



20150408092014

DATE DEPOT : 2015/07/06

NUMERO DE DEPOT : 040809

N° GESTION : 2007B21703

N° SIREN : 500631932

DENOMINATION : SOCIETE EDITRICE DE MEDIAPART

ADRESSE : 8 pas Brulon 75012 Paris

SIGLE :

**SOCIETE EDITRICE DE MEDIAPART**  
Société de Presse par actions simplifiée au capital de 28.501,20 €  
Siège social : 8, Passage Brulon – 75012 PARIS  
500 631 932 RCS PARIS

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

EN DATE DU 25 JUIN 2015

RESOLUTION D'AFFECTATION DU RESULTAT

Greffé du Tribunal de  
Commerce de Paris

[...]

06 JUL. 2015

DEUXIEME RESOLUTION

40809  
numéro de dépôt

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires, approuve la proposition d'affectation du résultat qui lui a été présentée.

En conséquence, la perte de l'exercice qui se chiffre à (1.081.315) euros est affectée en report à nouveau.

L'Assemblée prend acte que la société n'a jamais procédé à une distribution de dividendes.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.*

[...]

POUR EXTRAIT CERTIFIE CONFORME  
LE PRESIDENT

*Pleuel.*

**SOCIETE EDITRICE DE MEDIAPART**  
Société de Presse par actions simplifiée au capital de 28.501,20 €  
Siège social : 8, Passage Brulon – 75012 PARIS  
500 631 932 RCS PARIS

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE**

**EN DATE DU 25 JUIN 2015**

[...]

**A titre extraordinaire**

**CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée constate qu'en raison du résultat de l'exercice 2014, les capitaux propres de la Société sont inférieurs à la moitié du capital social et qu'il convient, conformément aux dispositions de l'article L 225-248 du Code de commerce, que l'assemblée générale extraordinaire des associés soit consultée à l'effet de décider s'il y a lieu à dissolution anticipée de la Société.

Au regard de cette obligation, l'Assemblée Générale, statuant en la forme extraordinaire, délibérant par application de l'article L.225-248 du Code de commerce, après avoir pris connaissance du rapport du Président et pris connaissance des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2014 faisant ressortir des capitaux propres de la Société inférieurs à la moitié du capital social décide la dissolution anticipée de la Société à compter de ce jour.

Cette résolution, mise aux voix, est **REJETEE** à l'unanimité.

\*\*\*

**SIXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires, donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente Assemblée Générale pour accomplir toutes formalités qui seront nécessaires.

Cette résolution, mise aux voix, est **adoptée** à l'unanimité.

**POUR EXTRAIT CERTIFIE CONFORME**

**LE PRESIDENT**

*Mouel.*

**SOCIETE EDITRICE DE MEDIAPART**  
Société de Presse par actions simplifiée au capital de 28.501,20 €  
Siège social : 8, Passage Brulon – 75012 PARIS  
500 631 932 RCS PARIS

\*\*\*

<b>RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION</b>
<b>ASSEMBLEE GENERALE MIXTE</b>
<b>EN DATE DU 25 JUIN 2015</b>

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de soumettre à votre examen les comptes de notre exercice social clos le 31 décembre 2014 et de vous rendre compte de l'activité de la société pendant ledit exercice.

Conformément à la loi et aux statuts de notre société, nous vous avons envoyé ou tenu à votre disposition dans les délais prescrits tous les documents nécessaires à votre information.

- **Présentation des comptes annuels :**

Les comptes annuels de notre société, soumis à votre approbation, ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

L'exercice considéré débute le 1<sup>er</sup> janvier 2014 et se termine le 31 décembre 2014.

	<b>Exercice 2014</b>
Produits d'exploitation	8.982.229 €
Charges d'exploitation	7.594.381 €
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1.387.849 €</b>
Produits financiers	23.310 €
Charges financières	- €
<b>Résultat financier</b>	<b>23.310 €</b>
Produits exceptionnels	5.858 €
Charges exceptionnelles	2.631.200 €
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(2.626.894) €</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	-
Impôt sur les sociétés	(134.420) €
<b>Bénéfice ou perte</b>	<b>(1.081.315) €</b>

E.P.

Le résultat de l'exercice laisse apparaître une perte de (1.081.315) euros.

- **Situation et activité de la société au cours de l'exercice:**
  - **Résultat de l'activité:**

Mediapart a poursuivi en 2014 la croissance du nombre de ses abonnés dépassant les 100 000 à fin décembre.

- Le chiffre d'affaires 2014 atteint 8.761.769 euros contre 6.843.746 euros de l'exercice 2013.
- La croissance du nombre des abonnés s'est accompagnée d'une augmentation de la dimension participative du journal avec une moyenne de 120 contributions publiées chaque jour au sein du Club par les lecteurs.
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 7.594.381 euros, les charges les plus significatives correspondant aux salaires et charges sociales et aux frais de développement du site.

Le Bilan de la Société présente un total de 5.175.133 euros.

Le résultat de l'exercice avant dotation aux provisions exceptionnelles au titre du litige sur la TVA collectée est excédentaire de 1.543.863€. Une dotation aux provisions exceptionnelles au titre du différentiel de TVA a été comptabilisée sur l'exercice à hauteur de 2.625.178 €, amenant à un résultat déficitaire de (1.081.315) euros.

**Capitaux propres:**

Le capital social est actuellement composé de 356.265 actions de 0,08 euros de valeur nominale chacune.

Au cours de l'exercice examiné, les capitaux propres ont évolué de la façon suivante :

Capitaux propres au 31/12/2013 :	1.604.842 euros
Annulation d'actions :	(4.239,36) euros
Imputation RAN :	(1.453.040,64) euros
Augmentation de capital :	602,96 euros
Prime d'émission :	82.304,04 euros
Résultat de l'exercice 2014 :	(1.081.315) euros
Capitaux propres au 31/12/2014 :	(850.682) euros.

Compte tenu de ce résultat, les capitaux propres de la Société sont devenus inférieurs à la moitié du capital social.

EP.

En conséquence, le Conseil d'administration, conformément aux dispositions législatives et réglementaires du Code de commerce, devra convoquer l'assemblée générale extraordinaire des associés dans les quatre mois de la réunion de la présente assemblée à l'effet de décider s'il y a lieu à dissolution anticipée de la Société. Afin de ne pas perdre de temps, nous vous proposons de statuer immédiatement sur ce point au cours de la présente assemblée, laquelle aura donc vocation à être une assemblée générale mixte.

#### Principaux événements de l'exercice 2014 :

Les faits marquants de l'exercice 2014 ont été les suivants:

- Par décision en date du 16 décembre 2014, réduction de capital de 4.239,39 euros par annulation de 52.992 actions rachetées par la Société en vue de leur annulation. Le capital a ainsi été porté de 32.137,60 euros à 27.898,24 euros. La différence entre le prix de rachat et la valeur nominale des actions rachetées, soit la somme de 1.453.040,64 euros a été imputée sur le compte report à nouveau.
- Par décision du 17 décembre 2014, augmentation de capital de 602.96 euros par l'exercice de 7.537 BSPCE et création de 7.537 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euros chacune et 10,92 euros de prime d'émission. Le capital a ainsi été porté à la somme de 28.501,20 euros, divisé en 356.265 actions de 0,08 euros.
- Une dotation aux provisions de 2.625.178 € a été comptabilisée sur l'exercice 2014 au titre du différentiel de TVA entre le taux de 19,6% (20% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014) et le taux réduit de la presse de 2,10 % à la suite d'une contestation fiscale. Cette provision porte désormais les provisions totales correspondant au différentiel de TVA entre le taux de 19,6% (20% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014) et le taux réduit de la presse de 2,10 % à un montant de 3.348.233 €. Nous vous rappelons que ce différentiel de TVA fait actuellement l'objet d'une proposition de redressement contesté dans sa totalité par la Société.

▪ Informations sur les événements importants postérieurs à la clôture de l'exercice:

Néant

▪ Activités en matière de recherche et développement:

Nous vous informons que la société a effectué au cours de l'exercice 2014 des travaux d'investissements en matière de recherche et développement pour un total de 331 919€ euros dont principalement 259 736€ euros au titre de dépenses de personnel relatives aux chercheurs et techniciens de recherche.

▪ Activités en matière d'innovation

EP.

Nous vous informons que la société a effectué au cours de l'exercice 2014 des travaux d'investissements en matière d'innovation pour un total de 226 976€ euros dont 74 648€ euros au titre de dépenses de personnel relatives à ces travaux.

▪ Evolution prévisible de la situation et perspectives d'avenir

Notre objectif pour l'année 2015 est de :

- poursuivre une croissance régulière sur l'ensemble des indicateurs (audience, abonnements, chiffre d'affaires),
- renforcer les équipes et maintenir les Investissements éditoriaux, marketing et techniques à coûts maîtrisés de manière à nous doter des moyens nécessaires à nos développements,
- poursuivre notre politique d'innovations tant éditoriales que technologiques ;

▪ Activité des filiales, prises de participations

La société ne possède aucune filiale ni participation au sens des articles L. 233-1 et suivants du Code de commerce.

