

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 appelée à statuer le 26 juin 2017 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016

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

A. ANALYSE SECTORIELLE

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe est de 3 709 445 € contre 3 580 503 € pour l'exercice précédent, ce qui représente une progression globale de plus de 3 % par rapport à l'exercice précédent.

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

Le chiffre d'affaires par catalogue est le suivant :

Catalogue	Exercice 2016	Part du chiffre d'affaires
	En K€	En %
Editions rue des écoles	831	22%
Editions Mila	634	17%
Circonflexe	656	18%
Millepages	246	7%
Palette	550	15%
Garnier	15	0%
Web	469	13%
Autre	308	8%
Total	3 709	100%

B. LES CHIFFRES CONSOLIDES

Données relatives au compte de résultat :

Désignation	Exercice 2016 (en K€)	Exercice 2015 (en K€)	Variation (en valeur absolue)	Variation (en %)
Chiffres d'affaires	3 709	3 580	+ 129	+ 3,6%
Résultat d'exploitation	142	272	-- 130	-- 47,8%
Résultat non opérationnel	-398	-4	-- 394	+ 9850,0%
Résultat courant avant impôt	-255	268	-- 523	-- 195,1%
Résultat net d'ensemble	-240	382	-- 622	-- 162,8%
Résultat net part du Groupe	-146	269	-- 415	-- 154,3%
Nombre d'actions	1 415 576	1 415 576	-	-
Résultat net par action	-0,10	0,19	+ 0	-- 154,3%

Données relatives au bilan :

Désignation	Exercice 2016 (en K€)	Exercice 2015 (en K€)	Variation (en valeur absolue)	Variation (en %)
Capital social	495	495	-	-
Capitaux propres du groupe	2212	2568	-356	-13,86
Capitaux propres des minoritaires	637	866	-229	-26,44
Provisions R&C	1599	1029	570	55,39
Emprunts et dettes financières	156	52	104	200,00
Actif immobilisé net	2645	2088	557	26,68
TOTAL DU BILAN	7249	6603	1002	15,17

C. EVOLUTION DE L'ACTIVITE DU GROUPE EN 2016

1. Compte de résultat détaillé

Globalement, le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2016 a progressé de 3 %.

Les produits d'exploitation ont atteint 5 746 K€ au 31 décembre 2016 contre 5 169 K€ à la fin de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation opérationnelles, qui se sont élevées globalement à 5 603 K€, sont en augmentation. 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 approvisionnements	12 K€
- Autres achats et charges externes	2 078 K€
- Charges fiscales (hors I.S.)	33 K€
- Rémunérations	890 K€
- Charges sociales	403 K€
- Dotations aux amortissements et aux provisions	1 675 K€
- Autres charges d'exploitation	512 K€

Le résultat d'exploitation non opérationnel 2016 est de – 398 K€ contre – 4 K€ en 2015.

L'effectif moyen de notre groupe était de 19 personnes pendant l'exercice 2016, contre 20 en 2015.

Le groupe a procédé aux investissements suivants :

- Immobilisations incorporelles.....	131 K€
- Immobilisations corporelles (hors crédit bail).....	85 K€
- Immobilisations en crédit bail	0 K€
- Immobilisations en cours.....	0 K€
Soit un total de.....	<u>216 K€</u>

Dans le même temps, les sorties d'immobilisations ont représenté 1 K€.

Les produits financiers ont été de 31 K€ contre 95 K€ de charges financières. Le solde des comptes financiers du groupe est ainsi déficitaire de 64 K€ contre un solde positif de 35 K€ pour l'exercice précédent.

Pour l'exercice écoulé, le résultat opérationnel consolidé avant impôts est de ... 142 K€.

Ce qui, compte tenu	
du résultat des quote-part des opérations faites en commun	70 K€
du résultat non opérationnel	- 398 K€
du résultat financier	- 64 K€
et de l'impôt sur les bénéfices (impacté des impôts différés)	10 K€
Correspond à un bénéfice net comptable consolidé du groupe de	- 240 <u>K€</u>

Le résultat part des minoritaires étant de -94 K€, le résultat net part du groupe est de - 146 K€.

2. Postes du bilan détaillé

A la fin de l'exercice écoulé :

Les emprunts et les dettes financières étaient de 156 K€, contre 52 K€ à la fin de l'exercice précédent.

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

- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 440 K€
- Avances et acomptes reçus	0 K€
- Dettes fiscales et sociales	871 K€
- Autres dettes.....	45 K€
- Produits constatés d'avance.....	289 K€

La valeur nette comptable des immobilisations (après amortissements) représentait 865 K€, dont :

- Immobilisations incorporelles	338 K€
- Immobilisations corporelles.....	242 K€
- Immobilisations financières	285 K€

Les stocks de matières premières et les approvisionnements, nets de provisions, s'élevaient à 640 K€.

