EDUNIVERSAL

Siège social : 20 ter, rue de Bezons 92400 Courbevoie
Société anonyme au Capital de 550 507,75 euros

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 septembre 2014

COREVISE

RSM
Connected for Success

EDUNIVERSAL

Siège social : 20 ter, rue de Bezons 92400 Courbevoie
Société anonyme au Capital de 550 507,75 euros

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 septembre 2014

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 2014, sur :

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

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

I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France à l'exception du point décrit dans le paragraphe suivant ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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 en particulier sur des données prévisionnelles et sur des hypothèses. Compte tenu des aléas du marché et de l'environnement, les résultats réels ultérieurs pourraient s'avérer différents.

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 et sur des hypothèses. 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 pris connaissance de rapports récents d'experts indépendants sur la valeur d'incorporels détenus par les filiales et 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, 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 2014. 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 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.

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 30 mars 2015

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

BILAN ACTIF

Période du 01/10/2013 au 30/09/2014 — Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 30/09/2014 (12 mois)				du 01/01/2013 au 30/09/2013 (09 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	1 751 725	1 340 779	410 946	2,45	322 199	2,67
Fonds commercial	509 147		509 147	3,03	509 147	4,22
Autres immobilisations incorporelles	447 053		447 053	2,66	447 978	3,71
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	301 912	107 719	194 192	1,16	93 928	0,78
Immobilisations en cours	140 056		140 056	0,83		
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	6 707 514	51	6 707 463	39,93	5 198 026	43,07
Créances rattachées à des participations	451 682	143 623	308 059	1,83	28 779	0,24
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	57 520		57 520	0,34	15 020	0,12
TOTAL (I)	***10 366 608***	***1 592 173***	***8 774 436***	52,23	***6 615 077***	54,81
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements						
En cours de production de biens						
En cours de production de services	174 835		174 835	1,04	69 787	0,58
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances & acomptes versés sur commandes						
Clients et comptes rattachés	6 576 577	1 327 928	5 248 648	31,24	3 708 659	30,73
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs	621 064		621 064	3,70	495 771	4,11
. Personnel	8 564		8 564	0,05	9 593	0,08
. Organismes sociaux	7 150		7 150	0,04		
. Etat, impôts sur les bénéfices	59 960		59 960	0,36	20 290	0,17
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	480 132		480 132	2,86	369 482	3,06
. Autres	399 341		399 341	2,38	106 090	0,88
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement	1 242 645	433 582	809 063	4,82	633 239	5,25
Instruments de trésorerie						
Disponibilités	28 619		28 619	0,17	29 269	0,24
Charges constatées d'avance	187 658		187 658	1,12	11 660	0,10
TOTAL (II)	***9 786 546***	***1 761 510***	***8 025 036***	47,77	***5 453 840***	45,19
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecarts de conversion actif (V)						
TOTAL ACTIF (0 à V)	***20 153 154***	***3 353 683***	***16 799 471***	100,00	***12 068 917***	100,00

EDUNIVERSAL

BILAN PASSIF

Période du 01/10/2013 au 30/09/2014 — Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 30/09/2014 (12 mois)		Exercice précédent 30/09/2013 (09 mois)	
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont versé : 547 598)	**547 598**	3,26	**500 506**	4,15
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	10 566 570	62,90	8 304 633	68,81
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	60 759	0,36	60 759	0,50
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées	80 852	0,48	80 852	0,67
Autres réserves	5 817	0,03	5 817	0,05
Report à nouveau	-2 949 693	-17,55	-10 047	-0,07
Résultat de l'exercice	***729 027***	4,34	***-2 939 646***	-24,35
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées	106 735	0,64	75 002	0,62
TOTAL(I)	***9 147 666***	54,45	***6 077 877***	50,36
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
TOTAL(II)				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques	23 000	0,14	23 000	0,19
Provisions pour charges				
TOTAL (III)	***23 000***	0,14	***23 000***	0,19
Emprunts et dettes				
Emprunts obligataires convertibles	113 135	0,67	113 135	0,94
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts	1 225 044	7,29	1 356 934	11,24
. Découverts, concours bancaires	120 989	0,72	61 308	0,51
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers	26 903	0,16	7 203	0,06
. Associés	256 831	1,53	37 777	0,31
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 731 981	16,26	1 926 751	15,96
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	166 954	0,99	213 696	1,77
. Organismes sociaux	608 292	3,62	327 136	2,71
. Etat, impôts sur les bénéfices				
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	1 574 610	9,37	1 116 055	9,25
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	200 059	1,19	128 280	1,06
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	22 490	0,13	222 490	1,84
Autres dettes	313 629	1,87	328 667	2,72
Instruments de trésorerie				
Produits constatés d'avance	267 888	1,59	128 609	1,07
TOTAL(IV)	***7 628 806***	45,41	***5 968 041***	49,45
Ecart de conversion passif (V)				
TOTAL PASSIF (I à V)	***16 799 471***	100,00	***12 068 917***	100,00

