

**EDUNIVERSAL**  
**Société anonyme au capital de 568.897,25 euros**  
**Siège social : 20 ter, Rue de Bezons – 92400 Courbevoie**  
**399 207 729 RCS NANTERRE**

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**  
**A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE EN DATE DU 31 OCTOBRE 2018**

Chers actionnaires,

Conformément aux dispositions législatives, réglementaires et statutaires, nous envisageons de vous faire statuer, lors de l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire du mercredi 31 octobre 2018 à 9 heures, au 20 ter, Rue de Bezons – 92400 Courbevoie, sur l'ordre du jour suivant :

**ORDRE DU JOUR**

**DECISIONS DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE STATUANT A TITRE ORDINAIRE :**

- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2017 et quitus aux administrateurs ; (*première résolution*)
- Affectation du résultat des comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2017 ; (*deuxième résolution*)
- Approbation des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce ; (*troisième résolution*)
- Renouvellement du mandat de Madame Cécile ESCAPE en tant qu'administrateur ; (*quatrième résolution*)
- Renouvellement du mandat de Monsieur Martial GUIETTE en tant qu'administrateur ; (*cinquième résolution*)
- Renouvellement du mandat de Monsieur Pierre REQUIER en tant qu'administrateur ; (*sixième résolution*)
- Renouvellement du mandat de Madame Véronique LANSOT-LOUSTEAU en tant qu'administrateur ; (*septième résolution*)
- Renouvellement du mandat de Commissaire aux comptes titulaire de la société RSM PARIS ; (*huitième résolution*)
- Pouvoirs ; (*neuvième résolution*).

**DECISIONS DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE STATUANT A TITRE EXTRAORDINAIRE :**

- Modification des statuts de la Société afin de modifier l'âge maximum pour les administrateurs ; (*dixième résolution*)
- Capitaux propres inférieurs à la moitié du capital social ; (*onzième résolution*)
- Réduction de capital motivée par des pertes ; (*douzième résolution*)

- Augmentation du capital social par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une personne dénommée ; (*treizième résolution*)
- Délégation de compétence consentie au conseil d'administration pour augmenter le capital de la Société avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires ; (*quatorzième résolution*)
- Délégation de compétence consentie au conseil d'administration pour augmenter le capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires par voie d'offre au public ; (*quinzième résolution*)
- Délégation de compétence consentie au conseil d'administration pour augmenter le capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, dans la limite de 20% du capital par an, par voie de placement privé ; (*seizième résolution*)
- Délégation de compétence consentie au conseil d'administration pour augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription des actionnaires ; (*dix-septième résolution*)
- Délégation de compétence à conférer au conseil d'administration à l'effet de décider l'incorporation au capital de bénéfices, réserves ou primes ; (*dix-huitième résolution*)
- Délégation de compétence à donner au conseil d'administration pour augmenter le capital de la Société au profit des adhérents au plan d'épargne d'entreprise ; (*dix-neuvième résolution*)
- Pouvoirs (*vingtième résolution*)

**DECISION DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE STATUANT A TITRE ORDINAIRE :**

- Renouvellement du mandat de Monsieur Emmanuel SCLIA-BALACEANO en tant qu'administrateur (*Résolution A*)

\*\*\*

**I. PRESENTATION DES COMPTES**

Les règles de présentation des comptes et les méthodes d'évaluation comptables sont conformes à la réglementation en vigueur.

Vous trouverez en annexe toutes les explications relatives aux principaux postes des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2017.

Nous déposerons sur le bureau de l'assemblée générale des actionnaires les comptes de la société, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, de l'exercice clos le 30 septembre 2017.

Nous vous prions de bien vouloir approuver ces comptes se soldant par une perte de (6.787.124,58) euros.

Nous vous remercions de bien vouloir donner quitus aux administrateurs de l'exécution de leurs mandats.

## **II. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE**

### **II.1. Situation et activité de la société au cours de l'exercice écoulé**

L'exercice a couvert la période du 1<sup>er</sup> octobre 2016 au 30 septembre 2017.

