817	0,06	5 817	0,07
Report à nouveau	133 106	1,46	-403 945	-4,93
Résultat de l'exercice	114 629	1,26	565 316	6,82
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées	40 180	0,44	35 420	0,43
TOTAL (I)	4 676 319	51,35	4 253 575	52,05
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				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts	159 540	1,75	227 798	2,79
. Découverts, concours bancaires	352 860	3,87	202 080	2,47
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers	5 518	0,06	5 340	0,07
. Associés	2 290	0,03	5 825	0,07
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 101 055	12,09	1 136 523	13,91
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	139 302	1,53	138 401	1,69
. Organismes sociaux	234 718	2,58	188 186	2,30
. Etat, impôts sur les bénéfices				
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	1 218 155	13,38	1 106 644	13,54
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	47 920	0,53	41 628	0,51
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	207 490	2,28	52 390	0,64
Autres dettes	70 675	0,78	41 470	0,51
Instruments de trésorerie				
Produits constatés d'avance	890 945	9,78	770 980	9,44
TOTAL (IV)	4 430 469	48,65	3 917 265	47,94
Ecart de conversion passif (V)				
TOTAL PASSIF (I à V)	9 106 788	100,00	8 170 840	100,00

SMBG

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2011 au 31/12/2011

Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT				Exercice clos le 31/12/2011 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2010 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)		%	
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%			
Ventes de marchandises											
Production vendue biens											
Production vendue services	3 630 460		3 630 460	100,00	3 716 645	100,00	-86 185	-2,31			
Chiffres d'Affaires Nets	3 630 460		3 630 460	100,00	3 716 645	100,00	-86 185	-2,31			
Production stockée			-38 167	-1,04	-33 324	-0,89	-4 843	-14,52			
Production immobilisée			341 739	9,41	246 712	6,64	95 027	38,52			
Subventions d'exploitation			1 000	0,03	800	0,02	200	25,00			
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges			21 959	0,60			21 959	N/S			
Autres produits					9	0,00	-9	-100,00			
Total des produits d'exploitation (I)			3 956 991	108,99	3 930 841	105,78	26 150	0,67			
Achats de marchandises (y compris droits de douane)											
Variation de stock (marchandises)											
Achats de matières premières et autres approvisionnements											
Variation de stock (matières premières et autres approv.)											
Autres achats et charges externes			1 991 592	54,86	1 977 699	53,21	13 893	0,70			
Impôts, taxes et versements assimilés			52 548	1,45	42 063	1,13	10 485	24,93			
Salaires et traitements			951 479	26,21	913 071	24,57	38 408	4,21			
Charges sociales			479 355	13,20	402 794	10,84	76 561	19,01			
Dotations aux amortissements sur immobilisations			398 907	10,95	396 651	10,87	2 256	0,57			
Dotations aux provisions sur immobilisations											
Dotations aux provisions sur actif circulant			31 932	0,88	113 763	3,06	-81 831	-71,92			
Dotations aux provisions pour risques et charges											
Autres charges			10 200	0,28	15 020	0,40	-4 820	-32,08			
Total des charges d'exploitation (II)			3 916 012	107,67	3 861 061	103,89	54 951	1,42			
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			40 978	1,13	69 780	1,88	-28 802	-41,27			
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			21 887	0,60			21 887	N/S			
Reprises sur provisions et transferts de charges											
Différences positives de change					520	0,01	-520	-100,00			
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement			528 225	14,55	514 978	13,88	13 247	2,57			
Total des produits financiers (V)			550 112	15,15	515 498	13,87	34 614	6,71			
Dotations financières aux amortissements et provisions			142 724	3,93			142 724	N/S			
Intérêts et charges assimilées			22 032	0,61	2 513	0,07	19 519	776,72			
Différences négatives de change					517	0,01	-517	-100,00			
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements											
Total des charges financières (VI)			164 756	4,54	3 030	0,08	161 726	N/S			
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)			385 356	10,61	512 469	13,79	-127 113	-24,79			
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			426 334	11,74	582 248	15,67	-155 914	-26,77			

