

ANNEXE

PREAMBULE

L'exercice social clos le 31/12/2013 a une durée de 12 mois.

L'exercice précédent clos le 31/12/2012 avait une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 10 933 506,64 E.

Le résultat net comptable est un bénéfice de 441 233,24 E.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis le 25/04/2014 par les dirigeants.

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

ENTREPRENDRE SA a finalisé son transfert du Marché libre à ALTERNEXT le 9 décembre 2013.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

- Provisions pour risques et charges : elles sont constituées pour tenir compte des risques financiers existant à la date de clôture des comptes.
- Amortissements de l'actif immobilisé : les biens susceptibles de subir une dépréciation sont amortis selon le mode linéaire ou dégressif sur la base de leur durée de vie économique.
- Provisions pour dépréciation d'actif : elles sont constituées pour tenir compte des risques d'irrécouvrabilité relatifs à l'actif existant à la date de clôture des comptes.

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.

La méthode d'évaluation des produits et des charges au 31 décembre 2013 correspond à celle mise en place au 31 décembre 2006 dans la filiale SA GROUPE ENTREPRENDRE à l'époque et désormais fusionnée.

Rappel de la méthode : Les ventes de magazines comme les ventes de produits publicitaires et toutes les charges directes liées aux publications, à l'exception des charges de personnel, se rattachent à un exercice proportionnellement à la durée de parution au cours du dit exercice.

Acquisition de marques :

Mr Robert LAFONT, propriétaire de l'ensemble des marques de chaque revue du Groupe, a vendu en juillet 2007, les principales marques au Groupe ENTREPRENDRE à l'exception notamment des marques du pôle économique pour 900 K€ HT.

En juillet 2008, les marques du pôle économique dont la marque ENTREPRENDRE, plus la marque « SANTE REVUE » ont été acquises par la société Groupe Entreprendre pour 750 K€ HT.

En juillet 2010, 18 autres marques ont été acquises par Entreprendre pour 606 K€ HT.

De même qu'en 2007 et 2008, le prix de vente des marques cédées par Mr Robert LAFONT a été évalué par le cabinet NOMEN INTERNATIONAL à la date de la vente sur la base d'une actualisation des flux futurs de redevances nettes d'impôt.

Les marques acquises avant le 31 décembre 2009 figuraient à l'actif de la filiale absorbée, la SA GROUPE ENTREPRENDRE.

En 2011, la marque JOUR DE FRANCE a été acquise auprès de Mr Robert LAFONT pour 30 K€.

La presque-totalité des marques exploitées figure à l'actif de la société.

Provisions pour dépréciation de marques :

La provision pour dépréciation des marques a été déterminée selon la même méthode qu'au cours des exercices précédents et est calculée ainsi : Dépréciation totale pour les marques arrêtées et dépréciation partielle pour certaines marques en fonction de l'évolution du chiffre d'affaires de référence utilisé par le cabinet NOMEN INTERNATIONAL.

Cette provision pour dépréciation des marques est passée de 1302 K€ au 31 décembre 2012 à un montant de 1430 K€ à la fin de l'exercice 2013.

Bonus MLP :

Un produit à recevoir au titre des bonus 2013 calculés par les messageries MLP sur la base du chiffre d'affaires et le lissage des frais sur invendus a été enregistré pour un montant de 455 K€.

Comptes de bilan liés aux échanges de marchandises :

Sur le principe des échanges de marchandises, les créances clients & comptes rattachés et les dettes fournisseurs & comptes rattachés liés aux échanges sont destinés à être compensés :

Créances clients et comptes rattachés liés aux échanges de marchandises : 1 464 K€

Fournisseurs et comptes rattachés liés aux échanges de marchandises : 1 473 K€

Autres éléments d'information :

- Comptabilisation et présentation du CICE (Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi)

Pour les comptes annuels établis selon les normes françaises, Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement. Il est pris en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes.

Pour l'exercice concerné, la comptabilisation du CICE a été réalisée par l'option d'une diminution des charges de personnel, crédit d'un sous compte 64 (ANC, note d'information du 28 février 2013).