La société a pour activité principale la production des services et publi-informations liés aux Classements de programmes d'éducation supérieure et à la production de services de Bases de données.

Au cours de l'exercice 2017, le chiffre d'affaires annuel de la Société s'établit à 3.300.505 €, en baisse par rapport à l'exercice précédent. L'activité de la Société se répartit entre ses différents marchés de la manière suivante :

- Plus de 80 % de l'activité autour des services et publi-informations liés aux Classements
- Plus de 12% autour des activités « Bases de données »
- Autour de 7% pour les activités Eduniversal Booking.

Le résultat net de la Société est affecté par les dépréciations d'actifs nécessitées suite à la procédure de redressement judiciaire. Plusieurs actifs ont dû être comptablement dépréciés.

De ce fait, le Résultat net de la Société ressort en perte de (6.787.124,58) € contre une perte de (5.577.583,41) € au 30 septembre 2016.

### **II.2. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS POSTERIEUREMENT A LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ECOULE**

La société Eduniversal a été mise en redressement judiciaire en date du 20 février 2018. Dès ce moment, Eduniversal a suspendu l'essentiel de ses investissements pour se concentrer sur l'activité « vache à lait ». Ainsi, depuis cette date, la Société a procédé à des réductions significatives de ses charges d'exploitation, tant au niveau de la masse salariale qu'au niveau des charges de structure. En outre, un plan de redressement judiciaire a été proposé sur le dernier trimestre 2018.

La mise en redressement judiciaire d'EDUNIVERSAL et de sa filiale TILD à la même date, ainsi que la liquidation judiciaire de la filiale NOIR SUR BLANC en janvier 2018 a entraîné des conséquences comptables importantes dans les modalités d'arrêté des comptes clos le 30 septembre 2017.

En conséquence de ces événements, il a été procédé à une dépréciation intégrale des titres de participation TILD et NOIR SUR BLANC, ainsi que des créances en compte courant et comptes clients afférents à ces deux entités

De la même manière, les titres de la filiale O!POTENTIEL ont également fait l'objet d'une dépréciation partielle pour tenir compte de la rentabilité limitée de cette filiale, sur la base d'un business plan actualisé.

Les titres et le compte courant de la filiale ROQUES DE CANA ont enfin fait l'objet d'une provision afin de tenir compte de leur cession intervenue en date du 30 janvier 2018. Leur valeur au bilan a donc été ramenée au produit de cession.

Enfin, les actions propres et l'option d'achat portant sur des titres EDUNIVERSAL a également fait l'objet d'une dépréciation partielle sur la base d'un cours à 8,42 €.

L'ensemble des dépréciations d'actif constatées sur l'exercice représente 5.903 K€.

Il est également à noter la mise en œuvre de la garantie de passif liée à l'acquisition de la filiale OBJECTIF EMPLOI, qui a abouti à la restitution de titres EDUNIVERSAL remis dans le cadre de la transaction d'origine. Cette restitution a permis de constater une reprise de provision sur la dépréciation de cette filiale (qui était dépréciée en totalité). La reprise de provision se monte à 504 K€.

Par ailleurs, une cession d'actions propres a été réalisée sur l'exercice, entraînant la réalisation d'un produit exceptionnel de 1.375 K€.

Le nombre de ses salariés depuis le début de l'ouverture de la procédure est ainsi passé de 43 à 22 et la surface de bureau louée divisée par 2.

Les charges externes ont également été diminuées de façon significative permettant d'atteindre un résultat normatif projeté supérieur à 700 K€ annuels

Dans le même temps, l'activité historique de la société a montré une belle solidité avec sur la saison haute allant de mars à Juin 2018 (4 mois), un chiffre d'affaires de 1.493 K€ contre 1.158 K€ en 2017 sur la même période.

### **II.3. Evolution prévisible de la société et perspectives d'avenir**

A court terme, la transformation des ORA en actions aura pour effet de participer à la reconstitution des fonds propres.

