

ANNEXE

PREAMBULE

L'exercice social clos le 31/12/2014 a une durée de 12 mois.

L'exercice précédent clos le 31/12/2013 avait une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 11 915 788,45 E.

Le résultat net comptable est un bénéfice de 226 400,08 E.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis le 24/04/2015 par les dirigeants.

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 :

- 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.

- 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 circulant : elles sont constituées pour tenir compte des risques d'irrecouvrabilité relatifs à l'actif existant à la date de clôture des comptes.

- Provisions pour risques et charges : elles sont constituées pour tenir compte des risques financiers existant à la date de clôture des comptes.

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 2014 correspond à celle initialement mise en place au 31 décembre 2006 dans la filiale SA GROUPE ENTREPRENDRE, laquelle a fait l'objet d'une fusion avec la société en 2009.

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.

Immobilisations incorporelles

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 1430 K€ au 31 décembre 2013 à un montant de 1588 K€ à la fin de l'exercice 2014.

Participations

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 provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances et dettes

Bonus MLP :

Un produit à recevoir au titre des bonus 2014 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 535 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 : 1 737 K€

Fournisseurs et comptes rattachés liés aux échanges de marchandises : 1 737 K€

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES POUR DONNER UNE IMAGE FIDELE

Faits caractéristiques : Prises de participations réalisées en 2014

Nom	Date d'acquisition	Montant
RAPID PARE- BRISE	14/01/2014	200 000
CHOOPA	05/02/2014	400 200
BUSINESS AGENTS CO	27/06/2014	300 000
FRANCE VEL	30/06/2014	150 000
DIRECT DEWISES	25/07/2014	199 920
	TOTAL	1 250 120

AUTRES ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE**COMPTABILISATION, PRESENTATION DU CICE**

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement, il est à prendre en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes, que la clôture coïncide ou non avec l'année civile, pour les comptes annuels comme pour les comptes intermédiaires ou consolidés, en normes françaises comme en IFRS.

En outre, compte tenu des conditions de fiabilité et de probabilité d'obtention du CICE, sa prise en compte pour des éléments de rémunération différés à long terme devrait être rare.

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 16 125 € au titre de l'exercice clos dans le compte 444140 (Créance CICE 2014) par le crédit du compte 6490 - Produit d'impôt CICE 2014.

Conformément aux dispositions de l'article 244 quater C du code général des impôts, nous précisons que le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, notre entité l'utilise à travers notamment des efforts :

- de formation et de recrutement,
- de prospection de nouveaux marchés,
- de reconstitution de notre fonds de roulement.

Annexe (suite)**NOTES SUR LE BILAN ACTIF****Actif immobilisé**

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

Immobilisations brutes = 5 119 792 E

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Marques	2 304 505			2 304 505
Autres immobilisations incorporelles	105 441	11 700		117 141
Immobilisations corporelles	178 063		1 337	176 726
Immobilisations financières	1 277 915	1 254 865	11 360	2 521 420
TOTAL	3 865 924	1 266 565	12 697	5 119 792

Amortissements et provisions d'actif = 2 637 375 E

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Marques	1 429 861	201 911	44 076	1 587 696
Autres immobilisations incorporelles	100 795	7 051		107 846
Immobilisations corporelles	152 110	2 701	1 337	153 474
Titres mis en équivalence				
Autres immobilisations financières	638 359	150 000		788 359
TOTAL	2 321 125	361 663	45 413	2 637 375

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

Nature des biens immobilisés	Montant	Amortissement	Valeur nette	Durée
Logiciels	117 141	107 846	9 295	1 an
Installations /agencements divers	8 975	8 975	0	3-5-8-10 ans
Oeuvres d'art	20 135	0	20 135	Non amortiss.
Matériel bureau informatique	84 600	83 092	1 508	1-2-3-4-5 ans
Mobilier	63 016	61 407	1 609	5-10 ans
TOTAL	293 867	261 320	32 547	

Etat des créances = 9 845 100 E

Etat des créances	Montant brut	A un an	A plus d'un an
Actif immobilisé	696 348		696 348
Actif circulant & charges constatées d'avance	9 148 752	8 637 632	511 120
TOTAL	9 845 100	8 637 632	1 207 468

Provisions pour dépréciation = 427 551 E

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Utilisées	Non utilisées	A la clôture
Stocks et en-cours					
Comptes de tiers	394 676	32 875			427 551
Comptes financiers					
TOTAL	394 676	32 875			427 551