SMBG

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2011 au 31/12/2011

Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2011 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2010 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	24 045	0,88	2 626	0,07	21 419	815,85
Produits exceptionnels sur opérations en capital	15 000	0,41			15 000	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges	7 000	0,19			7 000	N/S
Total des produits exceptionnels (VII)	46 045	1,27	2 626	0,07	43 419	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	67 959	1,87	4 628	0,12	63 331	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations en capital						
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	289 790	7,98	14 930	0,40	274 860	N/S
Total des charges exceptionnelles (VIII)	357 750	9,85	19 558	0,53	338 192	N/S
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-311 704	-8,58	-16 932	-0,45	-294 772	N/S
Participation des salariés (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)						
Total des Produits (I+III+V+VII)	4 553 148	125,39	4 448 966	119,70	104 182	2,34
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	4 438 518	122,28	3 883 649	104,49	554 869	14,29
RÉSULTAT NET	114 629	3,16	565 316	15,21	-450 687	-79,71
	<i>Bénéfice</i>		<i>Bénéfice</i>			
Dont Crédit-bail mobilier						
Dont Crédit-bail immobilier						

Annexes légales

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2011 dont le total est de 9 106 788,08 euros
et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 114 629,44 euros, présenté sous forme de liste.

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

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 01/01/2010 au 31/12/2010.

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) et les titres de participation et créances rattachées. Elles portent principalement sur des prévisions pluriannuelles de chiffre d'affaires et de charges reprises dans des business plan. Elles peuvent également se rapporter 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. Compte tenu des aléas du marché et de l'environnement, les réalisations pourraient s'avérer différentes des valeurs retenues dans le business plan.

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 sont calculés en fonction de la durée de vie prévue des immobilisations:

- Frais d'établissements :

Les frais d'établissements concernent:

- les frais d'augmentation de capital amortis sur 5 ans et figurant au bilan pour une valeur nette de 4.738 €.
- les frais relatifs au lancement de l'événementiel "Post -Bac", amortis sur 3 ans et figurant au bilan pour une valeur nette de 4.266 €.
- les frais relatifs au lancement de l'événementiel "Masters", amortis sur 3 ans et figurant au bilan pour une valeur nette de 14.553 €.

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

- Site internet :

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

Les sites « après-bac » ont été mis en service le 30 juin 2011 : ils figurent au bilan pour un montant brut de 297.983 € correspondant à des dépenses de développement et de création qui ont été engagées en :

- 2010 : 224.670 €,
- 2011 : 73.313 €.

Le site « livefromcampus » a été mis en service le 1^{er} septembre 2011 et correspond à des dépenses de développement et de création engagées uniquement en 2011.

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.

Les durées d'amortissement des immobilisations corporelles sont les suivantes :

Logiciels informatiques	de 01 à 03 ans
Brevets	07 ans
Agencements, aménagements des terrains	de 06 à 10 ans
Constructions	de 10 à 20 ans
Agencement des constructions	12 ans
Matériel et outillage industriels	05 ans
Agencements, aménagements, installations	de 06 à 10 ans
Matériel de transport	04 ans
Matériel de bureau et informatique	de 03 à 10 ans
Mobilier	de 05 à 10 ans

1.2 Immobilisations financières et 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 au 31/12/2011 pour un montant de 1.207.645 € est entièrement composé d'actions "Entreprendre": le montant de la plus-value latente calculé à partir du cours au 31/12/2011 sur le marché libre s'élève à 69.085 €

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'arrêt 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.

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 titre de l'exercice 2011, le montant des honoraires du commissaire aux comptes comptabilisés en charges s'élève à 36.050 € pour la mission de contrôle légal des comptes.

