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 ANNUELLE
DU 31 MARS 2022

RAPPORT DE GESTION ET SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2021

Mesdames, Messieurs,

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

- *Approbation des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2021 et approbation du montant des dépenses et charges visées par l'article 39-4 du Code général des impôts (première résolution) ;*
- *Affectation du résultat de l'exercice (deuxième résolution) ;*
- *Approbation des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce (troisième résolution) ;*
- *Quitus aux administrateurs et au directeur général pour leur gestion au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2021 (quatrième résolution) ;*
- *Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités (cinquième résolution).*

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

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports du Commissaire aux Comptes.

I. PRESENTATION DES COMPTES

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

Vous trouverez en annexe toutes les explications relatives aux principaux postes des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2021.

Nous déposerons sur le bureau de l'assemblée générale des actionnaires les comptes de la société, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, de l'exercice clos le 30 septembre 2021.

Nous vous prions de bien vouloir approuver ces comptes se soldant par un bénéfice de 1.350.927 €.

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

II. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE

Nous vous indiquons, en tant que de besoin, que les différents éléments fournis dans le présent rapport constituent notre analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2021.

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

L'exercice a couvert la période du 1er octobre 2020 au 30 septembre 2021.

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 2021, le chiffre d'affaires annuel comptable de la Société s'établit à 3.856.600 €. Il faut préciser que deux avoirs commerciaux sur exercices antérieurs (2018 et 2020) ont été émis pour un total de 142.000 €. Dans une analyse économique dynamique, le chiffre d'affaires créé sur l'exercice 2021 est donc de 3.998.600 € en hausse de près de 7 %, maintenant ainsi la croissance de l'exercice précédent. L'activité de la Société se répartit entre trois marchés désormais :

- 60 % de l'activité autour des services et publi-informations liés aux Classements ;
- 25 % autour des activités de « Bases de données » renforcées cette année par Eduniversal Matching ;
- 15% autour des activités de conseil.

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

Il est à noter qu'à la différence de l'année précédente, le secteur d'activité, dans sa dimension événementielle, a été très impacté par la crise sanitaire au cours de l'exercice 2021. Tous les événements physiques se sont déroulés en version digitale, entraînant une baisse du chiffre d'affaires sur ce segment.

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

La Société a bénéficié sur une partie de l'année seulement des mesures d'activité partielle permettant de réduire les charges de personnel, ainsi que des mesures de report d'échéances sociales. Elle a commencé depuis l'été dernier à rembourser.

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

La créance d'Eduniversal sur le Domaine les Roques de Cana a ainsi fait l'objet d'un complément de dépréciationà hauteur de 300 000 €, portant le taux de dépréciation global de la créance à 75%.

Les titres de participation O ! Potentiels n'ont fait l'objet ni de reprise ni de complément de provision compte tenu de leur valeur d'utilité qui demeure inchangée. Ils affichent une valeur brute de 1.857.235 € et sont dépréciés à hauteur de 1.234.981 €, soit une valeur nette de 622.254 €.

La Société a bénéficié de Crédits d'impôt (principalement Innovation & Recherche) pour un montant total de 278 K€.

Le résultat net de la Société ressort sur la période en bénéfice de 1.350.927 € contre un bénéfice de 482.125 € au 30 septembre 2020.

Enfin, en septembre 2021, il a été procédé à une augmentation de capital avec maintien du DPS et principalement par incorporation de créance, dans le but de réduire l'endettement de la Société. Cette opération sur capital conjuguée au résultat net de l'exercice a permis de restaurer les capitaux propres de la société qui dispose désormais de capitaux propres positifs à hauteur de 1 177.106 € contre – 809.032 € l'exercice précédent.

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

Le plan de continuation adopté par le Tribunal de commerce de Nanterre le 20 février 2019 a fait l'objet d'un aménagement du Tribunal en juillet 2021. Le plan a été en effet allongé d'une année pour faire face à la crise de la COVID 19 et le dividende des années 3 et 4, divisé en deux puis la part soustraite ajoutée à l'année 10.

Afin d'assoir définitivement la solidité de la société, une discussion-négociation est en cours avec la BPI pour réduire l'endettement d'Eduniversal à sa partie incompressible.

II.3 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Malgré les mesures sanitaires liées à la lutte contre la COVID 19 qui ont lourdement pénalisé l'activité « événementielle » et « internationale », l'entreprise a parfaitement rebondi en se concentrant sur ses activités digitales et son nouveau service « Eduniversal Matching ».

La solidité de ses activités « notation » et « conseil » ainsi que le développement de ses activités « Base de données » conjugués aux derniers efforts de rationalisation des coûts permettent cette année de pouvoir envisager une croissance du chiffre d'affaires qui pourrait atteindre 20% et un EBE qui pourrait s'établir autour de 40%.

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

III.1 Evolution des affaires de la Société

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

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

III.2 Evolution des résultats de la Société

Le résultat d'exploitation de la société pour l'exercice clos le 30 septembre 2021 est bénéficiaire de 1.370.038 € contre un résultat bénéficiaire de 219.312 € pour l'exercice clos le 30 septembre 2020.

