RSM

**EDUNIVERSAL**

Siège social : 20 ter, rue de Bezons-92400 Courbevoie
Société anonyme au Capital de 566 772 euros

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**
**SUR LES COMPTES ANNUELS**
Exercice clos le 30 septembre 2016

RSM

**COREVISE**
26, rue Cambacérès
75 008 Paris
France
Tél. : +33 (0) 1 47 63 67 00
Fax : +33 (0)1 47 63 69 00

www.rsmfrance.fr

**EDUNIVERSAL**

Siège social : 20 ter, rue de Bezons – 92400 Courbevoie
Société anonyme au Capital de 566 772 euros

# RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 30 septembre 2016

**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 30 septembre 2016, 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 ; 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 notamment de la valeur des actifs incorporels et financiers ainsi que des créances détenus par votre société repose sur des estimations, basées sur des données prévisionnelles d'activité et de bonne fin d'une cession d'actif, d'une levée de fonds, de protocoles ou d'engagements. Compte tenu des aléas du marché et de l'environnement, les résultats réels pourraient s'avérer différents.

Société d'expertise comptable et de commissariat aux comptes inscrite au tableau de l'Ordre de la région Paris – Ile-de-France et membre de la Compagnie régionale de Paris.
S.A.S. au capital de 354 870€
RCS Paris 331 621 318 – TVA FR 53 331 621 318

COREVISE est membre du réseau RSM et exerce ses activités sous le nom RSM. RSM est le nom commercial utilisé par les membres du réseau RSM. Chaque membre du réseau RSM est un cabinet indépendant d'audit, expertise comptable et conseil qui exerce pour son propre compte. Le réseau RSM n'est pas une entité juridique à part entière.

## 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 :

– 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 d'activité et de cession d'un actif, d'une levée de fonds, de protocoles ou d'engagements. Nos travaux ont consisté à examiner la documentation relative à ces estimations et à nous entretenir avec la direction. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations, nous avons 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 et présentent des aléas notamment dans le contexte économique actuel. Nous avons apprécié le caractère approprié des informations fournies dans les notes de l'annexe, notamment aux paragraphes 1.1 et 1.2 concernant les immobilisations incorporelles et financières.

– 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 compte tenu du contexte et de circonstances exceptionnelles, des prévisions et des garanties obtenues. Nos travaux ont consisté à se faire présenter les procédures de recouvrement actuellement en place, à examiner la documentation relative à ces estimations, à nous entretenir avec la direction et à revoir l'évolution des sommes à recouvrer depuis le 1er octobre 2016. Nous avons également apprécié le caractère approprié des 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 des faits exposés dans la première partie de ce rapport, nous n'avons pas d'observation 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.