EDUNIVERSAL

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/10/2013 au 30/09/2014 Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT	Exercice clos le 30/09/2014 (12 mois)		du 01/01/2013 au 30/09/2013 (09 mois)		Variation absolue (12 / 09)	%
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%
Ventes de marchandises								
Production vendue biens								
Production vendue services	4 297 116		4 297 116	100,00	1 449 104	100,00	2 848 012	196,54
Chiffres d'Affaires Nets	**4 297 116**		**4 297 116**	100,00	**1 449 104**	100,00	**2 848 012**	196,54
Production stockée			105 048	2,44	-87 222	-6,01	192 270	220,44
Production immobilisée			369 518	8,60	279 275	19,27	90 243	32,31
Subventions d'exploitation								
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges			58 277	1,36	1 213	0,08	57 064	N/S
Autres produits								
Total des produits d'exploitation (I)			***4 829 959***	112,40	***1 642 370***	113,34	***3 187 589***	194,08
Achats de marchandises (y compris droits de douane)								
Variation de stock (marchandises)								
Achats de matières premières et autres approvisionnements					453	0,03	-453	-100,00
Variation de stock (matières premières et autres approv.)								
Autres achats et charges externes			2 186 384	50,88	1 749 805	120,75	436 579	24,95
Impôts, taxes et versements assimilés			109 528	2,55	41 698	2,88	67 830	162,67
Salaires et traitements			1 045 618	24,33	872 128	60,18	173 490	19,89
Charges sociales			373 920	8,70	411 726	28,41	-37 806	-9,17
Dotations aux amortissements sur immobilisations			295 678	6,88	250 539	17,29	45 139	18,02
Dotations aux provisions sur immobilisations								
Dotations aux provisions sur actif circulant			48 005	1,12	741 848	51,19	-693 843	-93,52
Dotations aux provisions pour risques et charges					23 000	1,59	-23 000	-100,00
Autres charges			4	0,00	15 000	1,04	-14 996	-99,96
Total des charges d'exploitation (II)			***4 059 138***	94,46	***4 106 196***	283,36	***-47 058***	-1,14
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			**770 821**	17,94	**-2 463 826**	-170,01	**3 234 647**	131,29
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			9 120	0,21	8 937	0,62	183	2,05
Reprises sur provisions et transferts de charges			175 824	4,09			175 824	N/S
Différences positives de change								
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement								
Total des produits financiers (V)			***184 943***	4,30	***8 937***	0,62	***176 006***	N/S
Dotations financières aux amortissements et provisions					387 067	26,71	-387 067	-100,00
Intérêts et charges assimilées			74 581	1,74	70 684	4,88	3 897	5,51
Différences négatives de change			252	0,01			252	N/S
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements								
Total des charges financières (VI)			***74 832***	1,74	***457 750***	31,59	***-382 918***	-83,64
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)			**110 111**	2,56	**-448 813**	-30,96	**558 924**	124,53
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			**880 932**	20,50	**-2 912 640**	-200,99	**3 793 572**	130,25

EDUNIVERSAL

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/10/2013 au 30/09/2014 — Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 30/09/2014 (12 mois)		du 01/01/2013 au 30/09/2013 (09 mois)		Variation absolue (12 / 09)	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	3 140	0,07	23 314	1,61	-20 174	-86,52
Produits exceptionnels sur opérations en capital						
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Total des produits exceptionnels (VII)	***3 140***	0,07	***23 314***	1,61	***-20 174***	-86,52
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	131 832	3,07	32 027	2,21	99 805	311,63
Charges exceptionnelles sur opérations en capital						
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	31 733	0,74	18 293	1,26	13 440	73,47
Total des charges exceptionnelles (VIII)	***163 565***	3,81	***50 320***	3,47	***113 245***	225,05
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**-160 425**	-3,72	**-27 006**	-1,85	**-133 419**	-494,02
Participation des salariés (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	-8 520	-0,19			-8 520	N/S
Total des Produits (I+III+V+VII)	***5 018 042***	116,78	***1 674 621***	115,56	***3 343 421***	199,65
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	***4 289 015***	99,81	***4 614 267***	318,42	***-325 252***	-7,04
RÉSULTAT NET	**729 027** *Bénéfice*	16,97	**-2 939 646** *Perte*	-202,85	**3 668 673**	124,80
Dont Crédit-bail mobilier						
Dont Crédit-bail immobilier						

EDUNIVERSAL

Annexe légale

Annexe légale

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 30/09/2014 dont le total est de 16 799 471,37 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 729 027,43 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/10/2013 au 30/09/2014.