Dans un second temps, dans le cadre du plan de redressement envisagé, la souscription d'une augmentation de capital par une Holding constituée pour l'occasion devrait également permettre de consolider les fonds propres.

Enfin, les excédents d'exploitation qui viendront renforcer ces mêmes fonds propres.

## **III. EVOLUTION DES AFFAIRES, DES RESULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIERE DE LA SOCIETE**

### **III.1. Evolution des affaires de la Société**

Nous vous renvoyons au paragraphe II.1 pour l'évolution des affaires de la société au cours de l'exercice écoulé.

Les résultats sont rappelés au paragraphe I ci-dessus ainsi que dans le tableau financier annexé au présent rapport.

### **III.2. Evolution des résultats de la Société**

Le résultat d'exploitation de la société pour l'exercice clos le 30 septembre 2017 est déficitaire de (3.331.945) euros, contre un résultat d'exploitation déficitaire de (2.779.615) euros pour l'exercice clos le 30 septembre 2016.

Le résultat financier de la société pour l'exercice clos le 30 septembre 2017 est déficitaire de (4.902.729) euros, contre un résultat financier déficitaire de (1.716.150) euros pour l'exercice clos le 30 septembre 2016.

Le résultat exceptionnel de la société est bénéficiaire de (1.419.757,76) euros pour l'exercice clos le 30 septembre 2017 contre un résultat exceptionnel déficitaire de (1.112.614,50) euros pour l'exercice clos le 30 septembre 2016.

Les comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2017 se soldent par un résultat net comptable déficitaire de (6.787.124,58) euros contre un résultat net comptable déficitaire de (5.577.583,41) euros pour l'exercice clos le 30 septembre 2016.

### **III.3. Evolution de la situation financière de la société**

Compte tenu des réductions de coûts engagées, de l'activité soutenue, et du soutien d'investisseurs, la société dispose aujourd'hui d'une trésorerie excédentaire et de perspectives qui lui permettent raisonnablement de proposer un plan de redressement dans les semaines à venir.

### **IV. PRINCIPAUX RISQUE ET INCERTITUDES AUXQUELS LA SOCIETE EST CONFRONTEE**

La société entend proposer un plan de redressement sur la fin d'année 2018. Elle doit à cet égard soutenir son activité et sa rentabilité, ainsi que réussir à lever les fonds nécessaires permettant de couvrir l'option courte qui sera proposée aux créanciers chirographaires.

### **V. UTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR LA SOCIETE**

A/

ACTIONS RESEAU ENTREPRENDRE détenues pour une valeur d'acquisition de 1 207 645  
Valeur liquidative au 30/09/2017 : 405 727 €  
Dépréciation (pour la différence à ; 801 918 €

B/

Actions propres EDUNIVERSAL (auto détention)  
Le portefeuille d'actions propres est composé de 84.016 actions EDUNIVERSAL.  
Valeur brute au bilan : 968.514 €

C/ Options d'achat sur titres EDUNIVERSAL

Valeur brute au bilan : 471.238 €

Une option d'achat est également présente en portefeuille. Elle permet d'acquérir 95.000 actions à un prix de souscription de 7,63 euros.

La valeur de cette option d'achat a également été valorisée sur la base du cours à 8,42 euros, et elle a été dépréciée en conséquence.

De manière globale, les actions propres et l'option d'achat ont fait l'objet d'une dépréciation à hauteur de 657.288 €

### **VI. AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2017**

Nous vous proposons d'affecter le résultat net comptable de l'exercice clos le 30 septembre 2017, se soldant par une perte de (6.787.124,58) euros au compte « Report à nouveau » qui se trouve porté ainsi de (10.976.639) € à (17.763.763,60) €.

## **VII. DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**

Nous vous rappelons, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois exercices précédents de la Société.