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 14 septembre 2017

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

Stéphane MARIE
Associé mandataire social

Sébastien MARTINEAU
Associé représentant technique

# Etats financiers

**EDUNIVERSAL**

Période du 01/10/2015 au 30/09/2016

## BILAN ACTIF

Présenté en Euros

| ACTIF | Exercice clos le 30/09/2016 (12 mois) | | | | Exercice précédent 30/09/2015 (12 mois) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Brut | Amort. & Prov | Net | % | Net | % |
| Capital souscrit non appelé (0) | | | | | | |
| ***Actif Immobilisé*** | | | | | | |
| Frais d'établissement | | | | | | |
| Recherche et développement | | | | | | |
| Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires | 2 060 251 | 1 838 466 | 221 785 | 1,47 | 442 017 | 2,50 |
| Fonds commercial | 509 147 | | 509 147 | 3,38 | 509 147 | 2,88 |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 328 043 | | 2 328 043 | 15,46 | 874 458 | 4,95 |
| Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles | | | | | | |
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | | | | | | |
| Installations techniques, matériel & outillage industriels | | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 567 662 | 119 444 | 448 218 | 2,98 | 167 743 | 0,95 |
| Immobilisations en cours | | | | | 198 797 | 1,13 |
| Avances & acomptes | | | | | | |
| Participations évaluées selon mise en équivalence | | | | | | |
| Autres Participations | 6 206 095 | 1 793 368 | 4 412 727 | 29,30 | 5 240 426 | 29,67 |
| Créances rattachées à des participations | 798 315 | 798 315 | | | 28 779 | 0,16 |
| Autres titres immobilisés | | | | | | |
| Prêts | | | | | | |
| Autres immobilisations financières | 100 608 | | 100 608 | 0,67 | 60 901 | 0,34 |
| ***TOTAL (I)*** | ***12 570 121*** | ***4 549 594*** | ***8 020 527*** | 53,26 | ***7 522 269*** | 42,58 |
| ***Actif circulant*** | | | | | | |
| Matières premières, approvisionnements | | | | | | |
| En cours de production de biens | | | | | | |
| En cours de production de services | 238 477 | | 238 477 | 1,58 | 194 765 | 1,10 |
| Produits intermédiaires et finis | | | | | | |
| Marchandises | | | | | | |
| Avances & acomptes versés sur commandes | | | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 5 905 297 | 2 765 261 | 3 140 036 | 20,85 | 4 984 964 | 28,22 |
| Autres créances | | | | | | |
| . Fournisseurs débiteurs | 227 634 | | 227 634 | 1,51 | 809 599 | 4,58 |
| . Personnel | 10 093 | | 10 093 | 0,07 | 8 565 | 0,05 |
| . Organismes sociaux | | | | | | |
| . Etat, impôts sur les bénéfices | 172 083 | | 172 083 | 1,14 | 122 600 | 0,69 |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 742 116 | | 742 116 | 4,93 | 489 237 | 2,77 |
| . Autres | 1 072 801 | | 1 072 801 | 7,12 | 552 147 | 3,13 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 1 592 645 | 615 243 | 977 403 | 6,49 | 882 170 | 4,99 |
| Instruments de trésorerie | | | | | | |
| Disponibilités | 23 577 | | 23 577 | 0,16 | 1 902 781 | 10,77 |
| Charges constatées d'avance | 166 420 | | 166 420 | 1,11 | 95 064 | 0,54 |
| ***TOTAL (II)*** | ***10 151 143*** | ***3 380 503*** | ***6 770 640*** | 44,96 | ***10 041 892*** | 56,85 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices (III) | 267 867 | | 267 867 | 1,78 | 100 000 | 0,57 |
| Primes de remboursement des obligations (IV) | | | | | | |
| Ecarts de conversion actif (V) | | | | | | |
| ***TOTAL ACTIF (0 à V)*** | ***22 989 131*** | ***7 930 097*** | ***15 059 034*** | 100,00 | ***17 664 161*** | 100,00 |

**EDUNIVERSAL**

# BILAN PASSIF

Période du 01/10/2015 au 30/09/2016 — Présenté en Euros

| PASSIF | Exercice clos le 30/09/2016 (12 mois) | | Exercice précédent 30/09/2015 (12 mois) | |
|---|---|---|---|---|
| ***Capitaux propres*** | | | | |
| Capital social ou individuel ( dont versé : 565 975 ) | **565 975** | 3,76 | **565 643** | 3,20 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ... | 11 366 991 | 75,48 | 11 352 317 | 64,27 |
| Ecarts de réévaluation | | | | |
| Réserve légale | 60 759 | 0,40 | 60 759 | 0,34 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | | | |
| Réserves réglementées | 80 852 | 0,54 | 80 852 | 0,46 |
| Autres réserves | 5 817 | 0,04 | 5 817 | 0,03 |
| Report à nouveau | -5 399 055 | -35,84 | -2 220 665 | -12,56 |
| ***Résultat de l'exercice*** | ***-5 577 583*** | -37,03 | ***-3 178 390*** | -17,98 |
| Subventions d'investissement | | | | |
| Provisions réglementées | 78 789 | 0,52 | 116 618 | 0,66 |
| ***TOTAL(I)*** | ***1 182 545*** | 7,85 | ***6 782 951*** | 38,40 |
| Produits des émissions de titres participatifs | 3 700 000 | 24,57 | | |
| Avances conditionnées | | | | |
| ***TOTAL(II)*** | ***3 700 000*** | 24,57 | | |
| ***Provisions pour risques et charges*** | | | | |
| Provisions pour risques | 801 670 | 5,32 | | |
| Provisions pour charges | | | | |
| ***TOTAL (III)*** | ***801 670*** | 5,32 | | |
| ***Emprunts et dettes*** | | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | | 2 084 400 | 11,80 |
| Autres Emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | | |
| . Emprunts | 933 445 | 6,20 | 935 890 | 5,30 |
| . Découverts, concours bancaires | 281 346 | 1,87 | 256 211 | 1,45 |
| Emprunts et dettes financières diverses | | | | |
| . Divers | 26 903 | 0,18 | 31 153 | 0,18 |
| . Associés | 62 835 | 0,42 | 350 668 | 1,99 |
| Avances & acomptes reçus sur commandes en cours | | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 3 995 016 | 26,53 | 3 359 502 | 19,02 |
| Dettes fiscales et sociales | | | | |
| . Personnel | 214 102 | 1,42 | 171 416 | 0,97 |
| . Organismes sociaux | 1 111 637 | 7,38 | 895 511 | 5,07 |
| . Etat, impôts sur les bénéfices | | | | |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 1 805 552 | 11,99 | 1 921 644 | 10,88 |
| . Etat, obligations cautionnées | | | | |
| . Autres Impôts, taxes et assimilés | 80 460 | 0,53 | 268 167 | 1,52 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 22 490 | 0,15 | 22 490 | 0,13 |
| Autres dettes | 322 868 | 2,14 | 141 425 | 0,80 |
| Instruments de trésorerie | | | | |
| Produits constatés d'avance | 518 164 | 3,44 | 442 732 | 2,51 |
| ***TOTAL(IV)*** | ***9 374 819*** | 62,25 | ***10 881 210*** | 61,60 |
| Ecart de conversion passif (V) | | | | |
| ***TOTAL PASSIF (I à V)*** | ***15 059 034*** | 100,00 | ***17 664 161*** | 100,00 |

