

GROUPE CESAM

2 ter rue des Chantiers
75005 PARIS

COMPTES CONSOLIDES

AU 31 DECEMBRE 2013

SOMMAIRE

1) BILAN CONSOLIDE ACTIF	3
2) BILAN CONSOLIDE PASSIF	4
3) COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	5
4) TABLEAU DES FLUX	6
5) ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	7 à 16

BILAN ACTIF	Exercice clos le 31/12/2013 (12 mois)			Exercice N-1 31/12/2012 (12 mois)	
	Brut	Amort&Prov	Net	Net	
Capital souscrit non appelé					
Frais d'établissement					
Recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires	403 134	26 896	376 238		373 450
Fonds commercial	900		900		5 900
Ecarts d'acquisition	2 466 521	2 466 521			
Avances & acomptes sur immo. incorporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations tech., matériel & outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles	308 970	57 831	251 139		6 270
Immobilisations en cours					
Avances & acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	321 980	201 591	120 389		311 980
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts	7 256		7 256		29 006
Autres immobilisations financières	47 684		47 684		74 458
TOTAL (I)	3 556 445	2 752 839	803 606		801 063
Matières premières, approvisionnements					
En cours de production de biens					
En cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis	1 782 463	1 207 280	575 183		625 591
Marchandises					
Avances & acomptes versés sur commandes					
Clients et comptes rattachés	1 738 891	121 710	1 617 181		1 627 372
Autres créances					
.Fournisseurs débiteurs	14 273		14 273		19 768
.Personnel					
.Organismes sociaux					
.Etat, impôts sur les bénéfices	710 688		710 688		892 042
.Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	465 951		465 951		472 444
.Autres	121 852		121 852		111 965
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement	30 461	29 091	1 370		1 370
Disponibilités	1 925 447		1 925 447		1 559 840
Charges constatées d'avance	120 349		120 349		68 776
TOTAL (II)	6 910 375	1 358 081	5 552 294		5 379 170
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des obligations					
Ecarts de conversion actif					
TOTAL	10 466 820	4 110 920	6 355 900		6 180 233

BILAN PASSIF	Exercice clos le 31/12/2013 (12 mois)	Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois)
Capital social ou individuel	371 589	371 589
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	680 163	680 163
Réserve légale	37 159	11 891
Réserves de consolidation	909 550	336 123
Résultat consolidé de l'exercice	325 897	210 558
Capitaux propres (part du groupe)	1 936 249	1 610 354
Intérêts minoritaires hors groupe	388 108	94 847
Résultat des minoritaires	210 294	293 261
Intérêts minoritaires	598 401	388 108
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL(I)	2 534 650	1 998 462
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL(II)	0	0
Provisions pour risques	554 135	610 359
Provisions pour charges	739 703	931 746
TOTAL (III)	1 293 838	1 542 105
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
.Emprunts	184 123	
.Découverts, concours bancaires	368	672
Emprunts et dettes financières diverses		
.Divers		
.Associés	2 217	1 700
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Dettes fiscales et sociales	1 101 167	1 352 583
.Personnel	134 273	124 307
.Organismes sociaux	205 901	248 547
.Etat, impôts sur les bénéfices		
.Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	454 781	445 380
.Etat, obligations cautionnées		
.Autres impôts, taxes et assimilés	90 528	114 851
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	130 052	122 994
Produits constatés d'avance	224 001	228 632
TOTAL(IV)	2 527 411	2 639 666
Ecart de conversion passif		
TOTAL PASSIF	6 355 900	6 180 233

COMPTE DE RESULTAT	Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois)	Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois)
	Total	Total
Chiffre d'affaires net consolidé	4 227 830	4 412 641
Production stockée	- 265 329	- 20 048
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation reçue		
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges	2 065 690	2 006 402
Droits d'auteurs	162 922	483 423
Autres Produits		37 667
Total des produits d'exploitation	6 191 113	6 920 085
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	-14 576	20 481
Variation de stock (marchandises)		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		29 253
Variation de stock matières premières et autres approv.		
Autres achats et charges externes	2 241 457	2 751 614
Impôts, taxes et versements assimilés	30 588	60 483
Salaires et traitements	844 256	834 038
Charges sociales	365 271	383 055
Dotations aux amortissements sur immobilisations	10 658	4 080
Dotations aux provisions sur immobilisations		
Dotations aux provisions sur actif circulant	1 207 706	1 511 990
Dotations aux provisions pour risques et charges	562 675	610 790
Autres charges	389 767	523 783
Total des charges d'exploitation	5 637 802	6 729 567
RESULTAT EXPLOITATION OPERATIONNEL	553 311	190 518
RESULTAT EXPLOITATION NON OPERATIONNEL	1 033	- 38 078
RESULTAT EXPLOITATION	554 344	152 440
Bénéfice attribué ou perte transférée	167 091	229 428
Perte supportée ou bénéfice transféré		-50 500
Produits financiers de participations		
Produits des autres valeurs mobilières		
Autres intérêts et produits assimilés	20 689	18 502
Reprises sur provisions et transferts de charge		
Différences positives de change	2 095	36
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement		
Total des produits financiers	22 784	18 538
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	201 591	358
Différences négatives de change	1 876	3 075
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement	4 561	
Total des charges financières	208 029	3 433
RESULTAT FINANCIER	-185 245	15 105
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	536 190	346 473
Impôts sur les bénéfices		
Total des produits	6 387 490	7 168 363
Total des charges	5 851 300	6 821 890
RESULTAT NET	536 190	346 473