La société a une participation inférieure à 10% du capital au sein d'un quotidien d'information en ligne espagnol, Infolibre.

▪ Informations sur les délais de paiement des fournisseurs

Catégorie de fournisseurs	Solde exercice clos le 31 décembre 2014	Solde exercice clos le 31 décembre 2013
Dettes échues	25 220	17 185
Dettes à échoir	116 371	40 456
Dettes litigieuses		
Dettes Groupes		
Total des Dettes Fournisseurs au 31 décembre	141 591	57 641

▪ Valeurs mobilières donnant accès au capital

La Société n'a émis aucune valeur mobilière donnant accès au capital au cours de cet exercice.

ep.

Il est rappelé que le 17 décembre 2010, sur délégation de l'Assemblée générale extraordinaire en date du 23 juillet 2009, le Conseil d'administration a attribué les 10.000 BSPCE « A » et 100.000 BSPCE « B » à des salariés et dirigeants de la Société.

Il vous est précisé :

- S'agissant des BSPCE A, qu'ils ont été intégralement exercés et qu'une augmentation corrélatrice du capital social a été constatée le 17 décembre 2014 ;
- S'agissant des BSPCE B, que l'obligation de résultat subordonnant l'exercice des BSPCE B n'ayant pas été réalisée (résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2013 supérieur à 2.500.000 euros), ces BSPCE B sont désormais caducs.

En conséquence, il n'existe plus aucune valeur mobilière donnant accès au capital de la société.

▪ Pourcentage de détention du capital de la société par les salariés

Il n'existe pas de participation des salariés au capital de la Société au dernier jour de l'exercice.

Il est précisé qu'il a été mis en place en 2014 un accord d'intéressement des salariés au sein de l'entreprise.

Il est également précisé qu'une société dénommée « Société des Salariés de Mediapart » constituée des salariés de la Société détient une participation correspondant à 1.28 % du capital de la Société.

▪ Tableau des résultats des cinq derniers exercices

	Exercice 2010	Exercice 2011	Exercice 2012	Exercice 2013	Exercice 2014
Résultat d'exploitation	(1.423.212 €)	464.220 €	571.714 €	762.882 €	1.387.849 €
Résultat Financier	3.887 €	12.387 €	3.067 €	6.785 €	23.310 €
Résultat Exceptionnel	(247 €)	(4.264 €)	7.216 €	1.032 €	(2.626.894) €
Bénéfice ou perte	(1.355.675 €)	572.349 €	702.853 €	903.596 €	(1.081.315) €

▪ Dépenses non déductibles fiscalement

*20*

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, il est précisé que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge des dépenses non admises dans les charges déductibles du résultat fiscal à hauteur de 0 euros.

- Autre.

La société dispose de déficits reportables à hauteur de 5.668.645 euros au 31 décembre 2014 et d'un Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi de 55.542 euros.

- **Affectation du résultat:**

Le compte de résultat fait apparaître, après déduction des amortissements et provisions réglementaires et justifiées, une perte de (1.081.315) euros que nous vous proposons d'affecter intégralement en report à nouveau.

Nous vous rappelons, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du CGI, qu'aucun dividende n'a été attribué depuis l'immatriculation de la Société.

- **Conventions réglementées :**

La Société a confié à la Société des Amis de Mediapart une prestation de participation à la communication de la Société qui a donné lieu à une facturation de la Société par la Société des Amis de Mediapart d'un montant de 1000 euros HT.

- **Administration de la société:**

- Le Conseil d'administration et le Président :

Les mandats des membres du Conseil d'administration arrivent à expiration au jour de l'assemblée générale devant statuer sur les comptes de l'exercice 2014. Il y aura lieu de statuer sur ce point.

- Commissaires aux comptes:

Les mandats de Commissaires aux comptes titulaires et suppléants n'arrivent pas à expiration au jour de l'assemblée générale devant statuer sur les comptes de l'exercice 2014.

- **Contrôle du Commissaire aux comptes:**

Vous allez prendre connaissance du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014. Par ailleurs, vous aurez à statuer sur le rapport spécial établi par le Commissaire aux comptes sur les conventions réglementées visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce. A cet égard, nous vous précisons que les conventions portant sur les opérations courantes conclues à des conditions normales qui, en raison de leur objet ou de leurs impli-

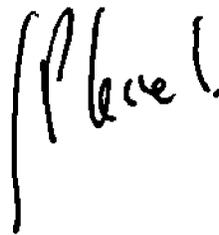
EP.

cations financières, sont significatives pour les parties, ont été communiquées au Commissaire aux comptes.

Nous espérons que ces diverses propositions emporteront votre approbation et que vous voudrez bien donner au Conseil d'administration *quitus* de sa gestion pour l'exercice sur les comptes duquel vous avez à vous prononcer.

---

Monsieur Edwy PLENEL  
Président



**SOCIETE EDITRICE DE MEDIAPART**  
*Société de Presse par Actions Simplifiée*  
*au capital de 32 137,60 Euros*  
*8 Passage Brulon*  
*75012 PARIS*

**EXERCICE 2014**

**RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**



**DOMINIQUE BEGUIN VETTERL**  
*Expert Comptable - Commissaire aux Comptes*  
*116, rue de Courcelles - 75017 PARIS - ☎ 01.47.66.00.43 - Fax 01.47.63.35.05*

*collé*  
*a*  
*de*  
*la*

**SOCIETE EDITRICE DE MEDIAPART**  
*Société de Presse par Actions Simplifiée*  
*au capital de 32 137,60 Euros*  
*8 Passage Brulon - 75012 PARIS*

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

### **SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE 2014**

Aux Associés,

En exécution de la mission qui m'a été confiée par décision de l'Assemblée Générale, j'ai l'honneur de vous présenter mon rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014 sur :

- Le contrôle des comptes annuels de la Société par Actions Simplifiée **SOCIETE EDITRICE DE MEDIAPART**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- La justification de mes appréciations,
- Les vérifications spécifiques et informations prévues par la loi,

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président. Il m'appartient, sur la base de mon audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS**

J'ai effectué mon audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages, ou au moyen d'autres méthodes de sélection les éléments justifiant des montants et informations figurant dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues, et la présentation d'ensemble des comptes. J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Je certifie que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société à la clôture de cet exercice.



## **II. JUSTIFICATIONS DES APPRECIATIONS**

En application des dispositions de l'article L.823-9, 1<sup>er</sup> alinéa, du code du commerce, introduites par la loi de sécurité financière du 1<sup>er</sup> août 2003, je vous informe que les appréciations auxquelles j'ai procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de ma démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de mon opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

J'ai également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Je n'ai pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris, le 10 juin 2015



**Dominique BEGUIN VETTERL**

**Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie  
Régionale de Paris**

**SOCIETE EDITRICE DE MEDIAPART**  
**Société de Presse par Actions Simplifiée**  
**au capital de 32 137,60 Euros**  
**8 Passage Brulon - 75012 PARIS**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES**  
**EXERCICE 2014**

Aux associés,

En ma qualité de commissaire aux comptes de votre société, je vous présente mon rapport sur les conventions réglementées.

Il m'appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui m'ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont j'ai été avisée ou que j'aurais découvertes à l'occasion de ma mission, sans avoir à me prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

J'ai mis en œuvre les diligences que j'ai estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui m'ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.



**CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE**

Je vous informe qu'il ne m'a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L 225-38 du code de commerce.

Paris, le 10 juin 2015



**Dominique BEGUIN VETTERL**  
**Commissaire aux Comptes**  
**Membre de la Compagnie**  
**Régionale de Paris**

**SOCIETE EDITRICE DE MEDIAPART**  
*Société de Presse par Actions Simplifiée*  
*au capital de 32 137,60 Euros*  
*8 Passage Brulon*  
*75012 PARIS*

