

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CLOS AU 30/06/2015

PRESENTATION DE L'EVOLUTION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE

Au cours du 1^{er} semestre 2015, ENTREPRENDRE SA a continué ses stratégies de développement de la diffusion de ses magazines phares comme Jour de France, Entreprendre, Stop Arnaques, L'évènement... ainsi que par des lancements prometteurs de nouveaux titres comme Intimité, Gotha Royal, Maison Décoration Jardin et Travaux, Cuisine du Monde,...

Ainsi, ces stratégies de développement des pôles éditoriaux du groupe ont permis d'acquérir de nouvelles parts de marché Kiosques.

Le chiffre d'affaires global du 1^{er} semestre 2015 s'établit à 8,5 M€ en comparaison à 8,0 M€ au 1^{er} semestre 2014 soit une hausse de 6%.

Le résultat net s'établit à 353 K€ pour ce semestre à comparer à 86 K€ pour le 1^{er} semestre 2014.

ENTREPRENDRE SA a aussi continué un rôle d'incubateur dans le développement de sociétés par des prises de participations durant ce semestre.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Ces comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2015 n'ont pas fait l'objet d'un audit de la part du commissaire aux comptes, leur certification n'étant pas obligatoire pour la Société.

Ces comptes semestriels sont présentés conformément aux principes comptables généralement admis en France.

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 existants à la date de clôture des comptes 2014 et ont été revues au 1^{er} semestre 2015.
- 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 mais n'ont pas varié par rapport à l'exercice 2014.

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.

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.

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),
- une des autres solutions envisagées (en diminution de l'impôt ou en produit d'exploitation).

La comptabilisation du CICE, en IFRS, est présentée suivant l'une des deux possibilités retenues par la CNCC :

- Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique, en déduction des charges de personnel auxquelles il est lié ou en « Autres produits »
- Comptabilisation en « Avantages du personnel » en déduction des frais de personnel

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

- Constatations d'une créance d'impôt de 14 778 € et de 16 125 € au titre des exercices 2013 et 2014 respectivement dans les comptes 4441 (Créance CICE) par le crédit du compte 6490 - Produit d'impôt CICE.
- Pour le 1^{er} semestre 2015, il n'y a pas eu de valorisation du CICE 2015.

Annexes (suite)

NOTES SUR LE BILAN ACTIF

Actif immobilisé

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

Immobilisations brutes = 5 599 446 €

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Marques	2 304 505			2 304 505
Autres immobilisations incorporelles	117 141	9 829		126 970
Immobilisations corporelles	176 726			176 726
Immobilisations financières	2 521 420	469 825		2 991 245
TOTAL	5 119 792	479 654		5 599 446

Amortissements et provisions d'actif = 2 688 341 €

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Marques	1 587 696			1 587 696
Autres immobilisations incorporelles	107 846			107 846
Immobilisations corporelles	153 474	966		154 440
Autres Immobilisations financières	788 359	50 000		838 359
TOTAL	2 637 375	50 966		2 688 341

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

Nature des biens immobilisés	Montant	Amortis./Prov.	Valeur nette	Durée
Logiciels	126 970	116 108	10 862	1 an
Instal./agenc.divers	8 975	8 975	-	3-5-8-10 ans
Oeuvres d art	20 135	0	20 135	Non amortiss.
Mat bureau informatique	84 600	83 595	1 005	1-2-3-4-5 ans
Mobilier	63 016	61 869	1 147	5-10 ans
TOTAL	4 609 232	2 326 476	2 282 756	

Etat des créances = 10 847 900 €

Etat des créances	Montant brut	A un an	A plus d'un an
Actif immobilisé	705 048		705 048
Actif circulant & charges d'avance	10 142 852	10 142 852	
TOTAL	10 847 900	10 142 852	705 048

Provisions pour dépréciation = 427 551 €

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	utilisées	non utilisées	A la clôture
Stocks et en-cours					
Comptes de tiers	427 551				427 551
Comptes financiers					
TOTAL	427 551				427 551

Produits à recevoir par postes du bilan = 404 153 €

Produits à recevoir	Montant
Immobilisations financières	
Clients et comptes rattachés	371 603
Autres créances	30 000
Disponibilités	2 550
TOTAL	404 153

Ce poste est constitué par les bonus MLP à recevoir pour 371 K€.

Charges constatées d'avance = 656 875 €

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée au 2^{ème} semestre 2015.

Annexes (suite)

NOTES SUR LE BILAN PASSIF

Capital social = 257 801 €

Mouvements des titres	Nombre	Val. 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	0.42	257 801

Provisions = 764 987 €

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Utilisées	Non utilisées	A la clôture
Provisions réaffectées					
Provisions pour risques	755 190	275 300	265 503		764 987
TOTAL	755 190	275 300	265 503		764 987

Les provisions pour risques pour 40 K€ se rapportent à divers litiges en cours.

Etat des dettes = 7 979 760 €

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit	3 129	3 129		
Dettes financières diverses*	600 950	950	600 000*	
Fournisseurs	3 582 814	3 582 814		
Dettes fiscales & sociales	1 406 574	1 406 574		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	373 981	373 981		
Produits constatés d'avance	2 012 312	2 012 312		
TOTAL	7 979 760	7 379 760	600 000	

Le poste Dettes financières diverses est constitué de 600 000 € de prêt participatif par BPI France (ex-OSEO).