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

L'exercice précédent avait une durée de 09 mois recouvrant la période du 01/01/2013 au 30/09/2013.

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
- Fonds commercial
- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Composition du capital social
- Ventilation du chiffre d'affaires net

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

- Engagements financiers
- Honoraires des Commissaires Aux Comptes
- Rémunération des mandataires sociaux
- 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 l'exercice clos. 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 les créances. 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.

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, il a été mis en service :

- une nouvelle version du site www.meilleurs-masters.com à compter du 1er avril 2014 pour un montant de 39 K€,
- le 1er mai 2014 une version du site www.best-masters.com à destination de différents pays (GB – USA – Inde et Australie) pour un montant global de 325 K€.

- 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.

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 (Réseaucampus, Smbg Finance, Objectif Emploi, Noir sur blanc, The Agency Ltd, Tchap, O'Potentiels, Roques de Cana) 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.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence. L'évaluation des titres de participation significatifs 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 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 ; étant précisé que la plus forte sensibilité aux hypothèses concerne l'ensemble économique composé des sociétés Noir sur blanc et The Agency Ltd.

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 en « exploitation » et fait l'objet d'une évaluation individualisée du risque de non recouvrement, compte tenu du contexte, 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 30/09/2014 pour un montant brut de 1 207 645 € et net de 774 063 € est entièrement composé d'actions "Entreprendre". Leur valeur a été appréciée sur la base du dernier cours de bourse connu des actions au 30 septembre 2014 soit 42 €.

La provision pour dépréciation a donc été reprise pour 175 824 €. Ce cours de 42 € est conforté par la valeur retenue lors d'une augmentation de capital intervenue sur l'exercice.

Toutefois, postérieurement à la clôture le cours de bourse des actions Entreprendre a fortement baissé ; la valeur s'installant dans une fourchette 20-30 €. Cette baisse pourrait affecter la valeur nette retenue au bilan.

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.

La partie du chiffre d'affaire 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 27.396 euros au 30/09/2014.

Concernant le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi comptabilisé au titre de l'exercice précédent (16.070 euros), aucune utilisation n'a pu en être faite sur la période puisque celui-ci n'a pas encore été versé à la société compte tenu de la date de clôture de l'exercice comptable.

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

- 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 :

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

Au 30 septembre 2014, le résultat fiscal de l'ensemble intégré s'établit à 75.127 € et la société EDUNIVERSAL en qualité de tête de groupe a acquitté un impôt sur le résultat de 25.042 €. En parallèle, un produit résultant de l'intégration de 8.519 € a été généré.

- Tchap

EDUNIVERSAL a procédé au rachat pour 350 K€ de la société TCHAP au cours de l'exercice clos au 30/09/2014. Le Tribunal de Commerce de Créteil a prononcé la liquidation judiciaire de cette même société le 29 octobre 2014.

Une clause de garantie de passif a été conclue aux termes de laquelle la société EDUNIVERSAL va recevoir postérieurement à la clôture ses propres titres ayant servi au paiement des titres TCHAP acquis. De ce fait, aucune provision n'a été constituée au 30 septembre 2014.

- Objectif Emploi

EDUNIVERSAL a procédé au rachat de la société OBJECTIF EMPLOI pour 1.154 K€ au cours de l'exercice clos le 30/09/2014

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	975 719		364 944
Fonds de commerce	509 147		
Immobilisations incorporelles en cours (sites internet)	435 477		369 518
Autres immobilisations incorporelles	418 079		56 493
TOTAL	**2 338 422**		**790 955**
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages ind			
Autres installations, agencements, aménagements	8 369		64 150
Matériel de transport	28 000		4 943
Matériel de bureau, informatique, mobilier	151 281		45 169
Immobilisations corporelles en cours			140 056
Avances et acomptes			
TOTAL	**187 650**		**254 318**
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	5 370 479		1 788 717
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	15 020		42 500
TOTAL	**5 385 499**		**1 831 217**
TOTAL GENERAL	**7 911 571**		**2 876 490**

	Diminutions		Valeur brute	Réev. Lég.
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS	immob. à fin exercice	Val. Origine à
Frais d'établissement, recherche et développement				
Sites internet			1 340 663	
Fonds de commerce			509 147	
Immobilisations incorporelles en cours (sites internet)	364 943		440 052	
Autres immobilisations incorporelles	56 509		418 063	
TOTAL	**421 452**		**2 707 925**	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres installations, agencements, aménagements			72 519	
Matériel de transport			32 943	
Matériel de bureau, informatique, mobilier			196 450	
Immobilisations corporelles en cours			140 056	
Avances et acomptes				
TOTAL			**441 968**	
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations			7 159 196	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			57 520	
TOTAL			**7 216 716**	
TOTAL GENERAL	**421 452**		**10 366 608**	