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE		31/12/2013
I. Opérations liées à l'activité		
. Résultat net part groupe		325 897
. Résultat net part minoritaires		210 294
. Amortissements et provisions nets de reprises		-70 419
. Dépréciation ou Reprise/prov° des Impôts différés actifs		-202 383
. Annulation provision perte transférée		0
. Retraitement des titres mis en équivalence		0
. Plus ou moins-values de cessions des immobilisations		5 000
Capacité d'autofinancement		268 389
. <i>Variation des actifs circulant</i>		429 267
. <i>Produits intermédiaires et finis</i>	-265 329	
. <i>Clients et comptes rattachés</i>	-9 766	
. <i>Fournisseurs débiteurs</i>	-5 495	
. <i>Organismes sociaux</i>	0	
. <i>Etat, impôts sur les bénéficiaires</i>	-181 354	
. <i>Etat, taxes sur le chiffre d'affaires</i>	-6 494	
. <i>Autres</i>	-12 402	
. <i>Charges constatées d'avance</i>	<u>51 573</u>	
	-429 267	
. <i>Variation des dettes d'exploitation</i>		-296 591
. <i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>	-251 416	
. <i>Personnel</i>	9 966	
. <i>Organismes sociaux</i>	-42 646	
. <i>Etat, taxes sur le chiffre d'affaires</i>	9 401	
. <i>Autres impôts, taxes et assimilés</i>	-24 323	
. <i>Autres dettes</i>	7 058	
. <i>Produits constatés d'avance</i>	<u>-4 631</u>	
	-296 591	
Variation du besoin en fonds de roulement		132 076
Trésorerie provenant de l'activité		401 065
II. Opérations d'investissements		
. Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		-258 315
. Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
. Variation nette des autres immobilisations financières		38 524
. Variation nette des dettes sur immobilisations		
Trésorerie affectée aux investissements		-219 791
III. Opérations de financement		
. Variation des capitaux propres		
. Variation des emprunts et dettes financières		184 641
Trésorerie provenant des opérations de financement		184 641
IV. Variation de la trésorerie (I+II+III)		365 915
Trésorerie nette au 1er janvier		1 560 538
Variation de trésorerie		365 911
Trésorerie nette au 31 décembre		1 926 449

GROUPE CESAM

12, rue de la Montagne-Sainte-Genève
75005 Paris

**ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES
AU 31 DECEMBRE 2013**

INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION***Périmètre du groupe au 31/12/2013***

Sociétés	Siège	N° SIRET	Détention
----------	-------	----------	-----------

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 VIE UNIVERSITAIRE	75005 PARIS	414 632 554 00039	
SARL EDITIONS GARNIER	75005 PARIS	479 974 735 00017	

Société consolidée par mise en équivalence

Néant

Participations non consolidée

PRISMALLIA

SAS au capital de 62 000 euros, dont le siège social est situé 2 ter rue des Chantiers à Paris (75005)

RCS Paris 517 832 242

VOCALLIA

SAS au capital de 20 000 euros, dont le siège social est situé 2 ter rue des Chantiers à Paris (75005)

RCS Paris 794 350 645

Evolutions et Pourcentage d'intérêts

	Pourcentage d'intérêts 2013	Pourcentage d'intérêts 2012
Rue des Ecoles	60.78 %	60.78 %
Circonflexe	97.30 %	97.30 %
Editions Vie Universitaire	63.73 %	63.73 %
Editions Garnier	100.00 %	100.00 %
Prismallia	49.00 %	49.00 %
Vocallia	50.00 %	

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.

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.

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 raison 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

Nature des biens immobilisés	Montant	Amortis.	Valeur nette	Durée
Fonds d'édition	360 776	0	360 776	Non amortiss.
Logiciels	30 686	26 896	3 790	12 mois
Marques	11 672	0	11 672	Non amortiss.
Fonds commercial	900	0	900	Non amortiss.
Ecart acquisition rde	1 915 842	1 915 842	0	Provision 100 %
Ecart acquisition cesam	550 679	550 679	0	Provision 100 %
Installations et agencements	226 467	3 831	222 636	10 ans
Matériel de bureau et info	64 712	53 371	11 341	3 ans
Mobilier	17 791	629	17 162	5 ans
TOTAL	3 179 525	2 551 248	628 277	

Etat des créances

Etat des créances	Montant brut	A un an	A plus d'un an
Actif immobilisé	54 940		54 940
Actif circulant & charges d'avance	3 625 477	3 625 477	
TOTAL	3 680 417	3 625 477	54 940