**EDUNIVERSAL**

# COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/10/2015 au 30/09/2016 Présenté en Euros

| COMPTE DE RÉSULTAT | Exercice clos le 30/09/2016 (12 mois) | | Exercice précédent 30/09/2015 (12 mois) | | Variation absolue (12 / 12) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | France | Exportation | Total | % | Total | % | Variation | % |
| Ventes de marchandises | | | | | | | | |
| Production vendue biens | | | | | | | | |
| Production vendue services | 3 738 809 | | 3 738 809 | 100,00 | 3 959 781 | 100,00 | -220 972 | -5,57 |
| **Chiffres d'Affaires Nets** | **3 738 809** | | **3 738 809** | 100,00 | **3 959 781** | 100,00 | **-220 972** | -5,57 |
| Production stockée | | | 43 712 | 1,17 | 19 930 | 0,50 | 23 782 | 119,33 |
| Production immobilisée | | | 1 457 785 | 38,99 | 650 859 | 16,44 | 806 926 | 123,98 |
| Subventions d'exploitation | | | 2 609 | 0,07 | | | 2 609 | N/S |
| Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges | | | 840 657 | 22,48 | 124 291 | 3,14 | 716 366 | 576,36 |
| Autres produits | | | -8 703 | -0,22 | 7 | 0,00 | -8 710 | N/S |
| ***Total des produits d'exploitation (I)*** | | | ***6 074 870*** | 162,48 | ***4 754 868*** | 120,06 | ***1 320 002*** | 27,76 |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane) | | | | | | | | |
| Variation de stock (marchandises) | | | | | | | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | | | 4 412 | 0,11 | -4 412 | -100,00 |
| Variation de stock (matières premières et autres approv.) | | | | | | | | |
| Autres achats et charges externes | | | 3 915 361 | 104,72 | 2 493 431 | 62,97 | 1 421 930 | 57,03 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 129 051 | 3,45 | 131 848 | 3,33 | -2 797 | -2,11 |
| Salaires et traitements | | | 1 752 415 | 46,87 | 1 149 789 | 29,04 | 602 626 | 52,41 |
| Charges sociales | | | 710 540 | 19,00 | 494 606 | 12,49 | 215 934 | 43,66 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | | 416 435 | 11,14 | 290 256 | 7,33 | 126 179 | 43,47 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | | | | | | | | |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | | | 1 317 951 | 35,25 | 103 948 | 2,63 | 1 214 003 | N/S |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | | | | | | |
| Autres charges | | | 612 732 | 16,39 | 79 453 | 2,01 | 533 279 | 671,19 |
| ***Total des charges d'exploitation (II)*** | | | ***8 854 485*** | 236,83 | ***4 747 743*** | 119,90 | ***4 106 742*** | 86,50 |
| **RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)** | | | **-2 779 615** | -74,33 | **7 124** | 0,18 | **-2 786 739** | N/S |
| **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 | | | 6 393 | 0,17 | 304 195 | 7,68 | -297 802 | -97,89 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | 45 233 | 1,21 | | | 45 233 | N/S |
| Différences positives de change | | | | | | | | |
| Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement | | | | | | | | |
| ***Total des produits financiers (V)*** | | | ***51 625*** | 1,38 | ***304 195*** | 7,68 | ***-252 570*** | -83,02 |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | | | 1 001 793 | 26,79 | 2 061 460 | 52,06 | -1 059 667 | -51,39 |
| Intérêts et charges assimilées | | | 765 967 | 20,49 | 423 071 | 10,68 | 342 896 | 81,05 |
| Différences négatives de change | | | 16 | 0,00 | | | 16 | N/S |
| Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements | | | | | | | | |
| ***Total des charges financières (VI)*** | | | ***1 767 776*** | 47,28 | ***2 484 531*** | 62,74 | ***-716 755*** | -28,84 |
| **RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)** | | | **-1 716 150** | -45,89 | **-2 180 336** | -55,05 | **464 186** | 21,29 |
| **RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)** | | | **-4 495 766** | 120,24 | **-2 173 212** | -54,87 | **-2 322 554** | -106,86 |

