

EDUNIVERSAL
Société anonyme au capital de 1.561.027,80 €
19 boulevard des Nations Unies – 92190 Meudon
399 207 729 RCS Nanterre

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE
DU 31 Mars 2026**

RAPPORT DE GESTION ET SUR LE GROUVERNEMENT D'ENTREPRISE

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2025

Mesdames, Messieurs,

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

A titre ordinaire

- *Lecture du rapport de gestion établi par le Conseil d'administration sur l'exercice clos le 31 décembre 2024 ;*
- *Lecture du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice écoulé ;*
- *Lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce ;*
- *Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 mars 2025 et approbation du montant des dépenses et charges visées par l'article 39-4 du Code général des impôts ;*
- *Affectation du résultat de l'exercice ;*
- *Approbation des conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce ;*
- *Quitus aux administrateurs et au directeur général pour leur gestion au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 ;*
- *Nomination de Monsieur Cyrille MINSO en qualité d'administrateur ;*
- *Nomination de Madame Marion JOURAND BIBARD en qualité d'administrateur ;*

A titre extraordinaire

- *Lecture du rapport du Conseil d'administration sur la partie extraordinaire ;*
- *Lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes établi en application des articles L. 225-177 du Code de commerce relatif à l'autorisation donnée au Conseil d'administration de procéder à l'émission de stock-options ;*
- *Modification de l'article 9.1 « Forme des titres » des statuts de la Société ;*
- *Modification de l'article 16.6 « Quorum et majorité » des statuts de la Société sous condition suspensive ;*
- *Autorisation et pouvoirs à conférer au Conseil d'administration à l'effet d'attribuer des stock-options à certains salariés et/ou mandataires sociaux de la Société ;*
- *Délégation de pouvoirs à conférer au Conseil d'administration à l'effet de procéder à une ou plusieurs augmentations de capital réservées aux adhérents d'un plan d'épargne*

d'entreprise en application des dispositions de l'article L. 225-129-6 alinéa 1 du Code de commerce ; suppression du droit préférentiel de souscription des associés ;

- *Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.*

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 31 mars 2025.

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 31 mars 2025.

Nous vous prions de bien vouloir approuver ces comptes se soldant par un bénéfice de 846.464 €.

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 31 mars 2025.

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

L'exercice a couvert la période du 1er octobre 2023 au 31 mars 2025.

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 2023-25 s'étendant sur 18 mois, le chiffre d'affaires comptable de la Société s'établit à 5 655 701 €. L'activité de la Société se répartit en trois marchés mais continue sa reconcentration sur la partie dérivée des classements et de la notation :

93 % de l'activité autour des services et publi-informations liés aux Classements français et internationaux ;

3 % autour des activités de « Bases de données » pures ;

4 % autour des activités de conseil couplées à celles des bases de données.

L'activité se renforce encore sur le cœur de métier d'Eduniversal qui demeure la notation grâce notamment au développement du nouveau classement régional Eduniversal. Le département conseil est en recul conjoncturel à des fins de gestion du temps de travail des consultants et reprendra une expansion plus conforme à ses standards à compter de 2026.

La société a bien contenu ses charges salariales, ce qui a permis de compenser utilement la hausse de ses amortissements.

La Société a bénéficié de Crédits d'impôt (principalement Innovation & Recherche) pour un montant total de 725.908 €.

Le résultat net de la Société ressort sur la période en bénéfice de 846 464,38 € contre un bénéfice net de 686 939, 95 € au 30 septembre 2024.

Il est à noter que le résultat net est largement dégradé par les dépréciations d'actifs enregistrées dans le résultat exceptionnel à hauteur de 507.038 €.

Les capitaux propres de la société dépassent largement le capital social et s'établissent à un montant de 3.390.064 € contre 2 543 600 € l'exercice précédent.

II.2 Événements 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 septième année d'application.

L'endettement d'Eduniversal diminue et s'établira à partir du 20 février 2026 à un tout petit peu plus d'1 million € à régler en 3 échéances annuelles.

II.3 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Eduniversal a fêté ses 30 ans au mois de décembre 2024, réunissant ses principaux clients à la Tour Eiffel. Il a été décidé, à cette occasion, de relancer une dynamique de développement forte autour du Label international des Palmes Eduniversal. Il a été adopté un plan de développement de 4 ans démarrant en avril 2025 et se terminant en mars 2029 avec pour but de développer et rééquilibrer le business autour de l'international.

L'objectif est de faire en sorte qu'au moins 50% du chiffre d'affaires d'Eduniversal soit fait à l'étranger à horizon de mars 2029.

Cela a très bien démarré et Eduniversal anticipe que la part de l'international passe de 6% en 2025 à plus de 28 % en 2026

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 31 mars 2025 est bénéficiaire de 416.557 € contre un résultat bénéficiaire de 793.251 € pour l'exercice clos le 30 septembre 2023.

Le résultat financier de la société pour l'exercice clos le 31 mars 2025 est bénéficiaire de 125.221 € contre un résultat déficitaire de (17.976) € pour l'exercice clos le 30 septembre 2023.

Le résultat exceptionnel de la société est déficitaire de (421.222) € pour l'exercice clos le 31 mars 2025 contre un résultat déficitaire de (438.731) pour l'exercice clos le 30 septembre 2023.

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 mars 2025 se soldent par un résultat net comptable bénéficiaire de 846.464 € contre un résultat net comptable bénéficiaire de 686.939 € pour l'exercice clos le 30 septembre 2023.