Produits à recevoir par postes du bilan = 607 856 E

Produits à recevoir	Montant
Immobilisations financières	
Clients et comptes rattachés	576 780
Autres créances	30 000
Disponibilités	1 076
TOTAL	607 856

Charges constatées d'avance = 639 313 E

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

NOTES SUR LE BILAN PASSIF

Capital social = 257 801 E

Mouvement des titres	A l'ouverture	Valeur Nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	613 813	0,42	257 801
Titres émis			
Titres remboursés ou annulés			
Titres en fin d'exercice *	613 813		257 801

* 50 titres ENTREPRENDRE pour une valeur de 1194,40 € sont auto-détenus

Provisions = 755 190 E

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Utilisées	Non utilisées	A la clôture
Provisions réglementées					
Provision pour risques et charges	40 190	727 000	12 000		755 190
TOTAL	40 190	727 000	12 000		755 190

Etat des dettes = 7 071 028 E

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissement de crédit	2 655	2 655		
Dettes financières diverses	600 950	30 950	570 000	
Fournisseurs	3 244 045	3 244 045		
Dettes fiscales & sociales	1 240 048	1 240 048		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	95 861	95 861		
Produits constatés d'avance	1 887 469	1 887 469		
TOTAL	7 071 028	6 501 028	570 000	

Dettes représentées par des effets de commerce = 48 477 E

Origine des effets de commerce	Montant
Dettes financières	
Fournisseurs et assimilés	48 477
Autres dettes	
TOTAL	48 477

Charges à payer par postes du bilan = 1 112 063 E

Charges à payer	Montant
Emprunts & dettes établissements de crédit	2 655
Emprunts & dettes financières diverses	
Fournisseurs	924 064
Dettes fiscales et sociales	89 483
Autres dettes	95 861
TOTAL	1 112 063

Produits constatés d'avance = 1 887 469 E

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 (219 K€), le chiffre d'affaires auprès des MLP (759 K€) et TONDEUR (Distributeur en Belgique) (81 K€) pour la période de commercialisation des magazines sur l'exercice 2015, ainsi que les produits des insertions publicitaires dont les parutions sont «à cheval» entre 2014 et 2015 (828 K€).

Annexe (suite)**NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT***Ventilation du chiffre d'affaires = 17 195 129 E*

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	14 400 671	83,75 %
Prestations de services	2 738 652	15,93 %
Produits des activités annexes	55 807	0,32 %
TOTAL	17 195 129	100.00 %

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices = 100 144 E

Niveau de résultat	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat d'exploitation	1 357 610	416 350	941 260
Résultat financier	-165 666	-50 806	-114 860
Résultat exceptionnel	-865 400	-265 400	-600 000
Participation des salariés			
TOTAL	326 544	100 144	226 400

Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Accroissements et allègements	Montant	Impôts
Accroissements		
Provisions réglementées		
Subventions à réintégrer au résultat		
Allègements		
Provisions non déductibles l'année de dotation	25 384	8 460
Total des déficits d'exploitation reportables		
Total des amortissements différés		
Total des moins-values à long terme		
TOTAL	25 384	8 460

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 se reporter à la plaquette financière annuelle, document qui fournit une information plus détaillée.

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

Pour l'exercice 2014, la société ENTREPRENDRE a inscrit un montant de 267 127 € en produits et de 112 827 € en charges relatifs aux opérations d'échanges de publicité.

Honoraires

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 2014 dans le cadre de ses contrôles légaux s'élèvent à 22 000 € HT.

Résultat Exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

Produits exceptionnels	Montant
Reprises provisions pour litiges	12 000
Produits de cession des éléments d'actif	167
TOTAL	12 167

Charges exceptionnelles	Montant
Pénalités, amendes	33 260
Dons, Mécénat	66 676
VNC des éléments d'actif cédés	
Règlements litiges	50 631
Dotation aux provisions pour litiges *	727 000
	877 567

* Litiges prud'homaux et litiges avec éditeurs de presse

Annexe (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 = 25 249 €

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

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 2013, 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	14
TOTAL	19

Annexe (suite)**INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES**

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

Postes du bilan	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou des créances représentées par des effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la Société a un lien de participation	
Immobilisations financières			
Participations		1 250 120	
Créances			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Total immobilisations financières		1 250 120	
Créances			
Créances clients et comptes rattachés		140 026	
Autres créances			
Capital souscrit, appelé, non versé			
Total Créances		140 026	
Dettes			
Autres emprunts convertibles			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Autres dettes			
Total dettes			