4- 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	1 073 829		958 611
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			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	199 966		
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	208 335		
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	467 009		3 294
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	15 020		
TOTAL	482 029		3 294
TOTAL GENERAL	2 594 152		961 905

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réev. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement			829 959	
Autres immobilisations incorporelles	346 472		1 685 968	
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				
Matériel de bureau, informatique, mobilier		53 500	146 466	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL		53 500	154 835	
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations			470 303	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			15 020	
TOTAL			485 323	
TOTAL GENERAL	346 472	53 500	3 156 085	

5- Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche	565 444	240 959		806 403
Autres immobilisations incorporelles	393 732	151 507		545 239
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers	7 977	126		8 103
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	118 562	6 314	53 500	71 377
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	126 539	6 440	53 500	79 480
TOTAL GENERAL	1 085 715	398 906	53 500	1 431 122

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche	240 959				
Autres immobilisations incorporelles	151 507				
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					
Matériel de bureau, informatique, mobilier	6 314				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	6 440				
TOTAL GENERAL	398 906				

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net à la fin
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement obligations				

6- Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements				
Pour investissement				
Pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	35 420	11 760	7 000	40 180
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				
TOTAL Provisions réglementées	35 420	11 760	7 000	40 180
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		142 724		142 724
Sur titres de participation				
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours	134 379	309 962		444 341
Sur comptes clients				
Autres dépréciations				
TOTAL Dépréciations	134 379	452 686		587 065
TOTAL GENERAL	169 799	464 446	7 000	627 245
Dont dotations et reprises :				
- d'exploitation		31 932		
- financières		142 724		
- exceptionnelles		289 790	7000	

Les dépréciations sur les comptes clients concernent exclusivement des créances anciennes.

7- 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	171 452	171 452	0
Prêts			
Autres immobilisations financières	15 020		15 020
Clients douteux ou litigieux	512 647	512 647	
Autres créances clients	5 232 231	5 232 231	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	6 022	6 022	
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices	4 220	4 220	
- T.V.A	357 826	357 826	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	263 148	263 148	
Charges constatées d'avance	105 621	105 621	
TOTAL GENERAL	6 668 187	6 653 167	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				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	352 860	352 860		
- plus d'un an	159 540	71 828	87 712	
Emprunts et dettes financières divers	5 518	5 518		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 101 055	1 101 055		
Personnel et comptes rattachés	139 302	139 302		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	234 718	234 718		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A	1 218 155	1 218 155		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	47 920	47 920		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	207 490	207 490		
Groupe et associés	2 290	2 290		
Autres dettes	70 675	70 675		
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	890 945	890 945		
TOTAL GENERAL	4 430 469	4 342 757	87 712	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	68 123			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés	2 290			

8- Eléments 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	298 800		
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	94 364		
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			
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			

9- Autres tableaux**9.1- 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	2 681 260
Autres créances (dont avoirs à recevoir : 299 €)	299
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	
TOTAL	2 681 559

9.2- 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	6 906
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	442 520
Dettes fiscales et sociales	256 173
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	
TOTAL	705 599

9.3- Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	105 621	890 945
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	105 621	890 945

10- Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	1 541 821	0,25
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice	37 916	0,25
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	1 579 737	0,25

Commentaires :

Le capital social a été augmenté d'un montant nominal de 9.479 € par l'émission de 37.916 actions ordinaires, représentant un montant total de souscription prime incluse, de 331.765 €. Conformément à la méthode préférentielle, les frais relatifs à l'augmentation de capital (37.889 €) ont été imputés sur la prime d'émission.

11- Engagements financiers

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus Avals et cautions Engagements en matière de pensions Autres engagements donnés : - Intérêts d'emprunts: - Nombre d'heures du DIF: 915 heures - Dailly non notifiés:	115 000 12 956 205 500
TOTAL	333.456
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 Autres engagements reçus :	440 683
TOTAL	246 000
Dont concernant : - les dirigeants - les filiales - les participations - les autres entreprises liées Dont engagements assortis de sûretés réelles	357 000

12- 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	(380 738)	51	51		142 673			(41 841)	
RESEAU CAMPUS	60 000	(173 805)	100	298 799	298 799	28 779			(28 442)	
<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										