

## ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CLOS AU 30/06/2017

### PRÉSENTATION DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017, ENTREPRENDRE SA a poursuivi ses stratégies de développement de ses magazines phares comme Entreprendre, Journal de France, Stop Arnaques, L'évènement et a investi sur de nombreux lancements de nouveaux titres dans des secteurs porteurs comme Santé Plus, Viva Plus, Maison Campagne Jardin, Footing Magazine,...

Ces stratégies de développement des différents pôles éditoriaux du groupe ont permis d'acquérir de nouvelles parts de marché Kiosques dans certains domaines comme la santé ou les news magazines mais le chiffre d'affaires global magazines est en net repli dans un marché de la presse en recul et contrasté.

Le chiffre d'affaires global du 1<sup>er</sup> semestre 2017 s'établit à 7,0 M€ en comparaison à 8,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016 soit un recul de 16%.

Le résultat net s'établit à 86 K€ pour ce semestre à comparer à 109 K€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016.

### REGLES ET METHODES COMPTABLES

Ces comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2017 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 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des comptes semestriels.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices.

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

#### - Immobilisations incorporelles

Les marques acquises sont dépréciées en totalité lorsqu'elles sont arrêtées.

Les marques en exploitation sont dépréciées partiellement, et ce en fonction de l'évolution du chiffre d'affaires de référence utilisé par le cabinet Nomen International.

Les chiffres d'affaires du premier semestre des magazines concernés sont trop variables au cours des mois et ne permettent pas d'estimer une diminution ou une augmentation des provisions. Aussi, il n'est pas procédé à des ajustements de celles-ci pour les comptes semestriels.

- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat augmenté des frais accessoires).

Les immobilisations corporelles figurant dans l'actif immobilisé susceptibles de subir une dépréciation sont amortis selon le mode linéaire ou dégressif sur la base de leur durée de vie économique.

- Créances

Les créances, dont les créances clients, sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances clients font l'objet, le cas échéant, d'une provision calculée sur la base du risque de non-recouvrement.

- Provisions pour risques et charges

Elles sont constituées pour tenir compte des risques financiers existants à la date de clôture des comptes 2016 et ont été revues au 1<sup>er</sup> semestre 2016, sans modification opérée.

- CICE (Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi)

Le CICE correspond à l'engagement des charges de rémunérations éligibles de l'année civile 2017 et pris en compte au fur et à mesure de cet engagement pour un montant de 7 300 € pour le 1<sup>er</sup> semestre. Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit correspondant a été porté au crédit du compte 649 - Charges de personnel - CICE.

Le produit CICE comptabilisé au titre de l'exercice vient en diminution des charges d'exploitation et est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice.

## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES POUR DONNER UNE IMAGE FIDELE

Faits caractéristiques :

Il n'y a pas de fait caractéristique notable durant le 1<sup>er</sup> semestre 2017.

## Annexes (suite)

## NOTES SUR LE BILAN ACTIF

*Actif immobilisé*

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

Immobilisations brutes = 5 024 567 €

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Marques	2 304 505			2 304 505
Autres immobilisations incorporelles	126 970			126 970
Immobilisations corporelles	179 817			179 817
Immobilisations financières	2 410 847	2 428		2 413 275
<b>TOTAL</b>	<b>5 022 139</b>	<b>2 428</b>		<b>5 024 567</b>

Amortissements et provisions d'actif immobilisé = 3 367 756 €

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Marques	1 680 280			1 680 280
Autres immobilisations incorporelles	126 970			126 970
Immobilisations corporelles	156 903	626		157 529
Autres Immobilisations financières	1 402 977			1 402 977
<b>TOTAL</b>	<b>3 367 130</b>	<b>626</b>		<b>3 367 756</b>

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

Nature des biens immobilisés	Montant	Amortis./Prov.	Valeur nette	Durée
Logiciels	104 573	104 573	-	1 an
Autres immobilisations incorporelles	22 397	22 397	-	1 an
Installations./agencements divers	8 975	8 975	-	3-5-8-10 ans
Oeuvres d'art	20 135	-	20 135	Non amortissables
Matériel bureau informatique	87 691	85 984	1 707	1-2-3-4-5 ans
Mobilier	63 016	62 570	446	5-10 ans
<b>TOTAL</b>	<b>306 787</b>	<b>284 499</b>	<b>22 288</b>	