Les impacts de la prise en compte du CICE sur les états financiers, sont les suivants :

- Constatation d'une créance d'impôt de 14 778 € au titre de l'exercice dans le compte 4441 (Créance CICE) par le crédit du compte 6490 - Produit d'impôt CICE 2013

Annexes (suite)

NOTES SUR LE BILAN ACTIF

Actif immobilisé

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

Immobilisations brutes = 3 865 924

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Marques	2 304 505			2 304 505
Autres Immobilisations incorporelles	97 321	8 120		105 441
Immobilisations corporelles	175 043	3 020		178 063
Immobilisations financières	1 222 219	163 400		1 277 915
TOTAL	3 799 088	174 540	107 704	3 865 924

Amortissements et provisions d'actif = 2 321 125

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Marques	1 302 371	174 347	46 857	1 429 861
Autres Immobilisations incorporelles	95 308	5 487		100 795
Immobilisations corporelles	147 109	5 001		152 110
Titres mis en équivalence				
Autres Immobilisations financières	682 493	316	44 450	638 359
TOTAL	2 227 281	185 151	91 307	2 321 125

Détail des autres immobilisations incorporelles et corporelles et amortissements en fin de période

Nature des biens immobilisés	Montant	Amortis.	Valeur nette	Durée
Logiciels	105 441	100 795	4 646	1 an
Instal./agenc.divers	8 975	8 806	169	3-5-8-10 ans
Oeuvre d art	20 135	0	20 135	Non amortiss.
Mat bureau informatique	85 937	82 820	3 117	1-2-3-4-5 ans
Mobilier	63 016	60 484	2 532	5-10 ans
TOTAL	283 504	252 905	30 599	

Etat des créances = 8 860 968 €

Etat des créances	Montant brut	A un an	A plus d'un an
Actif immobilisé	704 208		704 208
Actif circulant & charges d'avance	8 156 760	7 749 312	407 448
TOTAL	8 860 968	7 749 312	1 111 656

Provisions pour dépréciation = 2 462 896 €

Nature des provisions	A l'ouverture	Dotations	Reprises	A la clôture
Marques	1 302 371	174 347	46 857	1 429 861
Titres de participation	10 000			10 000
Créances rattachées participations	608 042	316		608 358
Titres immobilisés	64 451		44 450	20 001
Créances clients	385 915	394 676	385 915	394 676
TOTAL	2 370 779	569 339	432 772	2 462 896

Produits à recevoir par postes du bilan = 539 985 €

Produits à recevoir	Montant
Immobilisations financières	
Clients et comptes rattachés	484 035
Autres créances	52 760
Disponibilités	3 190
TOTAL	539 985

Ce poste est constitué pour l'essentiel par les bonus MLP (455 K€)

Charges constatées d'avance = 564 986 €

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

Annexes (suite)

NOTES SUR LE BILAN PASSIF

Capital social = 257 801 €

Mouvements des titres	Nombre	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	610 180	0.42	256 276
Titres émis	3 633	0.42	1 525
Titres remboursés ou annulés			
Titres en fin d'exercice	613 813	0.42	257 801

Provisions = 40 190 €

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions réaffectées				
Provisions pour risques	110 690	16 000	86 500	40 190
TOTAL	110 690	16 000	86 500	40 190

Les provisions pour risques pour 40 K€ au 31 décembre 2013 contre 110 K€ au 31 décembre 2012 se rapportent à divers litiges en cours.

Etat des dettes = 6 723 240 €

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit	2 354	2 354		
Dettes financières diverses	600 950	600 950		
Fournisseurs	3 259 016	3 259 016		
Dettes fiscales & sociales	1 328 251	1 328 251		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	143 201	143 201		
Produits constatés d'avance	1 389 467	1 389 467		
TOTAL	6 723 240	6 723 240		

Dettes représentées par des effets de commerce = 71 639 €

Origine des effets de commerce	Montant
Dettes financières	
Fournisseurs et assimilés	71 639
Autres dettes	
TOTAL	71 639

Charges à payer par postes du bilan = 1 249 665 €

Charges à payer	Montant
Emp. & dettes établ. de crédit	2 354
Emp. & dettes financières div.	
Fournisseurs	1 018 940
Dettes fiscales & sociales	85 170
Autres dettes	143 201
TOTAL	1 249 665

Produits constatés d'avance = 1 389 467 €

Les produits constatés d'avance ne sont composés que de produits ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

Les produits constatés d'avance comportent pour l'essentiel les dettes abonnements (303 K€), le chiffre d'affaires auprès des MLP (637 K€) et TONDEUR (Distributeur en Belgique) (81 K€) pour la période de commercialisation des magazines sur l'exercice 2013 ainsi que les produits des insertions publicitaires dont les parutions sont «à cheval» entre 2013 et 2014 (368 K€).