Dettes représentées par des effets de commerce = 47 977 €

Origine des effets de commerce	Montant
Dettes financières	
Fournisseurs et assimilés	47 977
Autres dettes	
TOTAL	47 977

Charges à payer par postes du bilan = 1 331 701 €

Charges à payer	Montant
Emp. & dettes établ. de crédit	3 129
Emp. & dettes financières div.	
Fournisseurs	1 016 260
Dettes fiscales & sociales	81 133
Autres dettes	231 179
TOTAL	1 331 701

Produits constatés d'avance = 2 012 312 €

Les produits constatés d'avance ne sont composés que de produits ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée au deuxième semestre 2015.

Les produits constatés d'avance comportent pour l'essentiel les dettes abonnements, le CA auprès des Messageries MLP et TONDEUR (distributeur en Belgique) 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 le premier semestre et le deuxième semestre 2015.

Annexes (suite)

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Ventilation du chiffre d'affaires = 8 490 520 €

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	7 252 376	85,42 %
Prestations de services	1 238 144	14,58 %
TOTAL	8 490 520	100.00 %

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices = 166 095 €

Niveau de résultat	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat d'exploitation	895 994	286 681	609 313
Résultat financier	-56 332	(18 021)	-38 311
Résultat exceptionnel	-320 615	(102 565)	-218 050
Participation des salariés			
TOTAL	519 047	166 095	352 952

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 déduct. l'année de dotat.		
Total des déficits exploit. Reportables		
Total des amortissements différés		
Total des moins-values à long terme		
TOTAL		

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.

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

Pour le premier semestre 2015, la société ENTREPRENDRE a inscrit un montant de 12 313 € en produits et 12 314 € en charges relatifs aux opérations d'échanges de publicités.

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.

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 = 374 153 €

Produits à recevoir sur clts et comptes rattachés	Montant
Clients factures a etablr(41810000)	371 603
TOTAL	371 603

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

Produits à recevoir sur disponibilités	Montant
Banques interets courus a recevoir(51870000)	2 550
TOTAL	2 550

Charges constatées d'avance = 656 875 €

Charges constatées d'avance	Montant
Charges constatee d'avance(48600000)	656 875
TOTAL	656 875

Charges à payer = 1 331 701 €

Emprunts & dettes auprès des étab. De crédit	Montant
Banques interets courus a payer(51860000)	3 129
TOTAL	3 129

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fourn factures non parvenues.(4080000)	1 016 260
TOTAL	1 016 260

Dettes fiscales et sociales	Montant
Pers congés a payer(42820000)	54 794
Org.soc. congés a payer(43820000)	17 534
Org.soc. autres charges a payer(43860000)	5 252
État autres charges a payer(44860000)	3 553
TOTAL	81 133

Autres dettes	Montant
Clients rrr a accorder(41980000)	231 179
TOTAL	231 179

Produits constatés d'avance = 2 012 312 €

Produits constatés d'avance	Montant
Produits constatés d'avance(48700000)	2 012 312
TOTAL	2 012 312

Annexes (suite)

COMPTE RENDU DES TRAVAUX

Le Cabinet SEAC, inscrit au tableau de l'Ordre des Experts Comptables.

Aux termes de la mission d'assistance/de supervision comptable et d'établissement des Comptes Annuels, qui lui a été confiée par ENTREPRENDRE S.A.,

Déclare que les Comptes Semestriels se rapportant au 1^{er} semestre 2015 caractérisés notamment par les données suivantes:

Total du bilan	13 045 696
Chiffre d'affaires hors taxes	8 490 520
Résultat net de l'exercice (bénéfice)	352 554

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 à l'exception des règles suivantes :

- présentation d'un état détaillé et chiffré des stocks et en cours,
- contrôle de la conformité de la méthode de valorisation des stocks et en cours utilisée avec les règles en vigueur,
- vérification de l'application de la méthode de valorisation des stocks et en cours par épreuves,
- établissement du tableau de financement,
- contrôle des existants en caisse.

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 30/10/2015

Annexes (suite)

RÉSULTATS DES 5 DERNIERS EXERCICES

Art : 133 et 148 du décret sur les sociétés commerciales

Tableau

Nature des Indications / Périodes	30/06/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
Durée de l'exercice	6 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
I - Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	257 801	257 801	257 801	256 276	254 754
b) Nombre d'actions émises	613 813	613 813	613 813	610 180	606 556
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
II - Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	8 490 520	17 195 129	16 646 785	18 471 984	20 915 329
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	853 573	1 386 678	660 206	791 374	1 292 985
c) Impôt sur les bénéfices	166 492	100 144	186 868	162 439	487 655
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	687 081	1 286 534	473 338	628 935	805 330
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	352 554	226 400	441 233	367 294	891 235
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	1.11	2.10	0.78	1.03	1.33
b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions	0.57	0.37	0.72	0.60	1.47
c) Dividende versé à chaque action	-	0.50	0.49	1.05	1.20
IV - Personnel :					
a) Nombre de salariés	18	19	18	29	32
b) Montant de la masse salariale	274 773	549 627	822 487	996 369	988 998
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	96 956	158 538	247 314	288 317	284 625

Observations complémentaires

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
CHOOA	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
KEYKOD SAS	145 000	NC	25%	250 000	250 000	0	0	NC	NC	0
AUTOVOISIN	20 000	NC	35%	7 000	7 000	0	0	NC	NC	0
DIGIAPP	10 000	NC	29%	200 000	200 000	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

La filiale France Quotidien n'a plus d'activité et la filiale French Média n'a pas démarré d'activité.