

GROUPE CESAM

2 ter rue des Chantiers
75005 PARIS

ANNEXE AUX
COMPTES CONSOLIDES

AU 31 DECEMBRE 2017

INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**Périmètre du groupe au 31/12/2017****Sociétés consolidées par intégration globale**

Sociétés françaises dont le siège social est situé 2 ter rue des Chantiers à Paris (75005)

SA CESAM	75005 PARIS	413 511 700 00036
SA RUE DES ECOLES	75005 PARIS	429 774 250 00014
SA CIRCONFLEXE	75005 PARIS	352 053 433 00038
SARL EDITIONS GARNIER	75005 PARIS	479 974 735 00017
SARL PALETTE	75005 PARIS	449 734 375 00032

Société consolidée par mise en équivalence

Néant

Participations non consolidées

PRISMALLIA SAS (en liquidation) au capital de 62 000 euros, RCS Paris 517 832 242,
 BIBLIOTECA SAS au capital de 20 000 euros, RCS Paris 800 482 200,
 Librairie ARTHAUD SAS au capital de 100 000 euros, RCS Grenoble 800 519 142,
 CASSINI SAS au capital de 81 875 euros, RCS Paris 402 094 965,
 EPISTEMON au capital de 10 000 euros, RCS Paris 811 609 659,

Les sociétés Biblioteca et Librairie Arthaud, ayant des activités de librairies qui n'ont pas vocation à rester dans le groupe, ne sont pas consolidées.

La société Epistemon, dont l'activité se développe vers l'enseignement d'excellence et va augmenter son capital à des partenaires et donc réduire la quote-part détenue par Rue des écoles, n'est pas consolidée.

Notre participation dans la société Cassini est inférieure au seuil de consolidation.

Evolutions et Pourcentage d'intérêts

	Pourcentage d'intérêts 2017	Pourcentage d'intérêts 2016
Rue des Ecoles	60.78 %	60.78 %
Circonflexe	97.30 %	97.30 %
Editions Garnier	100.00 %	100.00 %
Palette	67.72 %	67.72 %
Prismallia (en liquidation)	49.00 %	49.00 %
Icalla	0.00 %	10.00%
Cassini	20.00 %	20.00%
Epistemon	54.00 %	54.00%
Biblioteca	60.00 %	60.00%
Librairie Arthaud	80.00 %	45.00%

REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION***Référentiel comptable***

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en France et en conformité avec le règlement 99-02 du CRC. Ils sont arrêtés par le conseil d'administration. Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués au coût historique.

Modalités de consolidation

Les sociétés sont consolidées par la méthode de l'intégration globale lorsque la majorité des droits de vote est détenue directement ou indirectement par la maison-mère et ne sont pas consolidées lorsque la majorité n'est pas acquise ou qu'une cession est envisagée.

Toutes les sociétés consolidées par la SA Cesam sont françaises, leurs états financiers ne font donc pas l'objet de conversion.

Date de clôture

Les comptes individuels de l'ensemble des sociétés consolidées sont arrêtés au 31 décembre de chaque année.

Méthodes comptables et règles d'évaluation**Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition.

Les frais d'établissement sont amortis linéairement sur une durée de 3 à 5 ans.

Les frais de recherche et développement sont activés lorsque les critères suivants sont remplis :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente et établie ;
- la société a l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- la société est capable d'utiliser ou de vendre l'immobilisation incorporelle ;
- il est probable que l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs.

Les concessions, brevets et droits similaires sont amortis sur une durée de 3 à 5 ans dès lors qu'ils ont donné lieu à un début d'exploitation.

Les sommes inscrites dans les comptes de frais d'établissement sont sorties dès que les frais considérés sont totalement amortis.

Les logiciels sont amortis sur une durée de 12 mois.

Les marques et les fonds de commerce ne sont pas amortis et sont dépréciés si nécessaire.

Les licences et fichiers sont amortis sur une durée de 5 ans.

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le coût d'acquisition des sociétés consolidées et leur actif net à la date de prises de participations. Ils sont amortis en totalité l'année de leur constatation.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés en fonction de la durée d'utilisation prévue selon le mode linéaire.

Les durées d'amortissement utilisées habituellement sont les suivantes :

Matériel et outillage : 5 ans

Matériel de transport : 5 ans

Matériel de bureau et informatique : 3 ans

Mobilier : 5 ans

Immobilisations financières

Les prêts et dépôts de garantie versés figurent à l'actif dans les immobilisations financières. En cas de risque concernant les autres immobilisations financières, une provision pour dépréciation est constatée.