**EDUNIVERSAL**

# COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/10/2015 au 30/09/2016 — Présenté en Euros

| COMPTE DE RÉSULTAT ( suite ) | Exercice clos le 30/09/2016 (12 mois) | | Exercice précédent 30/09/2015 (12 mois) | | Variation absolue (12 / 12) | % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 779 791 | 20,86 | | | 779 791 | N/S |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | | | | | | |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 58 799 | 1,57 | 106 629 | 2,69 | -47 830 | -44,85 |
| ***Total des produits exceptionnels (VII)*** | ***838 591*** | 22,43 | ***106 629*** | 2,69 | ***731 962*** | 686,46 |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 1 487 864 | 39,80 | 272 499 | 6,88 | 1 215 365 | 446,01 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 700 | 0,02 | | | 700 | N/S |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 462 641 | 12,37 | 886 377 | 22,38 | -423 736 | -47,80 |
| ***Total des charges exceptionnelles (VIII)*** | ***1 951 205*** | 52,19 | ***1 158 876*** | 29,27 | ***792 329*** | 68,37 |
| **RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)** | **-1 112 614** | -29,75 | **-1 052 247** | -26,56 | **-60 367** | -5,73 |
| Participation des salariés (IX) | | | | | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | -30 797 | -0,81 | -47 069 | -1,18 | 16 272 | 34,57 |
| ***Total des Produits (I+III+V+VII)*** | ***6 965 086*** | 186,29 | ***5 165 692*** | 130,45 | ***1 799 394*** | 34,83 |
| ***Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)*** | ***12 542 669*** | 335,47 | ***8 344 081*** | 210,72 | ***4 198 588*** | 50,32 |
| **RÉSULTAT NET** | **-5 577 583** *Perte* | -149,17 | **-3 178 390** *Perte* | -80,26 | **-2 399 193** | -75,47 |
| Dont Crédit-bail mobilier | | | 4 460 | 0,11 | -4 460 | -100,00 |
| Dont Crédit-bail immobilier | | | | | | |

# EDUNIVERSAL

# Annexe aux états financiers

# Annexe aux états financiers

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 30/09/2016 dont le total est de 15 059 034 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de -5 577 583 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/10/2015 au 30/09/2016.

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 01/10/2014 au 30/09/2015.

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 :
- Fonds commercial
- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Charges à répartir sur plusieurs exercices
- Composition du capital social
- Ventilation du chiffre d'affaires net
- Détail du résultat exceptionnel

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

- Engagements financiers
- Rémunérations des mandataires sociaux
- Honoraires des Commissaires Aux Comptes
- 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 comptables 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 l'exercice clos. Ces hypothèses concernent principalement les immobilisations incorporelles (frais d'établissement, sites internet immobilisés et fonds de commerce), les titres de participation et les créances. Elles portent principalement sur des prévisions pluriannuelles de chiffre d'affaires et de charges reprises dans des business plans. Elles reposent également sur des engagements de rachats ou des protocoles avec des minoritaires qui dépendent de la réalisation d'événements futurs.

Les business plans sont réalisés à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Parmi ces facteurs la société a retenu une cession d'actif et une levée de fonds destinées à finaliser le projet de développement ambitieux de la société tel qu'il est inscrit dans les business plans.

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

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence. L'évaluation des actifs incorporels repose sur des données prévisionnelles qui dépendent de la réalisation d'événements futurs. La valeur recouvrable est calculée selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés. Le taux d'actualisation combine le taux sans risque, une prime de risque de marché, un béta calculé et une prime de risque spécifique. Les flux sont projetés sur une période de 5 ans et intègrent une valeur terminale avec une hypothèse de croissance raisonnable.

La direction estime qu'aucune modification raisonnablement possible des hypothèses clés utilisées pourrait conduire à ce que la valeur comptable soit significativement supérieure à sa valeur recouvrable.

Des dépréciations sont constatées à hauteur des risques non couverts.

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.

Au cours de la période, aucun site n'a été mis en service.

Les sites en cours de développement sont comptabilisés dans le poste « Immobilisations en cours » dès lors qu'ils remplissent les conditions de comptabilisation des immobilisations incorporelles.

- 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 en 2011.

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.