Provisions pour dépréciation

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	utilisées	non utilisées	A la clôture
Stocks et en-cours	1 422 201	1 207 280	1 422 201		1 207 280
Comptes de tiers	143 573		21 863		121 710
Comptes financiers	29 091				29 091
TOTAL	1 594 865	1 207 280	1 444 064		1 358 081

Créances représentées par des effets de commerce

Origine des effets de commerce	Montant
Clients et assimilés	272 801
Autres créances	
TOTAL	272 801

Produits à recevoir par poste du bilan

Produits à recevoir	Montant
Immobilisations financières	
Clients et comptes rattachés	345 653
Autres créances	110 405
Disponibilités	
TOTAL	456 058

Charges constatées d'avance : 120 349 €

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	1 061 682	0.35	371 588.70
Titres émis			
Titres remboursés ou annulés	0		
Titres en fin d'exercice	1 061 682	0.35	371 588.70

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

	A l'ouverture	Résultat 2012	Variation de capital Rde	Résultat 2013	A la clôture
Capital social	371 589				371 589
Primes d'émission	680 163				680 163
Réserve légale	11 891	25 268			37 159
Réserves consolidées	336 121	185 320			521 441
Résultat part groupe	210 588	(210 588)		325 897	325 897
Total	1 610 352	0		210 588	1 936 249

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

	A l'ouverture	Résultat 2012	Variation de capital Rde	Résultat 2013	A la clôture
Réserves	252 221	135 887			388 107
Résultat	135 886	(135 887)		210 294	210 294
Total minoritaires	388 107	0		210 294	598 401

Provisions

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Utilisées	Non utilisées	A la clôture
Provisions					
Provisions pour R&C	1 542 105	1 293 838	1 542 105		1 293 838
TOTAL	1 542 105	1 293 838	1 542 105		1 293 838

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	184 491	65 284	119 207	
Dettes financières diverses	2 218	2 218		
Fournisseurs	1 101 167	1 101 167		
Dettes fiscales & sociales	885 483	885 483		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	130 052	130 052		
Produits constatés d'avance	224 001	224 001		
TOTAL	2 527 411	2 408 204	119 207	

Dettes représentées par des effets de commerce

Origine des effets de commerce	Montant
Dettes financières	
Fournisseurs et assimilés	43 860
Autres dettes	
TOTAL	43 860

Charges à payer par poste du bilan

Charges à payer	Montant
Emp. & dettes établ. de crédit	
Emp. & dettes financières div.	2 217
Fournisseurs	201 648
Dettes fiscales & sociales	146 853
Autres dettes	
TOTAL	350 718

Produits constatés d'avance de 224 001 €

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)	345 653
TOTAL	345 653

Produits à recevoir sur autres créances	Montant
Frs av à recevoir (4098000000)	7 676
C/c (4558000000)	102 729
TOTAL	110 405

Charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
Charges constatées d'avance (4860000000)	120 349
TOTAL	120 349

Charges à payer

Emprunts & dettes financières diverses	Montant
C/c (4558000000)	2 217
TOTAL	2 217

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fournisseurs-fnp (4081000000)	201 648
TOTAL	201 648

Dettes fiscales et sociales	Montant
Ndf centralisées (4281000000)	542
Dettes provisionnées congés payés (4282000000)	80 928
Autres charges à payer (4286000000)	301
Charges sociales sur congés à payer (4382000000)	35 557
Autres charges à payer (4386000000)	19 517
Etat/charges à payer (4486000000)	10 008
TOTAL	350 718

Produits constatés d'avance

Produits constatés d'avance	Montant
Produits constatés d'avance (4870000000)	224 001
TOTAL	224 001

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	3 262 056	77.16 %
Prestations de services	912 167	21.58 %
Produits des activités annexes	53 607	1.27 %
TOTAL	4 227 830	100.00 %

Le poste « Autres produits » intègre les ventes de droits d'édition pour un montant de 483 423 euros au 31/12/2012.

AUTRES INFORMATIONS SUR LE BILAN ET COMPTE DE RESULTATRémunérations et conventions

L'effectif moyen, (hors mandataires sociaux), au 31 décembre 2013, se répartit de la façon suivante :

Effectif moyen équivalent temps plein	31/12/2013	31/12/2011
Cadres	12	11
Employés	11	12
TOTAL	23	23

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 en 2013.

Honoraires de commissariat aux comptes au 31/12/2013

Société Circonflexe : 4 500 HT euros
 Groupe Rue des Ecoles : 29 706 HT euros
 Groupe Cesam : 3 450 HT euros

Événement post-clôture

Nous rappelons la prise de participation en 2014 dans les sociétés SAS LIBRAIRIE ARTHAUD (40%) et SAS BIBLIOTECA (95%). Nous n'avons pas connaissance d'autre événement, autre que ceux déjà pris en compte, survenu depuis la date de clôture de l'exercice et qui nécessiterait une mention dans l'annexe ou dans le rapport de gestion.