Les créances et les disponibilités étaient les suivantes :

- Clients et comptes rattachés (nets de provisions)	2 021 K€
- Autres créances (nettes de provisions)	41 K€
- Impôts différés	800 K€
- Créances fiscales et sociales	343 K€
- Autres créances	515 K€
- Charges constatées d'avance.....	197 K€
- Disponibilités	1 827 K€

Compte tenu de la valeur comptable de ces actifs	7 249 K€
de l'ensemble des dettes ci-dessus.....	(2 801 K€)
des provisions pour risques et charges	(1 599 K€)
et des capitaux propres des minoritaires.....	(637 K€)

Les capitaux propres consolidés part du groupe s'élevaient à 2 212 K€
(contre 2 567 K€ 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 2016 s'élève à 26 621 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 et d'autres sociétés du groupe.

Il s'agit essentiellement de contrats de prestation de services généraux (gestion administrative, comptable, commerciale, informatique et financière), de mise à disposition de locaux et de gestion des mouvements de trésorerie entre les différentes sociétés du groupe.

E. EVOLUTION RECENTE - PERSPECTIVES

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

Aucun événement, qui ne soit pas mentionné dans les annexes et résolutions, 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 de l'activité de la société devrait être conforme aux prévisions.

II. INFORMATIONS SOCIALES

Effectifs et évolutions

a/ L'effectif moyen équivalent temps plein au 31 décembre 2016 se répartit de la façon suivante :

Effectif moyen équivalent temps plein	31/12/2016	31/12/2015
Cadres	10	10
Employés	9	9
TOTAL	19	19

b/ Charges de personnel (en K€)

	31/12/2016	31/12/2015
Rémunérations brutes	890	804
Charges sociales	403	334
TOTAL	1 293	1 138

III. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Nous vous invitons à vous reporter à l'annexe des comptes consolidés concernant les informations relatives au périmètre de consolidation.

Par ailleurs, les rapports de gestion des filiales sont annexées au rapport de gestion de la société. **FACTEURS DE RISQUES**

Il n'existe pas à la connaissance des dirigeants de la société des risques potentiels significatifs autres que ceux issus de l'évolution générale du marché du livre et des marchés numériques de l'édition jeunesse et parascolaire en France.

Risques de taux

Les sociétés du groupe effectuent des placements de trésorerie en SICAV et comptes à terme et ne bénéficient d'aucune ligne de crédit ni d'affacturage.

Risque de change

Les sociétés du groupe facturent en euros, il n'existe pas risque de change.

Autres facteurs de risques

Les sociétés du groupe font produire chez des imprimeurs ou presseurs qui fournissent papier et matières premières dans le prix de fabrication. Le prix public des livres est unique et est fixé en tenant compte du prix de fabrication et des taux de remises attribués aux différents distributeurs, chaque titre en stock est provisionné suivant sa date de publication et sa rotation en stock.

Les œuvres publiées font l'objet d'un ou plusieurs contrats selon qu'il s'agit d'œuvres personnelles ou collectives et font l'objet d'une clause de garantie morale d'appartenance.

Le risque porterait essentiellement sur des en-cours clients liés à des contrats d'exécution sur plusieurs exercices qui pourraient évoluer ou faire l'objet de rupture anticipée.

Assurances et couvertures des risques

Les sociétés du groupe sont assurées par le groupe AXA de la manière suivante :

Chaque site (dont les sites de dépôt des stocks chez nos distributeurs) est couvert par une assurance multirisques comprenant l'incendie et le vol :

Biens, frais et pertes, responsabilité	45 K€
Fonds et valeurs	9 K€
Marchandises et matériel	400 K€
Marchandises en dépôt	700 K€
Frais et pertes y compris les pertes indirectes justifiées	200 K€
Recours des voisins et des tiers	650 K€

Chaque société est couverte par une assurance Responsabilité Civile comprenant :

Dommmages corporels	7 160 K€
Dommmages matériels et immatériels confondus	2 283 K€
Faute inexcusable et intentionnelle	1 000 K€
Dommmage aux biens confiés	228 K€
Pollution et atteintes à l'environnement	456 K€
Restaurant et Réception d'entreprise	1 141 K€
Dommmage aux biens des préposés	228 K€
Vols par préposés	228 K€
Dommmages survenus après livraison ou réception	2 283 K€
Défense et recours	22 K€