Le règlement ANC 2015-006 applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016 et portant sur les règles d'amortissement et de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles a fait l'objet d'une analyse. L'application de ce règlement n'emporterait pas de modification des estimations comptables retenues dans les comptes au 30/09/2016.

| | |
|---|---|
| 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*

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 (Smbg Finance, Objectif Emploi, Noir sur blanc, The Agency Ltd, Tild, O'Potentiels, Roques de Cana, Financia) et des créances qui leur sont attachées (comptes-courants et créances clients) repose sur des données prévisionnelles, des engagements de rachats ou des protocoles avec des minoritaires qui correspondent à la réalisation d'événements futurs.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence. La valeur recouvrable, qui repose sur des données prévisionnelles, est calculée selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés. Le taux d'actualisation combine le taux sans risque, une prime de risque de marché, un béta calculé et une prime de risque spécifique à l'entité. Les flux sont projetés sur une période de 5 ans et intègrent une valeur terminale avec une hypothèse de croissance raisonnable.

La direction estime qu'aucune modification raisonnablement possible des hypothèses clés utilisées pourrait conduire à ce que la valeur comptable soit significativement supérieure à sa valeur recouvrable.

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.

*1.3 Stocks*

Les stocks correspondent à des travaux en cours relatifs aux coûts de production des différents guides édités par la société Eduniversal. Ces coûts de production sont évalués en fonction des temps passés par les salariés pour la réalisation de ces guides.

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

*1.4 Créances et 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 et fait l'objet d'une évaluation individualisée du risque de non recouvrement, compte tenu du contexte, des circonstances exceptionnelles, des prévisions et des garanties obtenues.

*1.5 Valeurs mobilières de placement*

Le poste "Valeurs Mobilières de Placement" figurant à l'actif du bilan au 30/09/2016 comprend :

- un montant brut de 1 207 645 € et net de 592 402 € composé d'actions "Entreprendre". Leur valeur a été appréciée sur la base du dernier cours de bourse connu des actions au 30 septembre 2016 soit 32,48 €. La provision pour dépréciation a donc été reprise à hauteur de 45 232 €.
- un montant de 300 000 € correspondant à 18 749 actions de la société EDUNIVERSAL rachetées et destinées à être attribuées à titre gratuit à un horizon court terme. La décision d'attribution à titre gratuit se traduit par la comptabilisation d'une provision pour le montant brut incluant le forfait social de 20%, soit 360.000 € dans le poste « Autres provisions pour risques ».

***1.6 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 papiers sont constatés dès la sortie des guides.
Les produits issus de la vente des insertions publicitaires internet sont étalés sur la durée d'affichage.

Les produits issus de l'activité Booking sont constatés au moment de l'admissibilité du candidat (mode A), de son inscription (mode B) ou de la signature du bon de commande (mode C et D).

La partie du chiffre d'affaires relative à l'exercice suivant est constatée en produits constatés d'avance (PCA).

*1.7 Comptabilisation, présentation du CICE*

Le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) est calculé sur la base des rémunérations versées au cours de la période: il a été porté en diminution des charges de personnel pour un montant de 49 483 euros au 30/09/2016.

Concernant le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi comptabilisé au titre de l'exercice précédent (36 889 euros), celui-ci a été principalement affecté à la reconstitution du fonds de roulement.

## 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.

Les comptes annuels ont été établis et présentés selon la réglementation française en vigueur, tel que présenté par le règlement n°2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables du 4 novembre 2016 relatif au Plan Comptable Général, modifiant le règlement n°2014-03 du 5 juin 2014.

## 3- Informations complémentaires pour donner une image fidèle

- Intégration fiscale

A compter du 1/10/2013, il a été mis en place un groupe intégré fiscalement dont la société EDUNIVERSAL est la société-mère. Conformément à la convention d'intégration fiscale signée avec les filiales, la charge d'impôt est comptabilisée dans les sociétés intégrées comme en l'absence d'intégration fiscale.

Les filiales intégrées sont les sociétés :

- Tild,
- Noir sur blanc,
- O!Potentiels.

- Réseaucampus – Transmission universelle du patrimoine

La société EDUNIVERSAL a décidé la dissolution sans liquidation de la société RESEAUCAMPUS : cette opération s'est traduite par un mali comptabilisé en charges financières pour 593 K€.

- Contrôle fiscal

La société EDUNIVERSAL a fait l'objet d'un contrôle fiscal : une provision pour risques et charges a été comptabilisée pour un montant total de 307 K€ correspondant au montant notifié par l'administration fiscale. La société a décidé de contester cette notification.