*Etat des créances = 8 835 434 €*

Etat des créances	Montant brut	A un an	A plus d'un an
Actif immobilisé	700 848		700 848
Actif circulant & charges constatées d'avance	8 134 586	8 134 586	
<b>TOTAL</b>	<b>8 835 434</b>	<b>8 134 586</b>	<b>700 848</b>

*Provisions pour dépréciation = 620 781 €*

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Stocks et en-cours				
Comptes clients	620 781	-	-	620 781
Autres créances				
<b>TOTAL</b>	<b>620 781</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>620 781</b>

*Produits à recevoir par postes du bilan = 348 180 €*

Produits à recevoir	Montant
Immobilisations financières	
Clients et comptes rattachés	317 550
Autres créances	30 000
Disponibilités	630
<b>TOTAL</b>	<b>348 180</b>

Ce poste est constitué par les bonus MLP à recevoir pour 317 K€.

*Charges constatées d'avance = 615 825 €*

Les charges constatées d'avance comportent pour l'essentiel des charges se rapportant aux magazines dont les parutions sont « à cheval » entre le premier semestre et le deuxième semestre 2017.

## 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			
<b>Titres en fin d'exercice</b>	<b>613 813</b>	<b>0.42</b>	<b>257 801</b>

*Provisions = 398 589 €*

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminutions	A la clôture
Provisions réalementées				
Provisions pour litiges	107 844		15 089	92 755
Autres provisions pour risques*	305 834			305 834
<b>TOTAL</b>	<b>413 678</b>		<b>15 089</b>	<b>398 589</b>

\* Provision constituée au titre des propositions de rectifications par l'Administration Fiscale (Vérification de comptabilité au titre des exercices 2012 à 2014).

*Etat des dettes = 6 594 014 €*

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit	2 478	2 478		
Dettes financières diverses*	390 950	950	390 000*	
Fournisseurs	3 718 826	3 718 826		
Dettes fiscales & sociales	1 380 923	1 380 923		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	156 107	156 107		
Produits constatés d'avance	944 730	944 730		
<b>TOTAL</b>	<b>6 594 014</b>	<b>6 204 014</b>	<b>390 000</b>	

Le poste Dettes financières diverses est constitué de 390 000 € de prêt participatif par BPI France.

*Dettes représentées par des effets de commerce = 46 976 €*

Origine des effets de commerce	Montant
Dettes financières	
Fournisseurs et assimilés	46 976
Autres dettes	
<b>TOTAL</b>	<b>46 976</b>

*Charges à payer par postes du bilan = 1 064 109 €*

Charges à payer	Montant
Emp. & dettes établ. de crédit	2 478
Emp. & dettes financières div.	
Fournisseurs	820 483
Dettes fiscales & sociales	85 041
Autres dettes	156 107
<b>TOTAL</b>	<b>1 064 109</b>

*Produits constatés d'avance = 944 730 €*

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 2017 ainsi que les produits des insertions publicitaires dont les parutions sont « à cheval » entre le premier semestre et le deuxième semestre 2017.



## Annexes (suite)

## NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

*Ventilation du chiffre d'affaires = 7 023 171 €*

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	5 932 274	84,5 %
Prestations de services	1 090 897	15,5 %
<b>TOTAL</b>	<b>7 023 171</b>	<b>100,0 %</b>

*Ventilation de l'impôt sur les bénéfices = 42 878 €*

Niveau de résultat	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat d'exploitation	157 097	52 368	104 729
Résultat financier	-8 622	-2 874	-5 748
Résultat exceptionnel	-19 849	-6 616	-13 233
Participation des salariés	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>128 626</b>	<b>42 878</b>	<b>85 748</b>

*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		
Total des déficits exploit. Reportables		
Total des amortissements différés		
Total des moins-values à long terme		
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

*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 2017, la société ENTREPRENDRE a inscrit un montant de 44 638 € en produits et 44 463 € 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 = 318 180 €*