**EXERCICE 2014**

**COMPTES ANNUELS**

## Bilan Actif

Bilan Actif	Du 01/01/2014 au 31/12/2014		Au 31/12/2013
	Brut	Amort. Prov.	Net
Capital souscrit non appelé			
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>			
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Frais d'établissement			
Frais de développement	423 883	89 277	334 606
Concessions, brevets et droits similaires			17 041
Fonds commercial			
Autres immobilisations incorporelles			
Avances et comptes sur immo. incorporelles			
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Terrains			
Constructions			
Installations tech., matériels et outillages industriels			
Autres immobilisations corporelles	523 054	288 083	234 971
Immobilisations en cours	2 400		2 400
Avances et comptes			
<i>Immobilisations financières</i>			
Participations évaluées selon mise en équivalence	100 000		100 000
Autres participations	80 000		80 000
Créances rattachées à des participations			
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			
Autres titres immobilisés			
Prêts	11 857		9 749
Autres immobilisations financières	1 141 195	377 360	763 835
<b>TOTAL (I)</b>			<b>415 931</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
<i>Stoqs et en-cours</i>			
Matières premières, autres approvisionnements			
En cours de production de biens			
En cours de production de services			
Produits intermédiaires et finis			
Marchandises			
Avances et comptes versés sur commandes			
<i>Créances</i>			
Clients et comptes rattachés	74 613	1 100	73 513
Autres	1 079 155		1 079 155
Capital souscrit et appelé, non versé			
<i>Valeurs mobilières de placement</i>			
Actions propres			
Autres Titres			
<i>Instruments de Trésorerie</i>			
Disponibilités	2 000 000		2 000 000
Charges constatées d'avance	1 227 902		1 227 902
	30 728		30 728
<b>TOTAL (II)</b>	<b>4 412 398</b>	<b>1 100</b>	<b>4 411 298</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaier (III)			
Primes de remboursement des obligations (IV)			
Ecart de conversion actif (V)			
<b>TOTAL GENERAL ACTIF (I &amp; V)</b>	<b>5 553 593</b>	<b>378 460</b>	<b>5 175 133</b>

## Bilan Passif

Bilan Passif	Du 01/01/2014		Du 01/01/2013
	Au 31/12/2014	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social ou individuel dont versé :	28 501	28 501	32 138
Prime d'émission, de fusion, d'apport	82 972	82 972	668
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Réserves :			
- Réserve légale	3 214	3 214	
- Réserves statutaires ou contractuelles			
- Réserves réglementées			
- Autres réserves			
Report à nouveau	105 036	105 036	657 695
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(1 081 315)	(1 081 315)	903 596
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	10 910	10 910	10 746
<b>TOTAL (I)</b>	<b>(850 682)</b>	<b>(850 682)</b>	<b>1 604 542</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Autres			
<b>TOTAL (I bis)</b>			<b>204 624</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>			
Provisions pour risques	3 389 233	3 389 233	743 055
Provisions pour charges			
<b>TOTAL (II)</b>	<b>3 389 233</b>	<b>3 389 233</b>	<b>743 055</b>
<b>EMPRUNTS ET DETTES</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières diverses			
Avances et comptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	448 703	448 703	185 395
Dettes fiscales et sociales	971 585	971 585	881 127
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	43 031	43 031	29 345
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance	1 173 264	1 173 264	994 484
<b>TOTAL (III)</b>	<b>2 636 582</b>	<b>2 636 582</b>	<b>2 090 921</b>
Ecart de conversion passif (IV)			
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I &amp; IV)</b>	<b>5 175 133</b>	<b>5 175 133</b>	<b>4 643 442</b>

**Dominique BEGUIN VETTERL**  
**COMMISSAIRE AUX COMPTES**

116, Rue de Courcelles  
75017 PARIS  
Tél 01 47 66 00 43 - Fax 01 47 63 35 05

## Compte de résultat

Compte de résultat	Au 31/12/2014		Au 31/12/2013
	France	Exportation	Total
<b>Produits d'exploitation</b>			
Ventes de marchandises			
Production vendue de biens	8 522 345	132 777	8 655 122
Production vendue de services	26 647	80 000	106 647
Chiffre d'affaires Net	8 548 992	212 777	8 761 769
Production stockée			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation reçues		159 088	159 088
Reprises sur amortis, et provisions, transferts de charges		31 099	31 099
Autres produits		30 273	30 273
<b>TOTAL (I)</b>		<b>8 982 229</b>	<b>8 994 797</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			
Variation de stocks (marchandises)			
Achats de matières premières et autres approvisionnements			
Variation de stocks (matières premières et autres appro.)			
Autres achats et charges externes *		2 450 883	1 392 265
Impôts, taxes et versements assimilés		125 529	114 382
Salaires et traitements		3 395 030	3 196 529
Charges sociales		1 415 157	1 306 851
Dotations aux amortissements sur immobilisations		136 094	79 741
Dotations aux provisions sur immobilisations		400	
Dotations aux provisions sur actif circulant		21 000	
Dotations aux provisions pour risques et charges		50 288	
Autres charges			42 146
<b>TOTAL (II)</b>		<b>7 594 381</b>	<b>6 131 915</b>
* Y compris :			
- Relevances de crédit-bail mobilier			
- Relevances de crédit-bail immobilier			
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>1 387 849</b>	<b>762 882</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			
<b>Produits financiers</b>			
Produits financiers de participation			
Produits des autres valeurs mobilières et créances ecclif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés		23 310	6 502
Reprises sur provisions et transferts de charges			
Différences positives de change			106
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
<b>TOTAL (V)</b>		<b>23 310</b>	<b>6 608</b>
<b>Charges financières</b>			
Dotations financières aux amortissements et provisions			
Intérêts et charges assimilés			(178)
Différences négatives de change			
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières placements			
<b>TOTAL (VI)</b>			<b>(178)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V - VI)</b>		<b>23 310</b>	<b>6 785</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)</b>		<b>1 411 159</b>	<b>769 687</b>

## Compte de résultat (Suite)

Compte de résultat (Suite)	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013
<b>Produits Exceptionnels</b>		
Sur opérations de gestion		3 774
Sur opérations en capital		4 227
Reprises sur provisions et transferts de charges	5 858	8 001
<b>TOTAL (VII)</b>	<b>5 858</b>	<b>8 001</b>
<b>Charges Exceptionnelles</b>		
Sur opérations de gestion		1 000
Sur opérations en capital	1 552	398
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 631 200	5 571
<b>TOTAL (VIII)</b>	<b>2 632 752</b>	<b>6 969</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>	<b>(2 626 894)</b>	<b>1 032</b>
Participations des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	(134 420)	(132 896)
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>	<b>9 011 398</b>	<b>6 909 406</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>	<b>10 092 712</b>	<b>6 005 811</b>
<b>BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>	<b>(1 081 315)</b>	<b>903 596</b>

**Dominique BEGUIN VETTERL**  
**COMMISSAIRE AUX COMPTES**

116, Rue de Courcelles

75017 PARIS

Tel. 01 47 66 00 43 - Fax 01 47 63 35 05

**I. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES**

(Décret n° 83-1020 du 29-11-1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2014 présente un total de 5 175 133 Euros.

Le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le total des produits est de 9 011 398 euros, dégage un résultat de (1 081 315) Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2014 au 31/12/2014.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Les états financiers ont été établis en conformité avec :

- . Le PCG 2014 approuvé par arrêté ministériel du 8 septembre 2014
- . La loi n° 83 353 du 30 avril 1983
- . Le décret 83 1020 du 29 novembre 1983
- . Les règlements de l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

Ces comptes annuels ont été établis par le Président.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les méthodes d'évaluation utilisées concernant :

- les immobilisations,
- les créances,
- les provisions,

sont conformes aux recommandations du Conseil National de la Comptabilité et de l'Ordre des Experts-Comptables.

Elle ne détient aucune immobilisation décomposable.

Il n'y a aucun changement concernant la méthode d'évaluation et la méthode de présentation par rapport à l'exercice précédent.

**Dominique BEGUIN VETTERL**  
COMMISSAIRE AUX COMPTES  
116, Rue de Courcelles  
75017 PARIS  
Tél. 01 47 66 00 43 - Fax 01 47 63 35 05

## II. FAITS MARQUANTS

Rachat par la société de 52.992 de ses propres actions en vue de leur annulation. Par décision du 16 décembre 2014, réduction de capital de 4.239,36 Euros par annulation des 52.992 actions. Le capital est ainsi porté de 32.137,60 Euros à 27.898,24 Euros. La différence entre le prix de rachat et la valeur nominale des actions rachetées soit la somme de 1.453.040,64 Euros a été imputée sur le compte "report à nouveau".

Par décision du 17 décembre 2014, augmentation de capital de 602,96 Euros par l'exercice de 7.537 BSPCE et création de 7.537 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 Euros chacune et 10,92 Euros de prime d'émission. Le capital est ainsi porté à 28.501,20 Euros, divisé en 356.265 actions de 0,08 Euros de nominale chacune.

Une provision de 2.625.178 € a été passée sur l'exercice 2014 au titre du différentiel de TVA entre le taux normal et le taux réduit de 2,10%. Cette provision porte désormais les provisions totales correspondant au différentiel de TVA entre le taux normal et le taux réduit à un montant de 3.348.233 €. Ce différentiel de TVA fait actuellement l'objet d'une proposition de redressement contesté dans sa totalité par la société.

## III. NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RÉSULTAT

### 3.1. Actif immobilisé

#### Investissements (cf tableau joint)

##### Immobilisations incorporelles

Acquisition de nouveaux logiciels pour 11 687 Euros et refonte de la plate-forme commerciale pour 370.180 Euros.

##### Immobilisations corporelles

Les investissements s'élèvent à 181 297 Euros, dont 68 735 Euros d'installations et agencements, 69 471 Euros de matériels informatique et 43 091 Euros de mobiliers. Les immobilisations en cours d'un montant de 2 400 Euros correspondent au lancement du projet de développement mobile.