- Emprunt obligataire / Emprunts remboursables en actions

Au 30/09/2016 figurent en autres fonds propres pour un montant de 3 700 K€ quatre d'émissions d'emprunts remboursables en actions (ORA) qui présentent des caractéristiques similaires :

| | |
|---|---|
| Taux d'intérêt : | 2% |
| Nombre d'obligations émises : | 37 |
| Nominal de l'obligation : | 100 K€ |
| Echéance : | 2018 |

Les frais d'émission d'emprunt (302 K€) ont été activés et sont amortis sur la durée des emprunts.

# Etat des immobilisations

| | Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice | Augmentations | |
|---|---|---|---|
| | | Réévaluation en cours d'exercice | Acquisitions, créations, virements pst à pst |
| Frais d'établissement, recherche et développement | | | |
| Sites internet | 1 628 516 | | |
| Fonds de commerce | 509 147 | | |
| Immobilisations incorporelles en cours (sites internet) | 874 458 | | 1 453 585 |
| Autres immobilisations incorporelles | 411 063 | | 20 672 |
| **TOTAL** | **3 423 184** | | **1 474 257** |
| Terrains | | | |
| Constructions sur sol propre | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | |
| Installations générales, agencements, constructions | | | |
| Installations techniques, matériel et outillages ind | | | |
| Autres installations, agencements, aménagements | 72 519 | | 250 650 |
| Matériel de transport | 32 943 | | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 203 475 | | 92 269 |
| Immobilisations corporelles en cours | 198 797 | | 8 274 |
| Avances et acomptes | | | |
| **TOTAL** | **507 734** | | **351 193** |
| Participations évaluées par équivalence | | | |
| Autres participations | 7 219 096 | | 112 893 |
| Autres titres immobilisés | | | |
| Prêts et autres immobilisations financières | 60 901 | | 39 707 |
| **TOTAL** | **7 279 997** | | **152 600** |
| **TOTAL GENERAL** | **11 210 915** | | **1 978 050** |

| | Diminutions | | Valeur brute immob. à fin | Réev. Lég. Val. Origine à |
|---|---|---|---|---|
| | Par virement de pst à pst | HS | | |
| Frais d'établissement, recherche et développement | | | | |
| Sites internet | | | 1 628 516 | |
| Fonds de commerce | | | 509 147 | |
| Immobilisations incorporelles en cours (sites internet) | | | 2 328 043 | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | 431 735 | |
| **TOTAL** | **0** | **0** | **4 897 441** | |
| 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 | 314 800 | |
| Matériel de transport | | | 32 943 | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | | 75 825 | 219 919 | |
| Immobilisations corporelles en cours | 207 071 | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| **TOTAL** | **207 071** | **84 194** | **567 662** | |
| Participations évaluées par équivalence | | | | |
| Autres participations | | 327 578 | 7 004 411 | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts et autres immobilisations financières | | | 100 608 | |
| **TOTAL** | | **327 578** | **7 105 019** | |
| **TOTAL GENERAL** | **207 071** | **411 772** | **12 570 122** | |

Etat des amortissements

| | Situations et mouvements de l'exercice | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Début exercice | exercice | sortis | Fin exercice |
| Frais d'établissement, recherche et développement | | | | |
| Sites internet | 1 186 498 | 220 233 | | 1 406 731 |
| Fonds de commerce | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 411 063 | 20 672 | | 431 735 |
| **TOTAL** | **1 597 561** | **240 905** | | **1 838 466** |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Installations générales, agencements constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels | | | | |
| Installations générales, agencements divers | 23 228 | 27 221 | 8 369 | 42 080 |
| Matériel de transport | 26 758 | 5 128 | | 31 886 |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 91 207 | 30 096 | 75 825 | 45 478 |
| Emballages récupérables et divers | | | | |
| **TOTAL** | **141 193** | **62 445** | **84 194** | **119 444** |
| **TOTAL GENERAL** | **1 738 754** | **303 350** | **84 194** | **1 957 910** |

| | Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice | | | Mouvements affectant la provision pour amort. dérog. | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Linéaire | Dégressif | Exception. | Dotations | Reprises |
| Frais d'établissement, recherche et développement | | | | | |
| Sites internet | 220 233 | | | | |
| Fonds de commerce | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 20 672 | | | | |
| **TOTAL** | **240 905** | | | | |
| Terrains | | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | | |
| Installations générales, agencements constructions | | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | | | |
| Installations générales, agencements divers | 27 221 | | | | |
| Matériel de transport | 5 128 | | | | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 30 096 | | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | | | |
| **TOTAL** | **62 445** | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | **303 350** | | | | |

| 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 | 100 000 | 301 801 | 133 934 | 267 867 |
| Primes de remboursement obligations | | | | |