Postes du compte de résultat	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou des créances représentées par des effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la Société a un lien de participation	
Charges et Produits d'exploitation			
Produits d'exploitation		1 250 200	
Charges d'exploitation			
Charges et Produits financiers			
Produits financiers			
Charges financières			
Total		1 250 200	

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 = 607 856 E

Produits à recevoir sur clients et comptes rattachés	Montant
Clients factures à établir (41810000)	576 780
Retenue garantie BPI (46710000)	30 000
TOTAL	606 780

Produits à recevoir sur disponibilités	Montant
Banques intérêts courus à recevoir (51870000)	1 076
TOTAL	1 076

Charges constatées d'avance = 639 313 E

Charges constatées d'avance	Montant
Charges constatées d'avance (48600000)	639 313
TOTAL	639 313

Charges à payer = 1 112 063 E

Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	Montant
Banques intérêts courus à payer (51860000)	2 655
TOTAL	2 655

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fournisseurs factures non parvenues (40810000)	924 064
TOTAL	924 064

Dettes fiscales et sociales	Montant
Personnel congés à payer (42820000)	44 806
Organismes sociaux congés à payer (43820000)	14 338
Organismes sociaux. Sociaux - autres charges à payer (43860000)	4 955
Etat autres charges à payer (44860000)	25 384
TOTAL	89 483

Autres dettes	Montant
Clients rabais remises ristournes à accorder (41980000)	95 861
TOTAL	95 861

Produits constatés d'avance = 1 887 469 E

Produits constatés d'avance	Montant
Produits constatés d'avance (48700000)	1 887 469
TOTAL	1 887 469

Annexe (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 31/12/2014 caractérisés notamment par les données suivantes :

Total du bilan	11 915 788
Chiffre d'affaires hors taxes	17 195 129
Résultat net de l'exercice (bénéfice)	226 400

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 24/04/2015

Annexes (suite)

RÉSULTATS DES 5 DERNIERS EXERCICES

Art : 133 et 148 du décret sur les sociétés commerciales

Tableau

Nature des Indications / Périodes	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Durée de l'exercice	12 mois				
I - Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	257 801	257 801	256 276	254 754	245 600
b) Nombre d'actions émises	613 813	613 813	610 180	606 556	584 762
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
II - Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	17 195 129	16 646 785	18 471 984	20 915 329	20 122 503
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	1 386 678	660 206	791 374	1 292 985	1 934 904
c) Impôt sur les bénéfices	100 144	186 868	162 439	487 655	204 761
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	1 286 534	473 338	628 935	805 330	1 730 143
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	226 400	441 233	367 294	891 235	1 308 934
f) Montants des bénéfices distribués	306 907	298 988	636 884	701 714	-
g) Participation des salariés					
III - Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements	2.10	0.78	1.03	1.33	2.93
b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions	0.37	0.72	0.60	1.47	2.24
c) Dividende versé à chaque action	0.50	0.49	1.05	1.20	
IV - Personnel :					
a) Nombre de salariés	19	18	29	32	32
b) Montant de la masse salariale	549 627	822 487	996 369	988 998	1 168 282
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	158 538	247 314	288 317	284 625	310 630

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	(615 364)	100%	10 000	0	608 358	0	0	(758)	0
FRENCH MEDIA	100	0	51%	51	51	0	0	0	0	0
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
RAPID PARE-BRISE	200 089	NC	15%	200 000	200 000	0	0	NC	NC	0
CHOOPA	418 200	NC	25%	400 200	400 200	0	0	NC	NC	0
FRANCE VEL	12 500	-4 807	20%	150 000	150 000	0	0	123 716	1 068	0
BUSINESS AGENTS CO	16 250	NC	30%	300 000	300 000	0	0	NC	NC	0
DIRECT DEVICES	84 000	NC	40%	199 920	199 920	0	0	NC	NC	0
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 :**** Filiales :**

- La filiale France Quotidien n'a plus d'activité.
- La filiale French Media constituée en fin d'année 2014 n'a pas commencé son activité, étant précisé que la date de clôture du premier exercice est fixée au 31 décembre 2015.

*** Participations :**

- La société RAPID PARE-BRISE a pour activité la franchise dans le vitrage automobile.
- La société CHOOPA a pour activité la franchise dans le commerce de la chaussure et vêtements pour femmes,
- La société FRANCE VEL a pour activité la fabrication et la commercialisation de vélos et trottinettes électriques,
- La société BUSINESS AGENTS CO a pour activité la diffusion par site internet d'annonces de sociétés pour la recherche de fournisseurs ou de clients,
- La société DIRECT DEVICES a pour activité le négoce en gros de devises par site internet pour le compte de sociétés.