

**GROUPE CESAM**

2 ter rue des Chantiers  
75005 PARIS

**ANNEXE AUX**  
**COMPTES CONSOLIDES**

**AU 31 DECEMBRE 2018**

**INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION****Périmètre du groupe au 31/12/2018****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 a été filialisée, n'est pas consolidée.

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

**Evolutions et Pourcentage d'intérêts**

	<b>Pourcentage d'intérêts 2018</b>	<b>Pourcentage d'intérêts 2017</b>
Rue des Ecoles	60.78 %	60.78 %
Circonflexe	97.30 %	97.30 %
Editions Garnier	100.00 %	100.00 %
Palette	78.24 %	67.72 %
Prismallia (en liquidation)	49.00 %	49.00 %
Cassini	20.00 %	20.00 %
Epistemon	57.58 %	54.00 %
Biblioteca	60.00 %	60.00 %
Librairie Arthaud	80.00 %	80.00 %

**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	2 232 906	347 912		2 580 818
Immobilisations corporelles	425 138		0	425 138
Immobilisations financières	904 683	5 000		909 683
<b>TOTAL</b>	<b>3 562 727</b>	<b>352 912</b>	<b>0</b>	<b>3 915 639</b>

## Amortissements et provisions d'actif

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	2 039 301	58 076		2 097.378
Immobilisations corporelles	210 520	41 549		252 069
Titres mis en équivalence				
Autres Immobilisations financières	319 481			319 481
<b>TOTAL</b>	<b>2 569 302</b>	<b>99 625</b>		<b>2 668 927</b>

## Détail des immobilisations et amortissements en fin de période

Nature des biens immobilisés	Montant	Amortis.	Valeur nette
Frais de recherche & dvpt	71 000		71 000
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	21 519	14 085	7 434
Marques	14 467	0	14 467
Fonds commercial	210 540	0	210 540
Ecart d'acquisition rde	1 157 067	1 157 067	0
Ecart d'acquisition cesam	550 679	550 679	0
Inst.gene.agenct amenagemt	314 204	145 107	169 097
Mat bureau et info	93 142	89 170	3 972
Mobilier	17 791	17 791	0
<b>TOTAL</b>	<b>3 005 955</b>	<b>2 334 675</b>	<b>656 510</b>

**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	5 929 653	5 031 283	898 370
<b>TOTAL</b>	<b>5 559 597</b>	<b>5 031 283</b>	<b>974 753</b>

**Provisions pour dépréciation**

<b>Nature des provisions</b>	<b>A l'ouverture</b>	<b>Augmentation</b>	<b>utilisées</b>	<b>non utilisées</b>	<b>A la clôture</b>
Stocks et en-cours	1 141 214	1 197 822	1 141 214		1 197 822
Comptes de tiers	126 144	5 653	16 546		115 250
Autres créances	62 869	62 869	0		62 869
Comptes financiers	29 091				29 091
<b>TOTAL</b>	<b>1 530 501</b>	<b>1 880 538</b>	<b>1 613 309</b>		<b>1 530 501</b>

**Créances représentées par des effets de commerce**

<b>Origine des effets de commerce</b>	<b>Montant</b>
Clients et assimilés	257 317
Autres créances	
<b>TOTAL</b>	<b>257 317</b>

**Charges constatées d'avance : 103 390 €**

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

Variation des capitaux propres:

	A l'ouverture	Résultat 2017	Variation Réserves	Résultat 2018	A la clôture
Capital social	495 452				495 452
Primes d'émission	680 163				680 163
Réserve Légale	49 545				49 545
Réserves consolidées	987 163	111 839			1 099 002
Résultat part groupe	111 839	(111 839)		190 881,00	190 881
<b>Total part du groupe</b>	<b>2 324 162</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>190 881</b>	<b>2 515 043</b>

	A l'ouverture	Résultat 2017	Variation de capital	Résultat 2018	A la clôture
Réserves	636 994	72 167			709 161
Résultat	72 167	(72 167)		123 171,00	123 171
<b>Total minoritaires</b>	<b>709 161</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>123 171</b>	<b>832 332</b>



**Provisions**

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Utilisées	Non utilisées	A la clôture
Provisions pour risques	855 598	836 097	726 933		964 762
Provisions pour charges	953 735	7 903			961 638
<b>TOTAL</b>	<b>1 809 333</b>	<b>844 000</b>	<b>726 933</b>		<b>1 926 400</b>

**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	23 921	23 901		
Dettes financières diverses	69 114	69 114		
Fournisseurs	1 384 697	1 384 697		
Dettes fiscales & sociales	732 854	732 854		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	337 167	337 167		
Produits constatés d'avance	68 154	68 154		
<b>TOTAL</b>	<b>2 615 907</b>	<b>2 615 907</b>		

**Produits constatés d'avance = 68 154 €**

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.

**Charges constatées d'avance**

Charges constatées d'avance	Montant
Charges constatées d'avance ( 4860000000 )	108 390
<b>TOTAL</b>	<b>108 390</b>

**Charges à payer**

Emprunts & dettes financières diverses	Montant
Intérêts sur C/c ( 4558000000 )	1 395
<b>TOTAL</b>	<b>1 395</b>

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fournisseurs-fnp ( 4081000000 )	354 074
<b>TOTAL</b>	<b>354 074</b>

Dettes fiscales et sociales	Montant
Ndf centralises ( 4281000000 )	3 855
Dette provisionnée congés payés ( 4282000000 )	99 279
Chg sociales sur congés à payer ( 4382000000 )	43 584
Autres chg à payer ( 4386000000 )	5 008
Etat/charges à payer ( 4486000000 )	250
<b>TOTAL</b>	<b>151 976</b>

**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	3 610 159	88%
Prestations de services	469 745	12%
Produits des activités annexes	0	
<b>TOTAL</b>	<b>4 079 904</b>	<b>100 %</b>

**AUTRES INFORMATIONS SUR LE BILAN ET COMPTE DE RESULTAT**Rémunérations et conventions

L'effectif moyen, (hors mandataires sociaux) se répartit de la façon suivante :

<b>Effectif moyen équivalent temps plein</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Cadres	10	11
Employés	9	8
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 (1.51 %).

Événement 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.