Annexes (suite)**NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**

Ventilation du chiffre d'affaires = 16 646 785 €

Le chiffre d'affaires de l'exercice se décompose de la manière suivante :

Nature du chiffre d'affaires	Montant HT	Taux
Ventes de produits finis	13 626 690	81,86 %
Prestations de services	2 904 740	17,45 %
Produits des activités annexes	115 355	0,69 %
TOTAL	16 646 785	100.00 %

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices = 186 868 €

Niveau de résultat	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat d'exploitation	691 870	205 901	485 969
Résultat financier	71 345	21 232	50 113
Résultat exceptionnel	-135 114	-40 265	-94 849
Participation des salariés			
TOTAL	628 101	186 868	441 233

Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Accroissements et allègements	Montant	Impôts
Accroissements		
Provisions réglementées		
Subventions à réintégrer au résultat		
Allègements		
Provis. non deduct. l'année de dotat.	28 349	9 449
Total des déficits exploit. Reportables		
Total des amortissements différés		
Total des moins-values à long terme		
TOTAL	28 349	9 449

Autres informations relatives au compte de résultat

Les postes de charges et produits composant le résultat de l'exercice figurent au compte de résultat des états financiers.

On pourra s'y reporter ainsi qu'à la plaquette financière annuelle, documents qui fournissent une information plus détaillée.

Opérations d'échanges de publicité (PCG art. 531-2/28)

Pour l'exercice 2013, la société ENTREPRENDRE a inscrit un montant de 541 289 € en produits et 541 291 € en charges relatifs aux opérations d'échanges de publicités.

Conformément à l'article 2 du décret 2008-1487 du 30 décembre 2008, nous vous informons que les honoraires du Commissaire aux Comptes figurant au compte de résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2013 dans le cadre de ses contrôles légaux s'élèvent à 22 000 € HT.

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

Charges exceptionnelles	Montant
Pénalités, amendes	2 849
Dons, Mécénat	66 666
VNC des éléments d'actif cédés	107 704
Règlements litiges	90 828
Dot. Prov. litiges	16 000
TOTAL	284 047

Produits exceptionnels	Montant
Reprises provisions litiges	86 500
Produits de cession des éléments d'actif	62 433
TOTAL	148 933

Annexes (suite)

AUTRES INFORMATIONS

Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Engagements donnés = 25 807 €

Nature des engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals & cautions	
Crédit-bail mobilier	558
Crédit-bail immobilier	
Autres engagements	25 249
TOTAL	25 807

Les autres engagements se rapportent à l'inscription maintenue d'un privilège au bénéfice de l'URSSAF pour 25 249 Euros.

Engagements en matière de retraite

Les engagements de retraite correspondent à une estimation des droits acquis par le personnel en matière d'indemnités de départ à la retraite. Ils sont déterminés en tenant compte de l'ancienneté du personnel et de la probabilité de présence dans l'entreprise à la date de départ à la retraite.

A cet égard, les engagements en matière de retraite n'ont pas été évalués, étant précisé que ceux-ci ne devraient pas être significatifs compte tenu de la structure de l'effectif dans la société.

Intégration fiscale

La société Entreprendre n'a pas opté pour le régime d'intégration fiscale.

Comptes consolidés

Comme en 2012, la société Entreprendre n'est pas tenu d'établir des comptes consolidés, n'ayant pas le statut de société consolidante ou de filiale consolidée dans un périmètre de consolidation.

Ventilation par catégorie de l'effectif moyen

Cadres	5
Employés	13
TOTAL	18

Informations concernant les parties liées

Néant

Annexes (suite)

DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT D'EXERCICE

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des exercices.