#### Amortissements (cf tableau joint)

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production. Les frais accessoires ne sont pas incorporés au coût d'acquisition des immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité qui correspond à la durée d'usage généralement admise, d'où l'absence d'amortissements dérogatoires. Il n'a été identifié dans les comptes sociaux aucun composant :

Logiciels 1 à 3 ans Linéaire

Installations générales, agencements, aménagements 3 à 6 ans Linéaire

Matériel de bureau et informatique 3 ans Linéaire et dégressif

Mobilier 3 à 5 ans Linéaire

### 3.2. Actif circulant (cf tableaux joints)

Dominique BEGUIN VETTERL  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES  
 116, Rue de Courcelles  
 75017 PARIS  
 Tél 01 47 66 00 43 - Fax 01 47 63 35 05

### 3.3. Capitaux propres

Le capital social est composé de 356 265 actions de 0.08 euros, entièrement libérées.

Les capitaux propres ont évolué de la façon suivante :

Capitaux propres au 31/12/2013 : 1 604 842  
Annulation d'actions : - 4 239.36  
Annulation d'actions imputé sur report à nouveau : - 1 453 040.64  
Augmentation de capital : 602.96  
Prime d'émission : 82 304.04  
Résultat Exercice au 31/12/2014 : (1 081 315)  
Capitaux propres au 31/12/2014 : (850 682)

### 3.4. Provisions pour risques et charges (cf tableau joint)

Les autres provisions :

- 41 000 Euros au titre d'un litige prud'homal dont 21 000 Euros de dotation sur l'exercice  
- 3 348 233 Euros au titre du différentiel de TVA entre le taux normal et le taux réduit de 2.10% au titre des exercices 2008 à 2014. Ce différentiel de TVA fait actuellement l'objet d'une proposition de redressement contesté par la société. Cette provision comprend la dotation de 2 625 178 Euros sur l'exercice.

### 3.5. Dettes (cf tableaux joints)

Elles s'élèvent à 2 636 582 Euros dont 2 826 Euros à plus d'un an (produits constatés d'avance).

Par ailleurs, les comptes bancaires faisant l'objet d'une convention de fusion ont été compensés comme les années précédentes. Le solde de ces comptes figure dans les disponibilités.

### 3.6. Chiffre d'affaires et produits constatés d'avance

Le chiffre d'affaires correspond essentiellement à des abonnements et des licences.  
Les produits constatés d'avance correspondants s'élèvent à 1 173 264 Euros.

### 3.7. Transfert de charges

Les transferts de charges correspondent à :

- des remboursements d'assurance
- des prises en charges de formation
- des remboursements d'assurance maladie

### 3.8. Honoraires du Commissaire aux Comptes

Nom : AUVECO  
Montant payé en 2014 : 16 686 Euros TTC

Nom : Dominique Beguin Vetterl  
Montant payé en 2014 : 7 200 Euros TTC

**Dominique BEGUIN VETTERL**  
COMMISSAIRE AUX COMPTES  
116, Rue de Courcelles  
75017 PARIS  
Tél 01 47 66 00 43 - Fax 01 47 63 35 05

### 3.9. Avances conditionnées et subventions

#### Avances conditionnées

Les avances d'un montant de 204 624 Euros, ont fait l'objet d'un remboursement sur l'exercice 2014.

#### Subventions d'exploitation

La société a enregistré en 2014 une subvention d'un montant de 160 199 Euros dont le montant a été encaissé sur l'exercice déduction faite de l'avance reçu en 2011 de 54 407 Euros.

### IV. AUTRES INFORMATIONS SIGNIFICATIFS

#### 4.1. Effectif moyen

L'effectif moyen pour 2014 est de 58 personnes contre 49 pour l'exercice précédent.

#### 4.2. Fiscalité latente

La société dispose de déficits reportables à hauteur de 5.668.645 Euros au 31 décembre 2014.

#### 4.3. Crédit d'impôt Compétitivité Emploi

Le CICE s'élève à 55 542 Euros au titre de l'année 2014. Le CICE 2013, qui s'élevait à 28 569 Euros, a contribué avec l'activité à :

- \* des investissements : nouveaux aménagements et matériels (181 K€)
- \* au financement de plusieurs projets de développements web/innovation pour acquérir de nouveaux abonnés et rendre l'utilisation des outils plus fonctionnelle
- \* plusieurs recrutements sur 2014 (4 personnes à temps plein en CDI)
- \* salaires : augmentation générale de 1% puis augmentations individuelles. Ainsi que la mise en place d'un accord d'intéressement.

#### 4.4. Engagements hors bilan

Le montant du Droit Individuel à la Formation représente 4 009 heures.

**Dominique BEGUIN VETIER**  
COMMISSAIRE AUX COMPTES  
116, Rue de Courcelles  
75017 PARIS  
Tel 01 47 66 00 43 - Fax 01 47 63 35 95

## Etat des immobilisations

Cadre A	Valeur brute en début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation de l'exercice	Acquisitions créées virements
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	42 017		381 866
<b>TOTAL</b>	<b>42 017</b>		<b>381 866</b>
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Inst. gales., agenct. et aménagt. const.			
Installations techniques, matériel et outillages ind.			
Inst. gales., agenct. et aménagt. divers	97 568		68 735
Mat. de transport			
Mat. de bureau et info., mobilier	252 730		112 561
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	162 122		222 292
Avances et acomptes			
<b>TOTAL</b>	<b>512 420</b>		<b>403 589</b>
<i>Immobilisations financières</i>			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	100 000		80 000
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	9 749		2 108
<b>TOTAL</b>	<b>109 749</b>		<b>82 108</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>664 186</b>		<b>867 563</b>

Cadre B	Diminutions		Valeur brute des Immo en fin d'exercice	Réévalu. légale ou éval. - par mise en équival. - Valeur d'origine des Immo en fin d'exercice
	Virement	Cession		
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles			423 883	
<b>TOTAL</b>			<b>423 883</b>	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. gales., agenct. et aménagt. const.				
Installations techniques, matériel et outillages ind.				
Inst. gales., agenct. et aménagt. divers		3 655	162 648	
Mat. de transport				
Mat. de bureau et info., mobilier		4 885	360 406	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours		382 014	2 400	
Avances et acomptes				
<b>TOTAL</b>		<b>390 554</b>	<b>525 454</b>	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations			180 000	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			11 857	
<b>TOTAL</b>			<b>191 857</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>390 554</b>	<b>1 141 195</b>	

Dominique BEGUIN VETTERL  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES  
 116, Rue de Courcelles  
 75017 PARIS  
 Tél. 01 47 66 00 43 - Fax 01 47 63 35 05

## Etat des amortissements

Cadre A					
SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE					
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Montant au début de l'exercice	Augment.	Diminut.	Montant en fin d'exercice
<i>Immobilisations incorporelles</i>					
Frais d'étab. et développement					
Autres postes d'immo. incorp.		24 976	64 301		89 277
TOTAL		24 976	64 301		89 277
<i>Immobilisations corporelles</i>					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Ins. gales., agenc. et aménag. des constr.					
Inst. techniques, mat. et outillage indust.					
Inst. gales., agenc. et aménagements divers		77 394	8 476	2 386	83 485
Matériel de transport					
Mat. de bureau et informatique, mobilier		145 885	63 317	4 603	204 599
Emballages récup. et divers					
TOTAL		223 279	71 793	6 989	288 083
TOTAL GENERAL		248 255	136 094	6 989	377 360

Cadre B							
Ventil. mouvements provision amortissements dérogatoires							
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	DOTATIONS			REPRISES			Mouvement net des amort. à la fin de l'exercice
	Colonne 1 Différentiel de durée	Colonne 2 Mode dégressif	Colonne 3 Amort. fiscal exceptionnel	Colonne 4 Différentiel de durée	Colonne 5 Mode dégressif	Colonne 6 Amort. fiscal exceptionnel	
<i>Immobilisations incorporelles</i>							
Frais d'étab. et développement							
Autres postes d'immo. incorp.							
TOTAL							
<i>Immobilisations corporelles</i>							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Inst. gales., agenc. et aménag. des constr.							
Inst. techniques, mat. et outillage indust.							
Inst. gales., agenc. et aménagements divers							
Matériel de transport							
Mat. de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récup. et divers.							
TOTAL							
TOTAL GENERAL							
TOTAL GENERAL NON VENTILE		6 022	TOTAL GENERAL NON VENTILE		5 858	TOTAL GENERAL NON VENTILE	

Cadre C				
Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début d'exercice	Augment.	Dotations exercice aux amort.	Montant net en fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

Dominique BEGUIN VETTERL  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES  
 116, Rue de Courcelles  
 75017 PARIS  
 Tél. 01 47 66 00 43 - Fax 01 47 63 35 05

