

C E S A M (Compagnie d'Éditions Scolaires et d'Apprentissage Multi media)

Société anonyme au capital de 495.451,60 euros
Siège social : 2 ter rue des Chantiers 75005 PARIS
Numéro d'identification : 413 511 700 R.C.S. PARIS
Numéro de gestion : 2000 B 12353

R a p p o r t d e g e s t i o n d u g r o u p e

A l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer le 26 juin 2018 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017

I. L'ACTIVITE, LES RESULTATS ET LA SITUATION FINANCIERE DU GROUPE

A. ANALYSE SECTORIELLE

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe est de 4 267 161 € contre 3 709 445 € pour l'exercice précédent, ce qui représente une progression globale de plus de 15 % par rapport à l'exercice précédent.

La répartition du chiffre d'affaires par segmentation et par secteurs géographiques se présente de la manière suivante :

1/ Segmentation

	Exercice 2017 (en €)	Exercice 2016 (en €)
Vente de marchandises	3 624 498	3 081 116
Prestations de services	642 663	628 329
TOTAL	4 267 161	3 709 445

2/ Par secteur géographique :

	Exercice 2017 (en K€)	Exercice 2016 (en K€)
France	4 179	3 644
Export	88	65
TOTAL	4 267	3 709

B. LES CHIFFRES CONSOLIDES

Données relatives au compte de résultat :

Désignation	Exercice 2017 (en €)	Exercice 2016 (en €)	Variation (en valeur absolue)	Variation (en %)
Chiffres d'affaires	4 267 161	3 709 445	+ 557 716	+ 15,0%
Résultat d'exploitation	320 380	142 339	+ 178 041	+ 125,0%
Résultat courant avant impôt	358 767	147 660	+ 211 107	+ 143,0%
Résultat net d'ensemble	184 006	-204441	+ 424 447	+ 177,0%
Résultat net part du Groupe	11 839	-113688	+ 125 527	--+ 110,4%
Nombre d'actions	1 415 552	1 415 552	0	0%
Résultat net par action	0,08 €	0,00 €	+ 0	+ 0,0%

Données relatives au bilan :

Désignation	Exercice 2017 (en K€)	Exercice 2016 (en K€)	Variation (en valeur absolue)	Variation (en %)
Actif immobilisé net	1 069 808	864 685	+ 205 123	+ 12,0%
Actif circulant	6 530 675	6 384 409	+ 146 266	+ 88,0%
Capital social	495 452	495 452	+ 0	+ 0,0%
Capitaux propres du groupe	3 033 321	2 849 315	+ 184 006	+ 39,0%
Emprunts et dettes financières	445 133	156 577	+ 288 556	+ 184,3%
Dettes fournisseurs et acomptes reçus	1 556 847	1 439 654	+ 117 193	+ 8,1%
Dettes fiscales et sociales	709 154	870 677	- 161 523	- 18,6%
Autres dettes et produits constatés d'avance	46 696	333 819	- 287 123	- 86,0%
Total des dettes	2 757 828	2 800 726	- 42 898	-1,5%
TOTAL DU BILAN	7 600 483	7 249 094	+ 351 389	4,8%

C. EVOLUTION DE L'ACTIVITE DU GROUPE EN 2017

1. Compte de résultat détaillé

Globalement, le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2017 a progressé de 15%.

Les produits d'exploitation ont atteint 6 307 035 € au 31 décembre 2017 contre 5 745 679 € à la fin de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation, qui se sont élevées globalement à 5 986 655 €, sont en augmentation mais dans une moindre proportion (+ 7%). Ces charges, dont le détail figure dans les comptes consolidés annuels que nous vous avons communiqués, ont été les suivantes :

- Achats consommés de marchandises, de matières premières et autres

approvisionnementnements	113 272 €
- Autres achats et charges externes	2 297 863 €
- Charges fiscales (hors I.S.)	24 745 €
- Rémunérations	817 805 €
- Charges sociales	323 599 €
- Dotations aux amortissements et aux provisions.....	1 847 697 €
- Autres charges d'exploitation	561 676 €

L'EBITDA consolidé du groupe ressort à 2 168 077 € contre 1 817 371 € au cours de l'exercice précédent.

L'effectif moyen de notre groupe était de 19 personnes pendant l'exercice 2017, comme pendant l'exercice 2016.

Le groupe a procédé aux investissements suivants :

- Immobilisations incorporelles	180 279 €
- Immobilisations corporelles (hors crédit bail)	14 349 €
- Immobilisations en crédit bail	439 750 €
Soit un total de.....	<u>634 378 €</u>

Dans le même temps, il a été constaté la sortie des actifs immobilisés suivants :

- Immobilisations incorporelles	949 938 €
- Immobilisations corporelles (hors crédit bail).....	50 000 €

Les produits financiers ont été de 42 662 € contre 30 520 € de charges financières. Le solde des comptes financiers du groupe est ainsi déficitaire de 7 433 € contre un solde négatif de 64 432 € pour l'exercice précédent.

