

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 2019 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018

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

A. ANALYSE SECTORIELLE

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe CESAM est de 4 079 904 € contre 4 267 161 € pour l'exercice précédent, ce qui représente une diminution globale de 4,4 % par rapport à l'exercice précédent.

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

	Exercice 2018 (en €)	Exercice 2017 (en €)
Vente de biens	3 610 159	3 624 498
Prestations de services	469 745	642 663
TOTAL	4 079 904	4 267 161

B. LES CHIFFRES CONSOLIDES

Données relatives au compte de résultat :

Désignation	Exercice 2018 (en €)	Exercice 2017 (en €)	Variation (en valeur absolue)	Variation (en %)
Chiffres d'affaires	4 079 904	4 267 161	- 187 257	- 4,4%
Résultat d'exploitation	346 695	320 380	+ 26 315	+ 8,2%
Résultat courant avant impôt	435 893	358 767	+ 77 126	+ 21,5%
Résultat net d'ensemble	314 053	184 006	+ 130 047	+ 70,7%
Nombre d'actions	1 415 552	1 415 552	-	-
Résultat net par action	0,22	0,13	+ 0,09	+ 70,68%

Données relatives au bilan :

Désignation	Exercice 2018 (en €)	Exercice 2017 (en €)	Variation (en valeur absolue)	Variation (en %)
Actif immobilisé net	1 323 333	1 069 808	+ 253 525	+ 23,7%
Actif circulant	6 510 553	6 530 675	- 20 122	- 0,3%
Capital social	495 452	495 452	-	-
Capitaux propres du groupe	3 347 347	3 033 321	+ 314 026	+ 10,4%
Emprunts et dettes financières	93 035	445 133	- 352 098	- 79,1%
Dettes fournisseurs et acomptes reçus	1 384 697	1 556 847	- 172 150	- 11,1%
Dettes fiscales et sociales	732 854	709 154	+ 23 700	+ 3,3%
Autres dettes et produits constatés d'avance	405 321	46 696	+ 358 625	NS
Total des dettes	2 615 907	2 757 828	- 141 921	-5,1%
TOTAL DU BILAN	7 833 886	7 600 483	+ 233 403	+ 3,1%

C. EVOLUTION DE L'ACTIVITE DU GROUPE EN 2018

1. Compte de résultat détaillé

Globalement, le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2018 a progressé de 4,4 %.

Les produits d'exploitation ont atteint 6 084 755 € au 31 décembre 2018 contre 6 307 035 € à la fin de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation, qui se sont élevées globalement à 5 738 060 €, sont en diminution (- 4,15 %). Ces charges, dont le détail figure dans les comptes consolidés annuels que nous vous avons communiqués, ont été les suivantes :

- Achats et charges externes.....	2 536 414 €
- Charges fiscales (hors I.S.)	17 407 €
- Rémunérations	726 458 €
- Charges sociales	284 862 €
- Dotations aux amortissements et aux provisions.....	1 812 551 €
- Autres charges d'exploitation	360 367 €

L'EBITDA consolidé du groupe ressort à 357 526 € contre 221 844 € au cours de l'exercice précédent.

L'effectif moyen de notre groupe était de 19 personnes pendant l'exercice 2018, comme pendant l'exercice 2017.

Les produits financiers ont été de 20 488 € contre 42 662 € de charges financières.

Pour l'exercice écoulé, le résultat courant consolidé avant impôts est de	435 893 €
Ce qui, compte tenu du résultat exceptionnel déficitaire	(138 155 €)
et du crédit d'impôt sur les bénéfices	16 315 €
Correspond à un bénéfice net comptable consolidé du groupe de	<u>314 053 €</u>

Le résultat part des minoritaires étant de 123 172 €, le résultat net part du groupe est de 190 881 €.

2. Postes du bilan détaillé

A la fin de l'exercice écoulé :

Les emprunts et les dettes financières étaient de 93 035 €, contre 445 133 € à la fin de l'exercice précédent.

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

- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 384 697 €
- Dettes fiscales et sociales	732 853 €
- Autres dettes.....	337 167 €
- Produits constatés d'avance.....	68 154 €

La valeur nette comptable des immobilisations (après amortissements) représentait 1 323 333 €, dont :

- Immobilisations incorporelles	483 440 €
- Immobilisations corporelles.....	173 069 €
- Immobilisations financières	666 824 €

Le groupe a procédé aux investissements suivants :

- Immobilisations incorporelles.....	347 912 €
- Immobilisations en cours.....	5 000 €
Soit un total de.....	<u>352 912 €</u>

Dans le même temps, aucune sortie d'immobilisations n'a été effectuée.

Les stocks de produits intermédiaires et finis, s'élevaient à 846 600 €.

Les créances et les disponibilités étaient les suivantes :

- Clients et comptes rattachés	1 247 507 €
- Autres créances	2 320 091 €
- Charges constatées d'avance.....	108 390 €
- Disponibilités	1 985 931 €
- Valeurs mobilières de placement	2 034 €

Compte tenu de la valeur comptable des actifs	7 833 886 €
de l'ensemble des dettes ci-dessus.....	(2 615 907 €)
des provisions pour risques et charges	(1 870 604 €)

Les capitaux propres consolidés part du groupe s'élevaient à 3 347 374 €
(contre 3 033 321 € à la clôture de l'exercice précédent)

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 mise à disposition 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 évènement susceptible de figurer dans ce rapport n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Sauf évènement 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 2018 se répartit de la façon suivante :

Effectif moyen équivalent temps plein	31/12/2018	31/12/2017
Cadres	10	11
Employés	9	8
TOTAL	19	19

b/ Charges de personnel (en €)

	31/12/2018	31/12/2017
Rémunérations brutes	726 458	817 805
Charges sociales	284 862	323 599
TOTAL	1 011 320	1 141 404

III. FILIALES ET PARTICIPATIONS

a/ Périmètre de consolidation

Nom de la société	SIREN	Méthode consolidation	% d'intérêt	Siège	Date clôture
CESAM	413 511 700	Mère	-	France	31/12
CIRCONFLEXE	352 053 433	Intégration globale	100%	France	31/12
RUE DES ECOLES	429 774 250	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	31/3

b/ Pourcentages d'intérêt des sociétés du Groupe

RUE DES ECOLES	60,78 %
CIRCONFLEXE	97,30%
EDITIONS GARNIER	100%
PALETTE	67,72%
PRISMALLIA (en liquidation)	49%
ICALLA	10%
CASSINI	20%
EPISTEMON	54%
BIBLIOTECA	60%
LIBRAIRIE ARTHAUD	80%
VILLAGEMEDIAS	50%

IV. FACTEURS DE RISQUES

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

Engagements reçus

Néant

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

Le Président du Conseil d'Administration
Philippe SYLVESTRE