## Etat des créances

Créances (a)	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'1 an
<i>De l'actif immobilisé</i>			
Créances rattachées à des participations	80 000		80 000
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	11 857		11 857
<i>De l'actif circulant</i>			
Clients douteux ou litigieux	1 316	1 316	
Autres créances clients	73 297	73 297	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	56 205	56 205	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	8 854	8 854	
Impôts sur les bénéfices	190 542	190 542	
Taxe sur la valeur ajoutée	812 798	812 798	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)			
Débiteurs divers (dont créances relatives à des op. de pension de titres)	10 756	10 756	
Charges constatées d'avance	30 728	30 728	
<b>TOTAL</b>	<b>1 276 354</b>	<b>1 184 497</b>	<b>91 857</b>
(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques			

**Dominique BEGUIN VETTERL**  
**COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
116, Rue de Courcelles  
75017-PARIS

## Etat des dettes

Dettes (b)	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Echéances à moins d'1 an	Echéances	
			à plus d'1 an	à plus d'5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des étabts de crédit (1)				
- à 1 an max. à l'origine				
- à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	448 703	448 703		
Personnel et comptes rattachés	350 187	350 187		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	521 982	521 982		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	4 057	4 057		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	95 359	95 359		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)				
Autres dettes (dont dettes relatives à des op. de pension de titres)	43 031	43 031		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	1 173 264	1 170 438	2 826	
<b>TOTAL</b>	<b>2 636 582</b>	<b>2 633 756</b>	<b>2 826</b>	
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques				

Dominique BEGUIN VETTERL  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES  
 116, Rue de Courcelles  
 75017 PARIS  
 Tél 01 47 66 00 43 - Fax 01 47 63 35 05

## Etat des provisions

NATURE DES PROVISIONS	Montant au début de l'exercice	Augmentations des dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
<b>Réglementées</b>				
Provisions pour reconstitution des gisements				
Provisions pour investissements				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	10 746	6 022	5 858	10 910
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger avant le 01/01/1992				
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger après le 01/01/1992				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
<b>TOTAL</b>	<b>10 746</b>	<b>6 022</b>	<b>5 858</b>	<b>10 910</b>
<b>Risques et charges</b>				
Provisions pour litiges	743 055	2 646 178		3 389 233
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marché à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions & obligations				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretiens et grandes révisions				
Provisions pour charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges				
<b>TOTAL</b>	<b>743 055</b>	<b>2 646 178</b>		<b>3 389 233</b>
<b>NATURE DES DEPRECIATIONS</b>	<b>Montant au début de l'exercice</b>	<b>Augmentations des dotations de l'exercice</b>	<b>Diminutions reprises à la fin de l'exercice</b>	<b>Montant à la fin de l'exercice</b>
<b>Dépréciations</b>				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations titres mis en équivalence				
Immobilisations titres de participations				
Immobilisations financières				
Sur stocks et en cours				
Sur comptes clients	700	400		1 100
Autres provisions pour dépréciation				
<b>TOTAL</b>	<b>700</b>	<b>400</b>		<b>1 100</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>754 500</b>	<b>2 652 600</b>	<b>5 858</b>	<b>3 401 243</b>
<i>Dont dotations et reprises : - d'exploitation</i>		21 400		
<i>Dont dotations et reprises : - financières</i>				
<i>Dont dotations et reprises : - exceptionnelles</i>		2 631 200	5 858	
<i>Titres mis en équivalence : Montant de la dépréciation</i>				

Dominique BEGUIN VETTERL  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES  
 118, Rue de Courcelles  
 75017 PARIS  
 Tél. 01 47 66 00 43 - Fax 01 47 63 35 05

## Produits à recevoir

(Article R123-189 du Code de Commerce)

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2014	31/12/2013
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	15 250	11 166
Autres créances	10 244	
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	1 086	
<b>TOTAL</b>	<b>26 580</b>	<b>11 166</b>

## Détail des produits à recevoir

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2014	31/12/2013
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	15 250	11 166
418100 Clients facture a établir	15 250	11 166
Autres créances	10 244	
409800 Avoirs a recevoir	1 390	
438700 Org sociaux pdt a recevoi	8 854	
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	1 086	
518800 Interets à recevoir	1 086	
<b>TOTAL</b>	<b>26 580</b>	<b>11 166</b>

**Dominique BEGUIN VETTERL**  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES  
 116, Rue de Courcelles  
 75017 PARIS  
 Tél. 01 47 66 00 43 - Fax 01 47 63 35 05

## Charges à payer

(Article R123-189 du Code de Commerce)

CHARGES A PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2014	31/12/2013
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	304 951	127 324
Dettes fiscales et sociales	569 739	445 974
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	35 306	22 462
<b>TOTAL</b>	<b>909 997</b>	<b>595 760</b>

## Détail des charges à payer

CHARGES A PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2014	31/12/2013
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	304 951	127 324
408100 Factures non parvenues	304 951	127 324
Dettes fiscales et sociales	569 739	445 974
428200 Dettes prov/conges payes	242 220	231 038
428600 Pers autres ch a payer	102 000	25 640
438200 Charg soc / conges payes	108 131	100 333
438600 Autres ch soc a payer	20 900	5 130
438601 Agessa et MDA a payer	1 129	
448600 Etat charges a payer	95 359	83 833
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	35 306	22 462
419800 Clients AAE	35 306	22 462
<b>TOTAL</b>	<b>909 997</b>	<b>595 760</b>

Dominique BEGUIN VETTERL  
 Dominique BEGUIN VETTERL  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES  
 116, Rue de Courcelles  
 75017 PARIS  
 Tél. 01 47 66 00 43 - Fax 01 47 63 35 05

## Produits et charges constatés d'avance

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2014	31/12/2013
Produits d'exploitation	1 173 264	994 484
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
<b>TOTAL</b>	<b>1 173 264</b>	<b>994 484</b>

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2014	31/12/2013
Charges d'exploitation	30 728	74 312
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
<b>TOTAL</b>	<b>30 728</b>	<b>74 312</b>

**Dominique BEGUIN VETTERL**  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES  
 116, Rue de Courcelles  
 75017-PARIS  
 Tél 01 47 66 00 43 - Fax 01 47 63 33 05

## Filiales et participations

Informations financières	Capital	Réserves et report à nouveau avant affect. des résultats	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividend. encaissés par la société au cours de l'exerc.
				Brute	Nette					
<b>Filiales et participations</b>										
<b>Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus.</b> Filiale (+ de 50 % du capital détenu par la société).										
Participations (10 à 50 % du capital détenu par la société).										
InfoLibre	289 260	(42 056)	10.00	100 000	100 000			317 141	(736 610)	
<b>Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations.</b>										
<b>1. Filiales non reprises au § A.</b>										
a. Françaises										
b. Etrangères										
<b>2. Participations non reprises au § A.</b>										
a. Françaises										
b. Etrangères										

**Dominique BEGUIN VETTERL**  
**COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
 116, Rue de Courcelles  
 75017 PARIS

Tél. 01 47 66 00 43 - Fax 01 47 63 35 05

## Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

Entreprises liées avec lesquelles la société a un lien de participation

	Montant Entreprises liées	Montant Entreprises avec lesquelles la soc a un lien de participation
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur immob incorporelles		
Avances et acomptes sur immob corporelles		
Participations		
Créances rattachées à des participations	80 000	
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances		
Capital souscrit et appelé non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Emprunts obligataires convertibles		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits de participation		
Autres produits financiers		
Charges financières		

### COMMENTAIRES

## Composition du capital Social

POSTES CONCERNES	Nombre	Valeur Nominale	Montant en Euros
1-Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	401 720	0.08000	32 138
2-Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	7 537	0.08000	603
3-Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice	52 992	0.08000	4 239
4-Actions ou parts sociales composant le capital social à la fin de l'exercice (1+2-3)	356 265	0.08000	28 501

**Dominique BEGUIN VETTERL**  
COMMISSAIRE AUX COMPTES  
116, Rue de Courcelles  
75017 PARIS  
Tél 01 47 66 00 43 - Fax 01 47 63 35 05

## Résultat des 5 derniers exercices

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
<i>Capital social</i>	28 501	32 138	32 138	1 538 588	1 538 588
<i>Nombre d'actions ordinaires</i>	356 265	401 720	401 720	401 720	401 720
<i>Nombre d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote</i>					
<i>Nombre maximum d'actions à créer :</i>					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
<b>Opérations et résultat</b>					
<i>Chiffres d'affaires (H.T.)</i>	8 761 769	6 843 746	5 968 460	5 026 522	2 818 961
<i>Résultat av. impôts, participations, dotations aux amortissements et provisions</i>	1 567 101	851 784	658 240	518 110	(918 609)
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	(134 420)	(132 896)	(120 857)	(100 005)	(63 897)
<i>Participation des salariés</i>					
<i>Résultat ap. impôts, participation, avant dotations aux amortissements et provisions</i>	1 701 521	984 680	779 097	618 115	(854 712)
<i>Résultat ap. impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions</i>	(1 081 315)	903 596	702 853	572 349	(1 355 675)
<i>Résultat distribué</i>					
<b>Résultat par action</b>					
<i>Résultat après impôts, participation, avant dotations aux amortissements et provisions</i>	5	2	2	2	(2)
<i>Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions</i>	(3)	2	2	1	(3)
<i>Dividende attribué</i>					
<b>Personnel</b>					
<i>Effectif moyen des salariés</i>	58	49	48	46	41
<i>Montant de la masse salariale</i>	3 395 030	3 196 529	2 819 035	2 395 854	1 967 825
<i>Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécu. Soc. oeuvres sociales)</i>	1 415 157	1 306 851	1 195 286	980 214	786 271