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	exercice	reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche et développement				
Sites internet	653 519	280 660		934 179
Fonds de commerce				
Autres immobilisations incorporelles	405 579	1 021		406 600
TOTAL	**1 059 098**	**281 681**		**1 340 779**
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers	8 324	2 372		10 696
Matériel de transport	10 519	7 590		18 110
Matériel de bureau, informatique, mobilier	74 878	4 035		78 913
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	**93 722**	**13 997**		**107 719**
TOTAL GENERAL	**1 152 820**	**295 678**		**1 448 499**

	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	280 660				
Fonds de commerce					
Autres immobilisations corporelles	1 021				
TOTAL	**281 681**				
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Installations générales, agencements divers	2 372				
Matériel de transport	7 590				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	4 035				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	**13 997**				
TOTAL GENERAL	**295 678**				

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				

Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements				
Pour investissement				
Pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	75 002	31 733		106 735
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	**75 002**	**31 733**		**106 735**
Pour litiges	23 000			23 000
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	**23 000**			**23 000**
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	143 674			143 674
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients	1 336 923	48 005	57 000	1 327 928
Autres dépréciations	609 406		175 824	433 582
TOTAL Dépréciations	**2 090 003**	**48 005**	**232 824**	**1 905 184**
TOTAL GENERAL	**2 188 006**	**79 738**	**232 824**	**2 034 920**

Dont dotations et reprises :				
- d'exploitation		48005	57000	
- financières			175824	
- exceptionnelles		31733		

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

Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations	451 682		451 682
Prêts			
Autres immobilisations financières	57 520		57 520
Clients douteux ou litigieux	1 485 399		1 485 399
Autres créances clients	5 091 178	5 091 178	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	8 564	8 564	
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	7 150	7 150	
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices	59 960	59 960	
- T.V.A	480 132	480 132	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers			
Groupe et associés	342 128	342 128	
Débiteurs divers	678 277	678 277	
Charges constatées d'avance	187 658	187 658	
TOTAL GENERAL	**8 849 648**	**6 855 047**	**1 994 601**

Montant des prêts accordés dans l'exercice	
Remboursements des prêts dans l'exercice	
Prêts et avances consentis aux associés	

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	113 135	113 135		
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	120 989	120 989		
- plus d'un an	1 225 044	297 331	927 713	
Emprunts et dettes financières divers	26 903	26 903		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 731 981	2 731 981		
Personnel et comptes rattachés	166 954	166 954		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	608 292	608 292		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A	1 574 610	1 574 610		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	200 059	200 059		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	22 490	22 490		
Groupe et associés	256 831	256 831		
Autres dettes	313 629	313 629		
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	267 888	267 888		
TOTAL GENERAL	**7 628 806**	**6 701 093**	**927 713**	

Emprunts souscrits en cours d'exercice	
Emprunts remboursés en cours d'exercice	134 956
Emprunts et dettes contractés auprès des associés	8 025

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 à un lien de participation	
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations	6 427 463	280 000	
Créances rattachées à des participations	308 059		
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	1 040 840		
Autres créances	145 732	196 396	
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	249 566		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	212 753		
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Produits de participation			
Autres produits financiers			
Charges financières			

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	872 922
Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	299
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	
TOTAL	**873 221**

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	21 267
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 007 181
Dettes fiscales et sociales	433 531
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	
TOTAL	**1 461 979**

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	187 658	267 888
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	**187 658**	**267 888**

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	2 002 024	0,25
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice	188 367	0,25
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 190 391	0,25

Commentaires : Au cours de l'exercice, le capital social a été augmenté d'un montant nominal de 47 091.75 € par l'émission de 188.367 actions ordinaires, représentant un montant total de souscription prime incluse de 2 322 484 €. Conformément à la méthode préférentielle, les frais relatifs à l'augmentation de capital (13 455 €) ont été imputés sur la prime d'émission.

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises Ventes de produits finis Prestations de services	4 297 116
TOTAL	**4 297 116**

Répartition par marché géographique	Montant
France Etranger	4 297 116
TOTAL	**4 297 116**

Engagements financiers

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	197 977
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions	
Autres engagements donnés :	
Intérêts d'emprunts	201 376
TOTAL	**399 353**
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	252 388
Autres engagements reçus :	
Clause de garantie de passifs (société TCHAP)	300.000
TOTAL	**252 388**
Dont concernant :	
- les dirigeants	252 388
- les filiales	
- les participations	
- les autres entreprises liées	
Dont engagements assortis de sûretés réelles	