III.3 Evolution de la situation financière de la Société

L'exercice 2023-2025 a permis de continuer la reconstitution des capitaux propres de la société s'élevant

désormais à 3.390.064 € grâce à une structure de rentabilité fortement positive.

Le niveau de trésorerie au 31 mars 2025 s'établit à 577 K € alors qu'à cette période la société est en situation de creux de liquidité et que la société est entrée dans sa période de remboursement de plan la plus exigeante (335 000 € annuels).

IV. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AUXQUELS LA SOCIETE EST CONFRONTEE

Sur le plan structurel, la société a trouvé un véritable relai à la croissance avec la relance du label international des « Palmes d'Excellence Eduniversal », en pleine période de conflits mondiaux. Les palmes Eduniversal constituent en effet un repère honnête et indépendant pour les étudiants internationaux dans un monde où les acteurs ont tendance à devenir de plus en plus chauvins et partiaux.

Sur le plan conjoncturel, la société ressent de façon modérée l'inflation des prix sur les charges.

Enfin, les tensions économiques sur le marché français tendent à considérer celui-ci comme un marché stagnant même si le taux de renouvellement des contrats est supérieur à 90%, ce qui démontre clairement le maintien d'une forte récurrence du business Eduniversal en France.

Les risques futurs liés à la défaillance des gros clients s'amenuisent avec le nettoyage ayant déjà eu lieu en 2024 et 2025 et la perte de gros clients spécialisés sur l'alternance les plus exposés au ralentissement du soutien de l'Etat à l'apprentissage.

Eduniversal, tant sur le marché national que dans le contexte politique international pourtant préoccupant, démontre encore 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 €

- En date du 6 janvier 2025, la Société a procédé à la cession de ses 18 198 actions ENTREPRENDRE ;

B/ Actions propres EDUNIVERSAL (auto-détention)

En date du 16 octobre 2024, la Société a procédé à la cession de ses 5 296 actions propres.

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 846.464 € intégralement au compte de report à nouveau, qui passerait ainsi de (18.506.763) € à (17.660.299) €.

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 2023 et 2024 autour du développement et de l'amélioration des applications matching et ranking. Ont été poursuivies les recherches actives autour du « quatrième critère » et de la future I.A. Eduniversal. A été lancée une recherche rapide, efficace et déjà profitable autour du Label international.

VIII. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Au 31 mars 2025, 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 et Madame Véronique LANSOT-LOUSTEAU arriveront à échéance à l'issue de l'assemblée générale à tenir dans l'année 2030 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2030.

Nous vous proposons de bien vouloir nommer deux administrateurs supplémentaires, pour une période de six (6) ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale à tenir dans l'année 2031 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2031, à savoir :

- Monsieur Cyrille MINSO YELENGWE, né le 16 novembre 1969 à Douala (Cameroun), de nationalité française, demeurant 1 rue Abel 75012 Paris ; et
- Madame Marion JOURAND BIBARD, née le 9 décembre 1986 à l'Haÿ-les-roses, de nationalité française, demeurant 42 rue Kersauvage 56130 Ferel ;

X.2 Mandats des Commissaires aux Comptes

Le mandat de Commissaires aux comptes titulaire du cabinet ATHEIS arrivera à échéance à l'issue de l'assemblée générale à tenir dans l'année 2030 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2030.

XI. PARTICIPATION DES SALAIRES 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 31 mars 2025 à :

Sans Martial Guiette : 0,5 % de manière directe et 6,5 % de manière indirecte.

Avec Martial Guiette : 13 % de manière directe et 53,25 % 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

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'J. Gu' or similar, written in a cursive style.

Annexe 1
Tableau des résultats des cinq derniers exercices

EDUNIVERSAL					
Résultats 5 derniers exercices	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2023	31/03/2025*
Capital social	983 563	1 561 027	1 561 027	1 561 027	1 561 027
Nombre d'actions ordinaires	9 835 638	15 610 278	15 610 278	15 610 278	15 610 278
Chiffre d'affaires HT	3 748 594	3 856 600	4 293 910	4 580 652	5 655 701
Résultat avant impôt, participation, dotations aux amortissements et provisions	2 086 721	1 303 579	1 062 623	113 213	- 264 620
Impôt sur les bénéfices	- 314 270	- 278 463	- 281 045	- 350 396	- 725 908
Participation des salariés	-	-	-	-	-
Résultat après impôt, avant participation, dotations aux amortissements et provisions	2 400 991	1 582 042	1 343 669	463 609	461 288
Résultat après impôt, participation, dotations aux amortissements et provisions	482 124	1 350 927	679 554	686 939	846 464
Résultat distribué	-	-	-	-	-
Effectif salarié	32	14	14	14	17
Masse salariale	1 018 956	935 364	1 352 921	1 393 702	2 205 524
Sommes versées en avantages sociaux	-	-	-	-	-

* Changement de la date de clôture : exercice de 18 mois

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
- Président de la holding M.A.Q. Entreprises

2. Pierre REQUIER

- Administrateur de la société EDUNIVERSAL

3. Cécile ESCAPE

- Administrateur de la société EDUNIVERSAL
- Salariée de la société EDUNIVERSAL

4. Véronique LANSOT-LOUSTEAU

- Administrateur de la société EDUNIVERSAL
- Salariée de la société EDUNIVERSAL

Annexe 3
Tableau des délégations

Néant