Dominique BEGUIN VETTERL  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES  
 116, Rue de Courcelles  
 75017 PARIS  
 Tél. 01 47 66 00 43 - Fax 01 47 63 35 05



# Société Editrice de MEDIAPART

*Presse*

8 passage Brulon  
75012 PARIS

## Comptes Annuels

Exercice clos le 31/12/2014

**GMBA**

Inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts Comptables de la Région Parisienne  
Membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris  
Membre de Baker Tilly France – Membre Indépendant de Baker Tilly International

Siège social: 53, avenue Hoche - 75008 PARIS - TEL: 33 (0)1 48 74 28 18 - FAX: 33 (0)1 48 74 96 41  
Site Internet : [www.gmbattl.com](http://www.gmbattl.com) - SARL au capital de 350 000 Euros - 785 687 676 RCS Paris - NAF 6920Z - N° TVA: FR 18785587676

Carli G. Lu.  
a id jcl

## Sommaire

Sommaire	1
Bilan Actif	2
Bilan Passif	3
Compte de résultat	4
Compte de résultat (Suite)	5
Règles et méthodes comptables 1	6
Règles et méthodes comptables 2	7
Règles et méthodes comptables 3	8
Règles et méthodes comptables 4	9
Etat des immobilisations	10
Etat des amortissements	11
Etat des créances	12
Etat des dettes	13
Etat des provisions	14
Produits à recevoir	15
Charges à payer	16
Produits et charges constatés d'avance	17
Filiales et participations	18
Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	19
Composition du capital Social	20
Résultat des 5 derniers exercices	21

## Bilan Actif

Bilan Actif	Du 01/01/2014 au 31/12/2014			Au 31/12/2013
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	423 883	89 277	334 606	17 041
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immo. incorporelles				
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Terrains				
Constructions				
Installations tech , matériels et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	523 054	288 083	234 971	127 018
Immobilisations en cours	2 400		2 400	162 122
Avances et acomptes				
<i>Immobilisations financières</i>				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	100 000		100 000	100 000
Créances rattachées à des participations	80 000		80 000	
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	11 857		11 857	9 749
<b>TOTAL (I)</b>	<b>1 141 195</b>	<b>377 360</b>	<b>763 835</b>	<b>415 931</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<i>Stocks et en-cours</i>				
Matières premières, autres approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
<i>Créances</i>				
Clients et comptes rattachés	74 613	1 100	73 513	93 097
Autres	1 079 155		1 079 155	873 265
Capital souscrit et appelé, non versé				
<i>Valeurs mobilières de placement</i>				
Actions propres				
Autres Titres				
<i>Instruments de Trésorerie</i>	2 000 000		2 000 000	2 700 000
<i>Disponibilités</i>	1 227 902		1 227 902	486 838
<i>Charges constatées d'avance</i>	30 728		30 728	74 312
<b>TOTAL (II)</b>	<b>4 412 398</b>	<b>1 100</b>	<b>4 411 298</b>	<b>4 227 512</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler ( III )				
Primes de remboursement des obligations ( IV )				
Ecart de conversion actif ( V )				
<b>TOTAL GENERAL ACTIF ( I à V )</b>	<b>5 553 593</b>	<b>378 460</b>	<b>5 175 133</b>	<b>4 643 442</b>

## Bilan Passif

Bilan Passif	Du 01/01/2014	Du 01/01/2013
	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou individuel dont versé : 28 501	28 501	32 138
Prime d'émission, de fusion, d'apport	82 972	668
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale	3 214	
- Réserves statutaires ou contractuelles		
- Réserves réglementées		
- Autres réserves		
Report à nouveau	105 036	657 695
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(1 081 315)	903 596
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	10 910	10 746
<b>TOTAL ( I )</b>	<b>(850 682)</b>	<b>1 604 842</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		204 624
Autres		
<b>TOTAL ( I bis )</b>		<b>204 624</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour risques	3 389 233	743 055
Provisions pour charges		
<b>TOTAL ( II )</b>	<b>3 389 233</b>	<b>743 055</b>
<b>EMPRUNTS ET DETTES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres Emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		571
Emprunts et dettes financières diverses		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	448 703	185 395
Dettes fiscales et sociales	971 585	881 127
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	43 031	29 345
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance	1 173 264	994 484
<b>TOTAL ( III )</b>	<b>2 636 582</b>	<b>2 090 921</b>
Ecart de conversion passif ( IV )		
<b>TOTAL GENERAL PASSIF ( I à IV )</b>	<b>5 175 133</b>	<b>4 643 442</b>

## Compte de résultat

Compte de résultat	Au 31/12/2014			Au 31/12/2013
	France	Exportation	Total	Total
<b>Produits d'exploitation</b>				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens	8 522 345	132 777	8 655 122	6 820 893
Production vendue de services	26 647	80 000	106 647	22 853
<b>Chiffre d'affaires Net</b>	<b>8 548 992</b>	<b>212 777</b>	<b>8 761 769</b>	<b>6 843 746</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation reçues			159 088	
Reprises sur amortis. et provisions, transferts de charges			31 099	10 476
Autres produits			30 273	40 576
<b>TOTAL (I)</b>			<b>8 982 229</b>	<b>6 894 797</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks (matières premières et autres appro.)				
Autres achats et charges externes *			2 450 883	1 392 265
Impôts, taxes et versements assimilés			125 529	114 382
Salaires et traitements			3 395 030	3 196 529
Charges sociales			1 415 157	1 306 851
Dotations aux amortissements sur immobilisations			136 094	79 741
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			400	
Dotations aux provisions pour risques et charges			21 000	
Autres charges			50 288	42 146
<b>TOTAL (II)</b>			<b>7 594 381</b>	<b>6 131 915</b>
* Y compris :				
- Redevances de crédit-bail mobilier				
- Redevances de crédit-bail immobilier				
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>1 387 849</b>	<b>762 882</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
<b>Produits financiers</b>				
Produits financiers de participation				
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			23 310	6 502
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				106
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>TOTAL (V)</b>			<b>23 310</b>	<b>6 608</b>
<b>Charges financières</b>				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées				(178)
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières placements				
<b>TOTAL (VI)</b>				<b>(178)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V - VI)</b>			<b>23 310</b>	<b>6 785</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>1 411 159</b>	<b>769 667</b>

## Compte de résultat (Suite)

Compte de résultat (Suite)	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013
<b>Produits Exceptionnels</b>		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		3 774
Reprises sur provisions et transferts de charges	5 858	4 227
<b>TOTAL (VII)</b>	<b>5 858</b>	<b>8 001</b>
<b>Charges Exceptionnelles</b>		
Sur opérations de gestion		1 000
Sur opérations en capital	1 552	398
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 631 200	5 571
<b>TOTAL (VIII)</b>	<b>2 632 752</b>	<b>6 969</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>	<b>(2 626 894)</b>	<b>1 032</b>
Participations des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	(134 420)	(132 896)
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>	<b>9 011 398</b>	<b>6 909 406</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>	<b>10 092 712</b>	<b>6 005 811</b>
<b>BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>	<b>(1 081 315)</b>	<b>903 596</b>

**I. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES**

(Décret n° 83-1020 du 29-11-1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2014 présente un total de 5 175 133 Euros.

Le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le total des produits est de 9 011 398 euros, dégage un résultat de (1 081 315) Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2014 au 31/12/2014.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Les états financiers ont été établis en conformité avec :

- . Le PCG 2014 approuvé par arrêté ministériel du 8 septembre 2014
- . La loi n° 83 353 du 30 avril 1983
- . Le décret 83 1020 du 29 novembre 1983
- . Les règlements de l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

Ces comptes annuels ont été établis par le Président.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les méthodes d'évaluation utilisées concernant :

- les immobilisations,
- les créances,
- les provisions,

sont conformes aux recommandations du Conseil National de la Comptabilité et de l'Ordre des Experts-Comptables.

Elle ne détient aucune immobilisation décomposable.

Il n'y a aucun changement concernant la méthode d'évaluation et la méthode de présentation par rapport à l'exercice précédent.

## **II. FAITS MARQUANTS**

Rachat par la société de 52.992 de ses propres actions en vue de leur annulation. Par décision du 16 décembre 2014, réduction de capital de 4.239,36 Euros par annulation des 52.992 actions. Le capital est ainsi porté de 32.137,60 Euros à 27.898,24 Euros. La différence entre le prix de rachat et la valeur nominale des actions rachetées soit la somme de 1.453.040,64 Euros a été imputée sur le compte "report à nouveau".