Stocks, en-cours et produits finis

Les stocks de marchandises sont évalués à leur coût d'achat.

Les stocks de produits en cours et de produits finis sont valorisés à leur prix de revient.

Une provision pour dépréciation est comptabilisée en fonction du taux de rotation de chaque titre en catalogue (ventes de l'année sur stock initial).

Autres créances et compte de régularisation

Autres créances

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale après constatation éventuelle d'une provision pour dépréciation selon le risque estimé.

Charges constatées d'avance

Le poste regroupe les charges d'exploitation et financières relatives au prochain exercice et déjà comptabilisées.

Valeurs mobilières de placement

Elles sont évaluées à leur coût historique après constatation éventuelle d'une provision pour dépréciation déterminée en fonction de la différence entre le cours d'achat et le cours d'inventaire.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont destinées à couvrir les risques que les événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

Le résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est ventilé entre d'une part le résultat d'exploitation opérationnel et d'autre part le résultat d'exploitation non opérationnel.

Le résultat d'exploitation non opérationnel exprime le résultat réalisé par l'entreprise en raison d'événements inaccoutumés relatifs à des opérations de gestion ou de capital.

Impôts sur les résultats

Intégration fiscale

Il existe une convention d'intégration fiscale entre Rue des Ecoles (intégrante) et Circonflexe (intégrée).

Impôts différés

Des impôts différés sont constatés pour rattacher à chaque exercice la charge fiscale qui lui incombe, compte tenu des décalages dans le temps qui peuvent exister entre la date d'enregistrement de certains produits et charges et celle de leur incidence fiscale effective.

Cette analyse est faite par entité fiscale. Le taux d'impôt applicable à l'exercice est utilisé pour calculer les impôts différés à la clôture. Lorsqu'une société déficitaire présente des perspectives de retour à une situation bénéficiaire durable, les crédits d'impôt résultant de ses pertes fiscales reportables sont comptabilisés à l'actif du bilan.

Le risque de perte de ces impôts différés a été provisionné à hauteur de 100 % de leur montant.

De manière générale, les impôts différés actifs liés aux déficits reportables sont activés sauf s'ils sont estimés inutilisables.

Méthodes préférentielles

Indemnités de départ à la retraite :

En fonction de l'âge des salariés et de leur ancienneté, une provision relative aux engagements de retraite est comptabilisée.

Méthode de calcul : **Rétrospective avec salaire à fin de carrière (RSFC)**

Conventions collectives de l'Édition (CCN 3103) et des Bureaux d'Études et Ingénieurs conseils (CCN 3018)

Hypothèses actuarielles retenues : Age de la retraite : 65 ans ; Taux de rotation Édition : 2% Ingénierie 6%,

Taux d'inflation : 1.60%, Taux d'actualisation : 5%

NOTES SUR LE BILAN ACTIF

Actif immobilisé

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

Immobilisations brutes

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	3 002 565	180 279	949 938	2 232 906
Immobilisations corporelles	410 789	14 349	0	425 138
Immobilisations financières	514 933	439 750	50 000	904 683
TOTAL	3 928 287	634 378	999 938	3 562 727

Amortissements et provisions d'actif

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	2 663 951	324 698	949 348	2 039 301
Immobilisations corporelles	168 615	41 905		210 520
Titres mis en équivalence				
Autres Immobilisations financières	316 903	28 578	26 000	319 481
TOTAL	3 149 469	395 181	975 348	3 149 469

Détail des immobilisations et amortissements en fin de période

Nature des biens immobilisés	Montant	Amortis.	Valeur nette
Fonds d'edit°classique garnier	360 776	360 776	0
Site internet	14 770	14 770	0
Licence prêt numérique	180 000	0	180 000
Logiciels	12 599	12 599	0
Marques	12 705	0	12 705
Fonds commercial	900	0	900
Ecart acquisit°rde	1 100 477	1 100 477	0
Ecart d'acq cesam	550 679	550 679	0
Inst.gene.agenct amenagemt	314 204	111 557	202 647
Mat bureau et info	93 142	84 100	9 042
Mobilier	17 791	14 862	2 929
TOTAL	2 658 043	2 249 820	408 223

Etat des créances

Etat des créances	Montant brut	A un an	A plus d'un an
Actif immobilisé	76 383		76 383
Actif circulant & charges d'avance	5 482 914	5 482 914	
TOTAL	5 559 597	5 559 597	76 383