## **VIII. CHARGES ET DEPENSES VISEES AU 4 DE L'ARTICLE 39 DU CODE GENERAL DES IMPOTS**

Nous vous indiquons que les comptes sociaux de l'exercice écoulé ne font apparaître aucune charge ou dépense non déductible fiscalement visée au 4 de l'article 39 du Code général des impôts.

Taxe sur les véhicules de tourisme de sociétés : 13.108 €  
Pénalités et amendes : 130.593 €

## **IX. RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

La Recherche Développement de EDUNIVERSAL est principalement constituée des charges liées à Silkwares et relatives à la création de nouveaux sites et de nouvelles plateformes internet mieux référencées, ainsi que du travail interne des principaux consultants et informaticiens du Groupe consacrés au développement des services et plateformes futures. On retrouve ces dépenses dans le poste Production immobilisée.

## **X. FILIALES ET PARTICIPATIONS**

Au 30 septembre 2017, les filiales détenues par la société étaient les suivantes :

- SMBG FINANCES, détenue à 51% ;
- SARL NOIR SUR BLANC, détenue à 100% ;
- O!POTENTIELS, détenue à 100% ;
- THE AGENCY, détenue à 100% ;
- OBJECTIF EMPLOI, détenue à 100% ; et
- SASU TILD, détenue à 100%.

## **XI. CONVENTIONS REGLEMENTEES**

Nous vous informons qu'aucune convention réglementée nouvelle n'est intervenue au cours de l'exercice écoulé.

Nouvelles conventions :

Cession actions à réméré  
Convention de C/CT ROQUES DE CANA (augmentation)

Vous entendrez la lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions réglementées poursuivies au cours de l'exercice écoulé.

## **XII. LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCEES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX DANS D'AUTRES SOCIETES**

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce, nous devons vous communiquer la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toutes sociétés par chacun des mandataires sociaux durant l'exercice écoulé.

- Monsieur Martial GUIETTE, Président de la Société
- Monsieur Martial GUIETTE est également président de la société O!POTENTIELS
- Monsieur Martial GUIETTE est également gérant de la société NOIR SUR BLANC (LJ en cours)
- Monsieur Martial GUIETTE est également président de la société OBJECTIF EMPLOI (LJ en cours).
- Monsieur Martial GUIETTE est également gérant de la SARL DOMAINE LES ROQUES DE CANA
- Monsieur Emmanuel SCIA BALACEANO est Directeur Général de la société FINUZES 2011-2
- Monsieur Emmanuel SCIA BALACEANO est Liquidateur de la société BALA (LJ en cours)

## **XIV. ACTIONNARIAT SALARIE**

Marie-Anne URLI épouse BINET, salariée de EDUNIVERSAL, est titulaire de 7032 actions.

## **XV. DETTES FOURNISSEURS**

En vertu de l'article L. 441-6-1 du Code de commerce, les sociétés dont les comptes annuels sont certifiés par un commissaire aux comptes sont tenues de publier des informations sur les délais de paiement de leurs fournisseurs ou de leurs clients.

Conformément à l'article D. 441-4 du même code, cette information prend la forme d'une publication, dans le rapport de gestion, de la décomposition à la clôture des deux derniers exercices du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance.

- Exercice clos le 30 septembre 2017

Conformément aux articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous informons qu'à la clôture de l'exercice clos le 30 septembre 2017, le solde des dettes à l'égard des fournisseurs s'élevait à un montant de 2.361.607,33 euros.

- Exercice clos le 30 septembre 2016

Conformément aux articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous informons qu'à la clôture de l'exercice clos le 30 septembre 2016, le solde des dettes à l'égard des fournisseurs s'élevait à un montant de 3.995.016,45 euros (dont 30.606,80 euros de factures non parvenues).

**XVII. RAPPORT SPECIAL SUR LES OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D' ACTIONS ET SUR LES ACTIONS GRATUITES**

NEANT

\*\*\*

Nous vous remercions de votre confiance et vous demandons de bien vouloir adopter les résolutions que nous soumettons à votre vote.

Fait à Paris,  
Le 12 octobre 2018

Le Président

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.