Par décision du 17 décembre 2014, augmentation de capital de 602,96 Euros par l'exercice de 7.537 BSPCE et création de 7.537 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 Euros chacune et 10,92 Euros de prime d'émission. Le capital est ainsi porté à 28.501,20 Euros, divisé en 356.265 actions de 0,08 Euros de nominale chacune.

Une provision de 2.625.178 € a été passée sur l'exercice 2014 au titre du différentiel de TVA entre le taux normal et le taux réduit de 2,10%. Cette provision porte désormais les provisions totales correspondant au différentiel de TVA entre le taux normal et le taux réduit à un montant de 3.348.233 €. Ce différentiel de TVA fait actuellement l'objet d'une proposition de redressement contesté dans sa totalité par la société.

## **III. NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RÉSULTAT**

### **3.1. Actif immobilisé**

**Investissements (cf tableau joint)**

#### Immobilisations incorporelles

Acquisition de nouveaux logiciels pour 11 687 Euros et refonte de la plate-forme commerciale pour 370.180 Euros.

#### Immobilisations corporelles

Les investissements s'élèvent à 181 297 Euros, dont 68 735 Euros d'installations et agencements, 69 471 Euros de matériels informatique et 43 091 Euros de mobiliers. Les immobilisations en cours d'un montant de 2 400 Euros correspondent au lancement du projet de développement mobile.

**Amortissements (cf tableau joint)**

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production. Les frais accessoires ne sont pas incorporés au coût d'acquisition des immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité qui correspond à la durée d'usage généralement admise, d'où l'absence d'amortissements dérogatoires. Il n'a été identifié dans les comptes sociaux aucun composant :

Logiciels 1 à 3 ans Linéaire

Installations générales, agencements, aménagements 3 à 6 ans Linéaire

Matériel de bureau et informatique 3 ans Linéaire et dégressif

Mobilier 3 à 5 ans Linéaire

**3.2. Actif circulant (cf tableaux joints)**

### 3.3. Capitaux propres

Le capital social est composé de 356 265 actions de 0.08 euros, entièrement libérées.

Les capitaux propres ont évolué de la façon suivante :

Capitaux propres au 31/12/2013 : 1 604 842  
Annulation d'actions : - 4 239.36  
Annulation d'actions imputé sur report à nouveau : - 1 453 040.64  
Augmentation de capital : 602.96  
Prime d'émission : 82 304.04  
Résultat Exercice au 31/12/2014 : (1 081 315)  
Capitaux propres au 31/12/2014 : (850 682)

### 3.4. Provisions pour risques et charges (cf tableau joint)

Les autres provisions :

- 41 000 Euros au titre d'un litige prud'homal dont 21 000 Euros de dotation sur l'exercice  
- 3 348 233 Euros au titre du différentiel de TVA entre le taux normal et le taux réduit de 2.10% au titre des exercices 2008 à 2014. Ce différentiel de TVA fait actuellement l'objet d'une proposition de redressement contesté par la société. Cette provision comprend la dotation de 2 625 178 Euros sur l'exercice.

### 3.5. Dettes (cf tableaux joints)

Elles s'élèvent à 2 636 582 Euros dont 2 826 Euros à plus d'un an (produits constatés d'avance).

Par ailleurs, les comptes bancaires faisant l'objet d'une convention de fusion ont été compensés comme les années précédentes. Le solde de ces comptes figure dans les disponibilités.

### 3.6. Chiffre d'affaires et produits constatés d'avance

Le chiffre d'affaires correspond essentiellement à des abonnements et des licences.  
Les produits constatés d'avance correspondants s'élèvent à 1 173 264 Euros.

### 3.7. Transfert de charges

Les transferts de charges correspondent à :

- des remboursements d'assurance
- des prises en charges de formation
- des remboursements d'assurance maladie

### 3.8. Honoraires du Commissaire aux Comptes

Nom : AUVECO  
Montant payé en 2014 : 16 686 Euros TTC

Nom : Dominique Beguin Vetterl  
Montant payé en 2014 : 7 200 Euros TTC

### **3.9. Avances conditionnées et subventions**

#### Avances conditionnées

Les avances d'un montant de 204 624 Euros, ont fait l'objet d'un remboursement sur l'exercice 2014.

#### Subventions d'exploitation

La société a enregistré en 2014 une subvention d'un montant de 160 199 Euros dont le montant a été encaissé sur l'exercice déduction faite de l'avance reçue en 2011 de 54 407 Euros.

### **IV. AUTRES INFORMATIONS SIGNIFICATIVES**

#### **4.1. Effectif moyen**

L'effectif moyen pour 2014 est de 58 personnes contre 49 pour l'exercice précédent.

#### **4.2. Fiscalité latente**

La société dispose de déficits reportables à hauteur de 5.668.645 Euros au 31 décembre 2014.

#### **4.3. Crédit d'impôt Compétitivité Emploi**

Le CICE s'élève à 55 542 Euros au titre de l'année 2014. Le CICE 2013, qui s'élevait à 28 569 Euros, a contribué avec l'activité à :

- \* des investissements : nouveaux aménagements et matériels (181 K€)
- \* au financement de plusieurs projets de développements web/innovation pour acquérir de nouveaux abonnés et rendre l'utilisation des outils plus fonctionnelle
- \* plusieurs recrutements sur 2014 (4 personnes à temps plein en CDI)
- \* salaires : augmentation générale de 1% puis augmentations individuelles. Ainsi que la mise en place d'un accord d'intéressement.

#### **4.4. Engagements hors bilan**

Le montant du Droit Individuel à la Formation représente 4 009 heures.

## Etat des immobilisations

Cadre A	Valeur brute en debut d'exercice	Augmentations		
		Réévaluation de l'exercice	Acquisitions créances virements	
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	42 017		381 866	
<b>TOTAL</b>	<b>42 017</b>		<b>381 866</b>	
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. gales., agencts. et aménagt. const.				
Installations techniques, matériel et outillages ind.				
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers	97 568		68 735	
Mat. de transport				
Mat. de bureau et info., mobilier	252 730		112 561	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	162 122		222 292	
Avances et acomptes				
<b>TOTAL</b>	<b>512 420</b>		<b>403 589</b>	
<i>Immobilisations financières</i>				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	100 000		80 000	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	9 749		2 108	
<b>TOTAL</b>	<b>109 749</b>		<b>82 108</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>664 186</b>		<b>867 563</b>	
Cadre B	Diminutions		Valeur brute des Immo en fin d'exercice	Révalua. légale ou éval. par mise en équival. Valeur d'origine des Immo en fin d'exercice
	Virement	Cession		
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles			423 883	
<b>TOTAL</b>			<b>423 883</b>	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. gales., agencts. et aménagt. const.				
Installations techniques, matériel et outillages ind.				
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers		3 655	162 648	
Mat. de transport				
Mat. de bureau et info., mobilier		4 885	360 406	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours		382 014	2 400	
Avances et acomptes				
<b>TOTAL</b>		<b>390 554</b>	<b>525 454</b>	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations			180 000	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			11 857	
<b>TOTAL</b>			<b>191 857</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>390 554</b>	<b>1 141 195</b>	

## Etat des amortissements

Cadre A				
SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant au début de l'exercice	Augment.	Diminut.	Montant en fin d'exercice
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'étab. et développement				
Autres postes d'immo. incorp.	24 976	64 301		89 277
<b>TOTAL</b>	<b>24 976</b>	<b>64 301</b>		<b>89 277</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Ins. gales., agencts. et aménag. des constr.				
Inst. techniques, mat. et outillage indust.				
Inst. gales., agenc. et aménagements divers	77 394	8 476	2 386	83 485
Matériel de transport				
Mat. de bureau et informatique, mobilier	145 885	63 317	4 603	204 599
Emballages récup. et divers				
<b>TOTAL</b>	<b>223 279</b>	<b>71 793</b>	<b>6 989</b>	<b>288 083</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>248 255</b>	<b>136 094</b>	<b>6 989</b>	<b>377 360</b>

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Ventil. mouvements provision amortissements dérogatoires						Mouvement net des amort. à la fin de l'exercice
	DOTATIONS			REPRISES			
	Colonne 1 Différentiel de durée	Colonne 2 Mode dégressif	Colonne 3 Amort. fiscal exceptionnel	Colonne 4 Différentiel de durée	Colonne 5 Mode dégressif	Colonne 6 Amort. fiscal exceptionnel	
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Frais d'étab. et développement							
Autres postes d'immo. incorp.							
<b>TOTAL</b>							
<b>Immobilisations corporelles</b>							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Inst. gales., agencts. et aménag. des constr.							
Inst. techniques, mat. et outillage indust.							
Inst. gales., agenc. et aménagements divers							
Matériel de transport							
Mat. de bureau, informatique, mobilier		6 022			5 858		164
Emballages récup. et divers.							
<b>TOTAL</b>		<b>6 022</b>			<b>5 858</b>		<b>164</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>6 022</b>			<b>5 858</b>		<b>164</b>
<b>TOTAL GENERAL NON VENTILE</b>	<b>6 022</b>	<b>TOTAL GENERAL NON VENTILE</b>		<b>5 858</b>	<b>TOTAL GENERAL NON VENTILE</b>		<b>164</b>