Provisions pour dépréciation

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentati on	utilisées	non utilisées	A la clôture
Stocks et en-cours	1 109 375	1 141 214	938 192		1 312 397
Comptes de tiers	124 806	676 455	675 117		126 144
Autres créances	0	62 869	0		62 869
Comptes financiers	29 091				29 091
TOTAL	1 263 272	1 880 538	1 613 309		1 530 501

Créances représentées par des effets de commerce

Origine des effets de commerce	Montant
Clients et assimilés	264 994
Autres créances	
TOTAL	264 994

Charges constatées d'avance : 126 163 €

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

NOTES SUR LE BILAN PASSIF

Capital social

Mouvements des titres	Nombre	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	1 415 576	0.35	495 451.60
Titres émis			
Titres remboursés ou annulés	0		
Titres en fin d'exercice	1 415 576	0.35	495 451.60

La variation des capitaux propres pour la part du groupe est la suivante :

	A l'ouverture	Résultat 2016	Variation	Résultat 2017	A la clôture
Capital social	495 452				495 452
Primes d'émission	680 163				680 163
Réserve Légale	49 545				49 545
Réserves consolidées	1 133 303	(146 140)			987 163
Résultat part groupe	(146 140)	146 140		111 839	111 839
Total	2 212 323	0		111 839	2 324 162

La variation de la part des minoritaires dans les capitaux propres est la suivante :

	A l'ouverture	Résultat 2016	Variation de capital Rde	Résultat 2017	A la clôture
Réserves	752 690	(94 301)			636 994
Résultat	(94 301)	94 301		72 167	72 167
Total minoritaires	636 994	0		72 167)	709 162

Provisions

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Utilisées	Non utilisées	A la clôture
Provisions pour risques	803 329	855 598	803 329		855 598
Provisions pour charges	795 723	953 735	795 723		953 735
TOTAL	1 599 052	1 809 333	1 599 052		1 809 333

Etat des dettes

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit	52 753	28 698	24 055	
Dettes financières diverses	392 380	392 380		
Fournisseurs	1 556 846	1 556 846		
Dettes fiscales & sociales	709 153	709 153		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	46 696	46 696		
Produits constatés d'avance	0			
TOTAL	2 757 828	2 733 773	24 055	

Produits constatés d'avance = 288 927 €

Produits constatés d'avance : Les produits constatés d'avance ne sont composés que de produits ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

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

Produits à recevoir sur clts et comptes rattachés	Montant
Clients-factures à établir(4181000000)	44 388
TOTAL	44 388

Produits à recevoir sur autres créances	Montant
Frs av à recevoir(4098000000)	4 075
Etat produit à recevoir (4487000000)	5 354
C/c ctp (4558110000)	153 204
C/c imc (4558200000)	3 229
C/c arthaud(4558530000)	192 185
C/c biblioteka (4558540000)	30 239
C/c prismallia(4558600000)	66 457
TOTAL	454 743

Charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
Charges constatées d'avance(4860000000)	126 163
TOTAL	126 163

Charges à payer

Emprunts & dettes financières diverses	Montant
Intérêts sur C/c(4558000000)	1 162
TOTAL	1 162

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fournisseurs-fnp(4081000000)	409 294
TOTAL	409 294

Dettes fiscales et sociales	Montant
Ndf centralises(4281000000)	3 106
Dettes provisionnées congés payés(4282000000)	94 289
Chg sociales sur congés à payer(4382000000)	45 164
Autres chg à payer(4386000000)	22 469
Etat/charges à payer(4486000000)	741
TOTAL	165 769

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Ventilation du chiffre d'affaires

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	3 624 498	85%
Prestations de services	642 663	15%
Produits des activités annexes	0	
TOTAL	4 267 161	100.00 %

AUTRES INFORMATIONS SUR LE BILAN ET COMPTE DE RESULTATRémunérations et conventions

L'effectif moyen, (hors mandataires sociaux) 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

Cesam détient le bail des locaux situés 2 ter rue des Chantiers à Paris (75005) et met ces derniers à la disposition des sociétés du groupe.

Par ailleurs, tous les mouvements financiers qui interviennent entre les sociétés liées sont rémunérés au taux d'intérêt légal annuel.

Honoraires de commissariat aux comptes au cours de l'exercice

Société Circonflexe : 4 830 HT euros
Groupe Rue des Ecoles : 13 000 HT euros
Groupe Cesam : 3 500 HT euros

Evénement post-clotûre

Nous n'avons pas connaissance d'autre événement, autre que ceux déjà pris en compte et mentionné, survenu depuis la date de clôture de l'exercice et qui nécessiterait une mention dans l'annexe ou dans le rapport de gestion.