Pour l'exercice écoulé, le résultat courant consolidé avant impôts est de	358 767 €
Ce qui, compte tenu du résultat exceptionnel déficitaire	(174 761 €)
Correspond à un bénéfice net comptable consolidé du groupe de	<u>184 006 €</u>

Le résultat part des minoritaires étant de 72 167 €, le résultat net part du groupe est de 111 839 €.

2. Postes du bilan détaillé

A la fin de l'exercice écoulé :

Les autres dettes du groupe se présentaient de la manière suivante :

- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 556 847 €
- Dettes fiscales et sociales	709 154 €
- Autres dettes.....	46 696 €

La valeur nette comptable des immobilisations (après amortissements) représentait 1 069 808 €, dont :

- Immobilisations incorporelles	193 605 €
- Immobilisations corporelles.....	214 618 €
- Immobilisations financières	661 585 €

Les stocks de matières premières et les approvisionnements, nets de provisions, s'élevaient à 700 077 €.

Les créances et les disponibilités étaient les suivantes :

- Clients et comptes rattachés (nets de provisions)	1 734 118 €
- Autres créances (nettes de provisions)	501 398 €
- Impôts différés	1 217 094 €
- Charges constatées d'avance.....	126 163 €
- Disponibilités	2 249 791 €

Compte tenu de la valeur comptable de ces actifs	7 600 483 €
de l'ensemble des dettes ci-dessus.....	(2 757 828 €)
des provisions pour risques et charges	(1 809 333 €)

Les capitaux propres consolidés part du groupe s'élevaient à 3 033 321 €
(contre 2 849 315 € à la clôture de l'exercice précédent)

Informations sur l'affectation du C.I.C.E.

Le groupe bénéficie du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (C.I.C.E.), institué, comme son nom l'indique, pour financer l'amélioration de la compétitivité des entreprises.

Son impact sur les états financiers 2017 s'élève à 32 K€ et se traduit par une diminution des charges de personnel.

Le montant de ce crédit sera bien entendu consacré aux investissements et aux besoins en fond de roulement nécessaires au développement de l'activité de la société et à la compétitivité du groupe.

D. GESTION DU GROUPE

Pour une meilleure rationalisation de la gestion du groupe, un certain nombre de conventions intragroupe ont été conclues entre la société CESAM et d'autres sociétés du groupe.

Il s'agit essentiellement de contrats de prestation de services généraux (gestion administrative, comptable, informatique, financière et achats), de contrats d'approvisionnement des filiales et de contrats d'assistance logistique, de sous-location de locaux et de gestion des mouvements de trésorerie entre les différentes sociétés du groupe.

E. EVOLUTION RECENTE - PERSPECTIVES

Evénements importants survenus depuis le début de l'exercice en cours

Aucun événement susceptible de figurer dans ce rapport n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Sauf événement exceptionnel ou imprévu, l'évolution du Groupe et de ses activités devrait être conforme aux prévisions.

II. INFORMATIONS SOCIALES

Effectifs et évolutions

a/ L'effectif moyen équivalent temps plein au 31 décembre 2017 se répartit de la façon suivante :

Effectif moyen équivalent temps plein	31/12/2017	31/12/2016
Cadres	11	10
Employés	8	9
TOTAL	19	19

b/ Charges de personnel

	31/12/2017	31/12/2016
Rémunérations brutes	817 805	890 144
Charges sociales	323 599	402 559
TOTAL	1 141 404	1 292 703

III. FILIALES ET PARTICIPATIONS

a/ Organigramme du groupe (% d'intérêt)

	Pourcentage d'intérêts 2017
Rue des Ecoles	60.78 %
Circonflexe	97.30 %
Editions Garnier	100.00 %
Palette	67.72 %
Prismallia (en liquidation)	49.00 %
Icalla	10.00 %
Cassini	20.00 %
Epistemon	54.00 %
Biblioteca	60.00 %
Librairie Arthaud	80.00 %

b/ Périmètre de consolidation

RUE DES ECOLES	429 774 250	Intégration globale	100%	France	31/12
CIRCONFLEXE	352 053 433	Intégration globale	100%	France	31/12
EDITIONS GARNIER	479 794 735	Intégration globale	100%	France	31/12
PALETTE	449 734 375	Intégration globale	100%	France	31/12

IV. FACTEURS DE RISQUES

Le Groupe reste exposé aux aléas de la conjoncture et de ses incidences sur le secteur d'activité de ses filiales.

ASSURANCE ET COUVERTURES DES RISQUES

Le groupe étudie les options d'assurance possibles pour faire face à chaque type de situation.

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Garanties données

néant

Engagements reçus

néant

Nous nous tenons bien entendu à disposition pour toutes précisions ou explications complémentaires.

Le Président