Produits à recevoir sur clts et comptes rattachés	Montant
Clients factures à établir( 41810000 )	317 550
<b>TOTAL</b>	<b>317 550</b>

Produits à recevoir sur autres créances	Montant
Fournisseurs rrr à obtenir( 40980000 )	
<b>TOTAL</b>	

Produits à recevoir sur disponibilités	Montant
Banques intérêts courus à recevoir( 51870000 )	630
<b>TOTAL</b>	<b>630</b>

*Charges constatées d'avance = 615 825 €*

Charges constatées d'avance	Montant
Charges constatées d'avance( 48600000 )	615 825
<b>TOTAL</b>	<b>615 825</b>

*Charges à payer = 1 064 109 €*

Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	Montant
Banques intérêts courus à payer( 51860000 )	2 478
<b>TOTAL</b>	<b>2 478</b>

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fournisseurs factures non parvenues.( 4080000 )	820 483
<b>TOTAL</b>	<b>820 483</b>

Dettes fiscales et sociales	Montant
Personnel - congés à payer( 42820000 )	60 126
Organismes sociaux - congés à payer( 43820000 )	21 045
Organismes sociaux - autres charges à payer( 43860000 )	3 870
Etat - autres charges à payer( 44860000 )	-
<b>TOTAL</b>	<b>85 041</b>

<b>Autres dettes</b>	<b>Montant</b>
Clients rrr à accorder( 41980000 )	156 107
<b>TOTAL</b>	<b>156 107</b>

*Produits constatés d'avance = 944 730 €*

<b>Produits constatés d'avance</b>	<b>Montant</b>
Produits constatés d'avance( 48700000 )	944 730
<b>TOTAL</b>	<b>944 730</b>

## Annexes (suite)

## RÉSULTATS DES 5 DERNIERS EXERCICES

Art : 133 et 148 du décret sur les sociétés commerciales

## Tableau

Nature des Indications / Périodes	30/06/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Durée de l'exercice	6 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
<b>I - Situation financière en fin d'exercice</b>					
a) Capital social	257 801	257 801	257 801	257 801	256 276
b) Nombre d'actions émises	613 813	613 813	613 813	613 813	613 813
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
<b>II - Résultat global des opérations effectives</b>					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	7 023 171	15 651 740	17 354 374	17 195 129	16 646 785
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	114 162	673 484	1 043 452	1 386 678	660 206
c) Impôt sur les bénéfices	42 878	248 516	375 550	100 144	186 868
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	157 040	424 968	667 902	1 286 534	473 338
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	85 748	152 510	359 410	226 400	441 233
f) Montants des bénéfices distribués	-	214 835	141 177	306 907	298 988
g) Participation des salariés	-	-	-	-	-
<b>III - Résultat des opérations réduit à une seule action</b>					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	0.26	0.69	1.09	2.10	0.77
b) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	0.14	0.25	0.59	0.37	0.72
c) Dividende versé à chaque action	-	0.35	0.23	0.50	0.49
<b>IV - Personnel :</b>					
a) Nombre de salariés	18	18	20	19	18
b) Montant de la masse salariale	261 440	516 080	566 531	549 627	822 487
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	83 932	170 495	164 816	158 538	247 314

## 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
<b>A - Renseignements détaillés concernant les filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
FRANCE QUOTIDIEN	10 000	(617 896)	100%	10 000	-	610 857	-	-	(1 152)	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
AUTOVOISIN	20 000	NC	35%	7 000	-			NC	NC	
CHOOPA	418 200	30 886	25%	400 200	-			213 313	(319 233)	
DIGIAPP	14 142		30%	200 100	150 100			61 086	(248 877)	
DIRECT DEUISES	84 000	NC	40%	199 920	-			NC	NC	
FRANCE VEL	12 500	(3 746)	20%	150 000	150 000			95 990	(62 062)	
KEYKOD	145 000	(144 870)	25%	250 000	125 000			60	(115 779)	
* Données : France Quotidien 31/12/2016 - Choopa 31/12/2014 - Digiapp 30/06/2016 France Vel 31/12/2015 - Keykod 31/12/2016										
<b>B - Renseignements globaux concernant les autres filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										
<i>Participations non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										