Le résultat financier de la société pour l'exercice clos le 30 septembre 2021 est déficitaire de (21.702) € contre un résultat déficitaire de (374.532) € pour l'exercice clos le 30 septembre 2020.

Le résultat exceptionnel de la société est déficitaire de (275.872) € pour l'exercice clos le 30 septembre 2021 contre un résultat bénéficiaire de 323.075 € pour l'exercice clos le 30 septembre 2020.

Les comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2021 se soldent par un résultat net comptable bénéficiaire de 1.350.927 € contre un résultat net comptable bénéficiaire de 482.126 € pour l'exercice clos le 30 septembre 2020.

III.3 Evolution de la situation financière de la Société

L'exercice 2020-21 a permis la reconstitution de capitaux propres respectables à hauteur de 1.177.106 € grâce à une structure de rentabilité fortement positive. La trésorerie normative est en croissance constante. Le niveau de trésorerie au 30 septembre s'établit à 921.000 € alors qu'à cette période la société est en situation de creux de liquidité.

IV. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AUXQUELS LA SOCIETE EST CONFRONTEE

Sur le plan structurel, la société s'est considérablement renforcée et continue sa politique de croissance portée par l'innovation digitale qui l'amène en 2022 au lancement de sa nouvelle application BtoB « Eduniversal Link ».

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

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

V. UTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR LA SOCIETE

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

Evaluation au cours moyen de clôture au 30/09/2021 : 134.514€

Dépréciation pour la différence à : 1.072.950 €

B/ Actions propres EDUNIVERSAL (auto-détention)

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

Valeur brute au bilan : 668.514 €

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

C/ Options d'achat sur titres EDUNIVERSAL

Valeur brute au bilan : 471.239 €

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

Cette option d'achat étant arrivée à expiration au cours de l'exercice, elle a été comptabilisée en charges financières et la dépréciation antérieurement constituée (100%) a fait l'objet d'une reprise.

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 1.350.927 € intégralement au compte de report à nouveau, qui passerait ainsi de (21.224.185) € à (19.873.258) €.

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 2020-21 autour du développement de deux nouvelles applications et d'une amélioration :

- Une application BtoC tournant autour de l'orientation appelée « Eduniversal Matching » ;

- Une application BtoB destinée à favoriser les partenariats internationaux entre les universités du monde entier et permettre la chasse de têtes sur les profils spécialisés ;
- Amélioration des fonctionnalités des plateformes Internet associées aux services de location de bases de données et de classement.

VIII. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Au 30 septembre 2021, la Société détient :

- SMBG FINANCES (480 591 601 RCS Nanterre) à hauteur de 51 % (activité arrêtée depuis 2012) ;
- SARL NOIR SUR BLANC (381 835 032 RCS Nanterre) à hauteur de 100 % (activité arrêtée depuis 2018) ;
- O ! POTENTIELS (433 170 172 RCS Nanterre) à hauteur de 100 % ;
- THE AGENCY (HONG KONG) à hauteur de 100 % (activité arrêtée depuis 2016) ;
- TILD (808 094 247 RCS Nanterre) à hauteur de 49 %.

IX. CONVENTIONS REGLEMENTEES

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

X. ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE

X.1 Mandats des administrateurs

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

X.2 Mandats des Commissaires aux Comptes

Le mandat de Commissaires aux comptes de :

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

XI. PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du Code de commerce, la participation des salariés au capital social de la Société s'élevait au 30 septembre 2021 à :

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

Avec Martial Guiette : 13 % de manière directe et 52,25 % de manière indirecte

XII. RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

XII.1 Liste des mandats et fonctions

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

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

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

XII.3 Tableau des délégations

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

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

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION



Annexe 1
Tableau des résultats des cinq derniers exercices

	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Capital en fin d'exercice					
Capital social	568 897,25	568 897,25	983 563,80	983 563,80	1 561 027,80
Nombre d'actions ordinaires	2 275 589,00	2 275 589,00	9 835 638,00	9 835 638,00	15 610 278,00
Opérations et résultats :					
Chiffre d'affaires (H.T.)	3 300 505,36	3 295 234,94	3 491 665,29	3 748 594,83	3 856 600,11
Résultat avant impôt, participation, dotations aux amortissements et provisions	-1 105 400,71	-5 570 151,35	1 037 935,94	2 086 721,91	1 303 579,40
Impôts sur les bénéfices	-27 792,00			-314 270,00	-278 463,00
Participation des salariés					
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	-6 787 124,58	-4 857 115,65	573 230,42	482 124,54	1 350 927,28
Résultat distribué					
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation avant dotations aux amortissements et provisions	-0,47	-2,45	0,11	0,24	0,10
Résultat après impôts, participation dotations aux amortissements et provisions	-2,98	-2,13	0,06	0,05	0,09
Dividende distribué					
Personnel					
Effectif salariés	43	32	32	17	14
Montant de la masse salariale	2 231 935,89	1 636 362,23	1 059 321,41	1 018 956,21	935 364,00
Montant des sommes versées en avantages sociaux					

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

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

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

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

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

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

Annexe 3
Tableau des délégations

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