Etat des provisions

| PROVISIONS | Début exercice | Augmentations dotations | Diminutions Reprises | Fin exercice |
|---|---|---|---|---|
| Pour reconstitution gisements<br>Pour investissement<br>Pour hausse des prix<br>Amortissements dérogatoires<br>Dont majorations exceptionnelles de 30%<br>Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92<br>Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92<br>Pour prêts d'installation<br>Autres provisions réglementées | 116 618 | 20 971 | 58 799 | 78 789 |
| TOTAL Provisions réglementées | 116 618 | 20 971 | 58 799 | 78 789 |
| Pour litiges<br>Pour garanties données clients<br>Pour pertes sur marchés à terme<br>Pour amendes et pénalités<br>Pour pertes de change<br>Pour pensions et obligations<br>Pour impôts<br>Pour renouvellement immobilisations<br>Pour grosses réparations<br>Pour charges sur congés payés<br>Autres provisions | | 441 670<br><br><br><br><br><br><br><br><br><br>360 000 | | 441 670<br><br><br><br><br><br><br><br><br><br>360 000 |
| TOTAL Provisions | | 801 670 | | 801 670 |
| Sur immobilisations incorporelles<br>Sur immobilisations corporelles<br>Sur titres mis en équivalence<br>Sur titres de participation<br>Sur autres immobilisations financières<br>Sur stocks et en-cours<br>Sur comptes clients<br>Autres dépréciations | 1 949 891<br><br><br><br><br>2 201 742<br>688 825 | 641 793<br><br><br><br><br>1 317 951 | <br><br><br><br><br>754.432<br>73 583 | 2 591 683<br><br><br><br><br>2 765 261<br>615 243 |
| TOTAL Dépréciations | 4 840 458 | 1 959 744 | 828 015 | 5 972 187 |
| TOTAL GENERAL | 4 957 076 | 2 782 385 | 886 814 | 6 852 646 |

| Dont dotations et reprises : | | |
|---|---|---|
| - d'exploitation | 1 317 951 | 782 782 |
| - financières | 1 001 793 | 45 233 |
| - exceptionnelles | 462 641 | 58 799 |

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 | 798 315 | | 798 315 |
| Prêts | | | |
| Autres immobilisations financières | 100 608 | | 100 608 |
| Clients douteux ou litigieux | 3 353 935 | | 3 353 935 |
| Autres créances clients | 2 551 362 | 2 551 362 | |
| Créances représentatives de titres prêtés | | | |
| Personnel et comptes rattachés | 10 093 | 10 093 | |
| Sécurité sociale, autres organismes sociaux | | | |
| Etat et autres collectivités publiques : | | | |
| - Impôts sur les bénéfices | 172 083 | 172 083 | |
| - T.V.A | 742 116 | 742 116 | |
| - Autres impôts, taxes, versements et assimilés | | | |
| - Divers | | | |
| Groupe et associés | 1 059 238 | 1 059 238 | |
| Débiteurs divers | 241 197 | 241 197 | |
| Charges constatées d'avance | 166 420 | 166 420 | |
| TOTAL GENERAL | 9 195 366 | 4 942 509 | 4 252 858 |
| 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 établ. de crédits : | | | | |
| - à 1 an maximum | 281 346 | 281 346 | | |
| - plus d'un an | 933 445 | 576 773 | 356 672 | |
| Emprunts et dettes financières divers | 26 903 | | 26 903 | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 3 995 016 | 3 995 016 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 214 102 | 214 102 | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 1 111 637 | 1 111 637 | | |
| Etat et autres collectivités publiques : | | | | |
| - Impôts sur les bénéfices | | | | |
| - T.V.A | 1 805 552 | 1 805 552 | | |
| - Obligations cautionnées | | | | |
| - Autres impôts et taxes | 80 460 | 80 460 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 22 490 | 22 490 | | |
| Groupe et associés | 62 835 | 62 835 | | |
| Autres dettes | 322 868 | 322 868 | | |
| Dette représentative de titres empruntés | | | | |
| Produits constatés d'avance | 518 164 | 518 164 | | |
| TOTAL GENERAL | 9 374 818 | 8 991 243 | 383 575 | |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | | | | |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | 44 351 | | | |
| Emprunts et dettes contractés auprès des associés | | | | |

Fonds commercial

| DESIGNATION | Achetés | Réévalués | Reçus en apport | Montant |
|---|---|---|---|---|
| ALINEA | 284 210 | | | 284 210 |
| ACL | 224 937 | | | 224 937 |

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 | 1 300 315 |
| Autres créances (dont avoirs à recevoir : 299 €) | 299 |
| VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT | |
| DISPONIBILITES | |
| TOTAL | 1 300 614 |