Cadre C				
Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début d'exercice	Augment.	Dotations exercice aux amort.	Montant net en fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

## Etat des créances

Créances (a)	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'1 an
<i>De l'actif immobilisé</i>			
Créances rattachées à des participations	80 000		80 000
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	11 857		11 857
<i>De l'actif circulant</i>			
Clients douteux ou litigieux	1 316	1 316	
Autres créances clients	73 297	73 297	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	56 205	56 205	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	8 854	8 854	
Impôts sur les bénéfices	190 542	190 542	
Taxe sur la valeur ajoutée	812 798	812 798	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)			
Débiteurs divers (dont créances relatives à des op. de pension de titres)	10 756	10 756	
Charges constatées d'avance	30 728	30 728	
<b>TOTAL</b>	<b>1 276 354</b>	<b>1 184 497</b>	<b>91 857</b>
(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques			

## Etat des dettes

Dettes (b)	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Echéances à moins d'1 an	Echéances	
			à plus d'1 an	à plus d'5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des étabts de crédit (1)				
- à 1 an max. à l'origine				
- à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	448 703	448 703		
Personnel et comptes rattachés	350 187	350 187		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	521 982	521 982		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	4 057	4 057		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	95 359	95 359		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)				
Autres dettes (dont dettes relatives à des op. de pension de titres)	43 031	43 031		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	1 173 264	1 170 438	2 826	
<b>TOTAL</b>	<b>2 636 582</b>	<b>2 633 756</b>	<b>2 826</b>	
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques				

## Etat des provisions

NATURE DES PROVISIONS	Montant au début de l'exercice	Augmentations des dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
<b>Réglementées</b>				
Provisions pour reconstitution des gisements				
Provisions pour investissements				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	10 746	6 022	5 858	10 910
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger avant le 01/01/1992				
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger après le 01/01/1992				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
<b>TOTAL</b>	<b>10 746</b>	<b>6 022</b>	<b>5 858</b>	<b>10 910</b>
<b>Risques et charges</b>				
Provisions pour litiges	743 055	2 646 178		3 389 233
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marché à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions & obligations				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretiens et grandes révisions				
Provisions pour charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges				
<b>TOTAL</b>	<b>743 055</b>	<b>2 646 178</b>		<b>3 389 233</b>
<b>NATURE DES DEPRECIATIONS</b>	<b>Montant au début de l'exercice</b>	<b>Augmentations des dotations de l'exercice</b>	<b>Diminutions reprises à la fin de l'exercice</b>	<b>Montant à la fin de l'exercice</b>
<b>Dépréciations</b>				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations titres mis en équivalence				
Immobilisations titres de participations				
Immobilisations financières				
Sur stocks et en cours				
Sur comptes clients	700	400		1 100
Autres provisions pour dépréciation				
<b>TOTAL</b>	<b>700</b>	<b>400</b>		<b>1 100</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>754 500</b>	<b>2 652 600</b>	<b>5 858</b>	<b>3 401 243</b>
<i>Dont dotations et reprises : - d'exploitation</i>		21 400		
<i>Dont dotations et reprises : - financières</i>				
<i>Dont dotations et reprises : - exceptionnelles</i>		2 631 200	5 858	
<i>Titres mis en équivalence : Montant de la dépréciation</i>				

## Produits à recevoir

(Article R123-189 du Code de Commerce)

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2014	31/12/2013
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	15 250	11 166
Autres créances	10 244	
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	1 086	
<b>TOTAL</b>	<b>26 580</b>	<b>11 166</b>

## Détail des produits à recevoir

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2014	31/12/2013
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	15 250	11 166
418100 Clients facture à établir	15 250	11 166
Autres créances	10 244	
409800 Avoirs à recevoir	1 390	
438700 Org sociaux pdt à recevoir	8 854	
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	1 086	
518800 Intérêts à recevoir	1 086	
<b>TOTAL</b>	<b>26 580</b>	<b>11 166</b>

## Charges à payer

(Article R123-189 du Code de Commerce)

CHARGES A PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2014	31/12/2013
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	304 951	127 324
Dettes fiscales et sociales	569 739	445 974
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	35 306	22 462
<b>TOTAL</b>	<b>909 997</b>	<b>595 760</b>

## Détail des charges à payer

CHARGES A PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2014	31/12/2013
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	304 951	127 324
408100 Factures non parvenues	304 951	127 324
Dettes fiscales et sociales	569 739	445 974
428200 Dettes prov/conges payes	242 220	231 038
428600 Pers autres ch a payer	102 000	25 640
438200 Charg soc / conges payes	108 131	100 333
438600 Autres ch soc a payer	20 900	5 130
438601 Agessa et MDA a payer	1 129	
448600 Etat charges a payer	95 359	83 833
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	35 306	22 462
419800 Clients AAE	35 306	22 462
<b>TOTAL</b>	<b>909 997</b>	<b>595 760</b>

**Produits et charges constatés d'avance**

<b>PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>	<b>Exercice clos le</b>	<b>Exercice clos le</b>
	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Produits d'exploitation	1 173 264	994 484
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
<b>TOTAL</b>	<b>1 173 264</b>	<b>994 484</b>

<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>	<b>Exercice clos le</b>	<b>Exercice clos le</b>
	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Charges d'exploitation	30 728	74 312
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
<b>TOTAL</b>	<b>30 728</b>	<b>74 312</b>

## Filiales et participations

Informations financières	Capital	Réserves et report à nouveau avant affect. des résultats	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividend. encaissés par la société au cours de l'exerc.
				Brute	Nette					
<b>Filiales et participations</b>										
<b>Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus.</b>										
<p>Filiale (+ de 50 % du capital détenu par la société).</p> <p>Participations (10 à 50 % du capital détenu par la société)</p> <p>InfoLibre</p>	289 260	(42 056)	10.00	100 000	100 000			317 141	(736 610)	
<b>Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations.</b>										
1. Filiales non reprises au § A.										
a. Françaises										
b. Etrangères										
2. Participations non reprises au § A.										
a. Françaises										
b. Etrangères										

## Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

### Entreprises liées avec lesquelles la société a un lien de participation

	Montant Entreprises liées	Montant Entreprises avec lesquelles la soc a un lien de participation
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur immob incorporelles		
Avances et acomptes sur immob corporelles		
Participations		
Créances rattachées à des participations	80 000	
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances		
Capital souscrit et appelé non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Emprunts obligataires convertibles		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits de participation		
Autres produits financiers		
Charges financières		

### COMMENTAIRES

## Composition du capital Social

<b>POSTES CONCERNES</b>	<b>Nombre</b>	<b>Valeur Nominale</b>	<b>Montant en Euros</b>
1-Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	401 720	0.08000	32 138
2-Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	7 537	0.08000	603
3-Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice	52 992	0.08000	4 239
4-Actions ou parts sociales composant le capital social à la fin de l'exercice (1+2-3)	356 265	0.08000	28 501

## Résultat des 5 derniers exercices

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
<i>Capital social</i>	28 501	32 138	32 138	1 538 588	1 538 588
<i>Nombre d'actions ordinaires</i>	356 265	401 720	401 720	401 720	401 720
<i>Nombre d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote</i>					
<i>Nombre maximum d'actions à créer :</i>					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
<b>Opérations et résultat</b>					
<i>Chiffres d'affaires (H.T.)</i>	8 761 769	6 843 746	5 968 460	5 026 522	2 818 961
<i>Résultat av. impôts, participations, dotations aux amortissements et provisions</i>	1 567 101	851 784	658 240	518 110	(918 609)
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	(134 420)	(132 896)	(120 857)	(100 005)	(63 897)
<i>Participation des salariés</i>					
<i>Résultat ap. impôts, participation, avant dotations aux amortissements et provisions</i>	1 701 521	984 680	779 097	618 115	(854 712)
<i>Résultat ap. impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions</i>	(1 081 315)	903 596	702 853	572 349	(1 355 675)
<i>Résultat distribué</i>					
<b>Résultat par action</b>					
<i>Résultat après impôts, participation, avant dotations aux amortissements et provisions</i>	5	2	2	2	(2)
<i>Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions</i>	(3)	2	2	1	(3)
<i>Dividende attribué</i>					
<b>Personnel</b>					
<i>Effectif moyen des salariés</i>	58	49	48	46	41
<i>Montant de la masse salariale</i>	3 395 030	3 196 529	2 819 035	2 395 854	1 967 825
<i>Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécu. Soc. oeuvres sociales)</i>	1 415 157	1 306 851	1 195 286	980 214	786 271