Produits à recevoir = 509 985

Produits à recevoir sur clts et comptes rattachés	Montant
Clients factures a etabli(41810000)	484 035
TOTAL	484 035

Produits à recevoir sur autres créances	Montant
Fourn rrr a obtenir(40980000)	22 760
TOTAL	22 760

Produits à recevoir sur disponibilités	Montant
Banques interets courus a recevoir(51870000)	3 190
TOTAL	3 190

Charges constatées d'avance = 564 986

Charges constatées d'avance	Montant
Charges constatees d'avance(48600000)	564 986
TOTAL	564 986

Charges à payer = 1 249 665

Emprunts & dettes auprès des étab. De crédit	Montant
Banques interets courus a payer(51860000)	2 354
TOTAL	2 354

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fourn factures non parvenues.(40810000)	1 018 940
TOTAL	1 018 940

Dettes fiscales et sociales	Montant
Pers congés a payer(42820000)	41 245
Org.soc. congés a payer(43820000)	12 575
Org.soc. autres charges a payer(43860000)	6 771
Etat autres charges a payer(44860000)	24 579
TOTAL	85 170

Autres dettes	Montant
Clients rrr a accorder(41980000)	143 201
TOTAL	143 201

Produits constatés d'avance = 1 389 467

Produits constatés d'avance	Montant
Produits constatés d'avance(48700000)	1 389 467
TOTAL	1 389 467

Annexes (suite)

COMPTE RENDU DES TRAVAUX

Le Cabinet SEAC, inscrit au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de la région Paris Ile de France

Aux termes de la mission "autres missions concourant à l'établissement des Comptes Annuels", qui lui a été confiée par ENTREPRENDRE S.A.,

Déclare que les Comptes Annuels se rapportant à l'exercice clos au 31/12/2013 caractérisés notamment par les données suivantes:

Total du bilan	10 933 507
Chiffre d'affaires hors taxes	16 646 785
Résultat net de l'exercice (bénéfice)	441 233

ont été établis à partir des pièces, documents et informations fournis par l'Entreprise, en conformité avec les dispositions de l'Ordonnance du 19 septembre 1945 régissant l'Ordre des Experts Comptables et avec les règles de diligence préconisées par l'Ordre.

Le présent compte-rendu ne constitue pas une attestation de régularité et de sincérité au sens de l'article 2 de l'ordonnance du 19 septembre 1945.

Pour SEAC
Fait à PARIS le 25/04/2014

Annexes (suite)

RÉSULTATS DES 5 DERNIERS EXERCICES

Art : 133 et 148 du décret sur les sociétés commerciales

Tableau

Nature des Indications / Périodes	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
I - Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	257 801	256 276	254 754	245 600	246 617
b) Nombre d'actions émises	613 813	610 180	606 556	584 762	587 184
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
II - Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	16 646 785	18 471 984	20 915 329	20 122 503	300 000
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	660 206	791 374	1 292 985	1 934 904	800 053
c) Impôt sur les bénéfices	186 868	162 439	487 655	204 761	33 169
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	473 338	628 935	805 330	1 730 143	766 884
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	441 233	367 294	891 235	1 308 934	766 884
f) Montants des bénéfices distribués	298 988	636 884	701 714	-	692 877
g) Participation des salariés					
III - Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements	0.78	1.03	1.33	2.93	1.31
b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions	0.72	0.60	1.47	2.24	1.31
c) Dividende versé à chaque action	0.49	1.05	1.20		1.18
IV - Personnel :					
a) Nombre de salariés	18	29	32	32	1
b) Montant de la masse salariale	822 487	996 369	988 998	1 168 282	69 364
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	247 314	288 317	284 625	310 630	26 783

Observations complémentaires

Les variations constatées entre les quatre derniers exercices et l'exercice 2009 sont dues à la TUP de la SA GROUPE ENTREPRENDRE, filiale absorbée à effet au 1^{er} janvier 2010.

Annexes (suite)

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Tableau

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
A - Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
France Quotidien	10 000	(613 453)	100%	10 000	0	608 358	0	0	(1 911)	0
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										

B - Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
<i>- Filiales non reprises en A :</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										
<i>Participations non reprises en A :</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										

Observations complémentaires

La filiale France Quotidien n'a plus d'activité.