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 | 57 259 |
| Emprunts et dettes financières divers | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 248 087 |
| Dettes fiscales et sociales | 355 901 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | |
| Autres dettes (dont avoirs à établir : 88 200 €) | 88 200 |
| TOTAL | 749 447 |

**Charges et produits constatés d'avance**

| | Charges | Produits |
|---|---|---|
| Charges / Produits d'exploitation | 166 420 | 518 164 |
| Charges / Produits financiers | | |
| Charges / Produits exceptionnels | | |
| TOTAL | 166 420 | 518 164 |

Charges à répartir sur plusieurs exercices

| | Montant brut | Taux amortissement |
|---|---|---|
| Charges différées<br>Frais d'acquisition des immobilisations<br>Frais d'émission des emprunts<br>Charges à étaler | 267 867 | 33,33% |
| TOTAL | 267 867 | |

Composition du capital social

| | Nombre | Valeur nominale |
|---|---|---|
| Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice | 2 262 572 | 0,25 |
| Actions / parts sociales émises pendant l'exercice | 1 328 | 0,25 |
| Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice | | |
| Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice | 2 263 900 | 0,25 |

Au cours de l'exercice, le capital social a été augmenté d'un montant nominal de 332 € par l'émission de 1.328 actions ordinaires, représentant un montant total de souscription prime incluse de 15.006 €. Aucun frais relatif à cette augmentation de capital n'a été imputé sur la prime d'émission.

**Ventilation du chiffre d'affaires net**

| Répartition par secteur d'activité | Montant |
|---|---|
| Ventes de marchandises<br>Ventes de produits finis<br>Prestations de services | 3 738 809 |
| TOTAL | 3 738 809 |

| Répartition par marché géographique | Montant |
|---|---|
| France<br>Etranger | 3 738 809 |
| TOTAL | 3 738 809 |

Détail du résultat exceptionnel

Charges exceptionnelles
- Amortissements dérogatoires : 20.971 €
- Dotation aux provisions pour risques & charges : 441.670 €
- Pénalités & amendes : 49.152 €
- Ajustements comptes auxiliaires et tiers : 1.439.412 €

Produits exceptionnels
- Amortissements dérogatoires : 58.799 €
- Ajustements comptes auxiliaires et tiers : 779.791 €

## Engagements financiers

| Engagements donnés | Montant |
|---|---|
| Effets escomptés non échus | |
| Avals et cautions | |
| Engagements en matière de pensions | |
| Autres engagements donnés : INTERETS D'EMPRUNTS | 103 555 |
| Privilèges la sécurité sociale et des régimes de retraite complémentaire | - |
| TOTAL | 103 555 |
| 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 : | |
| TOTAL | |
| Dont concernant : | |
| - les dirigeants | |
| - les filiales | |
| - les participations | |
| - les autres entreprises liées | |
| Dont engagements assortis de sûretés réelles | |

## Rémunérations des dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas communiquée car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

## Honoraires des Commissaires aux Comptes

| | Montant |
|---|---|
| - Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes<br>- Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services | 125 660 |
| TOTAL | 125 660 |

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 | | | | | | | | | | |
| *- Filiales (plus de 50% du capital détenu)* | | | | | | | | | | |
| SMBG Finance | 100 | (575 943) | 51 | 51 | 0 | | | | (37 380) | |
| The Agency ltd | 870 | NC | 100 | 528 900 | 0 | | | NC | NC | |
| O'Potentiels | 7 700 | 206 960 | 100 | 1 857 235 | 1 857 235 | 188 555 | | 523 594 | 28 122 | |
| Noir sur Blanc | 29 000 | 22 579 | 100 | 2 237 992 | 2 237 992 | | | 1 203 768 | (148 724) | |
| Tild | 37 500 | 14 847 | 100 | 18 750 | 18 750 | | | 829 596 | (13 351) | |
| Objectif Emploi | Société en liquidation | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| *Participations (10 à 50 % du capital détenu)* | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations | | | | | | | | | | |
| *- Filiales non reprises en A:* | | | | | | | | | | |
| a) Françaises | | | | | | | | | | |
| b) Etrangères | | | | | | | | | | |
| *- Participations non reprises en A:* | | | | | | | | | | |
| a) Françaises | | | | | | | | | | |
| Financia | NC | NC | 8 | 110 000 | 0 | | | NC | NC | |
| Roques de Cana | 2 231 402 | (2 849 491) | 2,8 | 280 000 | 280 000 | 833 615 | | 444 142 | (425 619) | |
| b) Etrangères | | | | | | | | | | |