

## ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2019

### PRESENTATION DE L'EVOLUTION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE

Durant le 1<sup>er</sup> semestre 2019, ENTREPRENDRE SA a poursuivi le développement de ses magazines phares comme Journal de France, Entreprendre, Stop Arnaques, L'évènement, Santé Info et Auto Magazine et a investi dans plusieurs lancements de nouveaux titres comme Intimité Dimanche, Johnny magazine, 100 % Cash,...

Ces stratégies de développement des différents pôles éditoriaux du groupe ont permis d'accroître nos parts de marché Kiosques (+ 1% du CA Kiosques) dans plusieurs domaines comme l'automobile, la santé ou les news magazines.

Le chiffre d'affaires global du 1<sup>er</sup> semestre 2019 s'établit à 6,6 M€ en comparaison à 6,7 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2018 soit une légère baisse de 1% due aux diminutions du CA publicitaire (-13%) dans la même tendance du marché de la publicité magazine et du CA abonnements (-17%).

Le résultat net est un bénéfice de 25 K€ pour ce 1<sup>er</sup> semestre à comparer à une perte de 10 K€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2018.

### REGLES ET METHODES COMPTABLES

Ces comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2019 n'ont pas fait l'objet d'un audit de la part du Commissaire aux comptes, leur certification n'étant pas obligatoire pour la Société.

Ces comptes semestriels ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des comptes semestriels.

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices.

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

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

#### - Immobilisations incorporelles

La presque totalité des marques exploitées représentant l'essentiel des immobilisations incorporelles figure à l'actif de la Société.

Les marques acquises sont dépréciées en totalité lorsqu'elles sont arrêtées.

Les marques en exploitation sont dépréciées partiellement et ce, en fonction de l'évolution du chiffre d'affaires de référence utilisé par le cabinet Nomen International.

Aussi, les chiffres d'affaires du premier semestre des magazines concernés sont trop variables selon les périodes dans l'année pour estimer une diminution ou une augmentation des provisions. Aussi, il n'est pas procédé à des ajustements de celles-ci pour les comptes semestriels.

- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat augmenté des frais accessoires).

Les immobilisations corporelles figurant dans l'actif immobilisé susceptibles de subir une dépréciation sont amortis selon le mode linéaire ou dégressif sur la base de leur durée de vie économique.

- Créances

Les créances, dont les créances clients, sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances clients font l'objet, le cas échéant, d'une provision calculée sur la base du risque de non-recouvrement.

- Provisions pour risques et charges

Elles sont constituées pour tenir compte des risques financiers existants à la date de clôture des comptes 2018 et ont été revues au 1<sup>er</sup> semestre 2019 prenant en considération une provision de 104 K€ dans l'affaire Jour de France pour les résultats semestriels.

- CICE (Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi)

Le CICE a été transformé au 1<sup>er</sup> janvier 2019 en un allègement de cotisations sociales pérennes.

## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES POUR DONNER UNE IMAGE FIDELE

Faits caractéristiques :

Il n'y a pas de faits caractéristiques notables durant le 1<sup>er</sup> semestre 2019.

## Annexes (suite)

## NOTES SUR LE BILAN ACTIF

*Actif immobilisé*

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

Immobilisations brutes = 4 309 721 €

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Marques	2 304 505			2 304 505
Autres immobilisations incorporelles	57 373			57 373
Immobilisations corporelles	151 892			151 892
Immobilisations financières	1 794 751	1 200		1 795 951
<b>TOTAL</b>	<b>4 308 521</b>	<b>1 200</b>		<b>4 309 721</b>

Amortissements et provisions d'actif immobilisé = 3 137 577 €

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Marques	1 671 886			1 671 886
Autres immobilisations incorporelles	51 606	3 000		54 606
Immobilisations corporelles	131 273	402		131 675
Autres Immobilisations financières	1 278 210	1 200		1 279 410
<b>TOTAL</b>	<b>3 132 975</b>	<b>4 602</b>		<b>3 137 577</b>

Détail des autres immobilisations incorporelles & corporelles et amortissements en fin de période :

Nature des biens immobilisés	Montant	Amortis./Prov.	Valeur nette	Durée
Logiciels	56 738	53 971	2 767	1 an
Autres immobilisations incorporelles	635	635	-	1 an
Installations./agencements divers	8 975	8 975	-	3-5-8-10 ans
Oeuvres d'art	20 135	-	20 135	Non amortissables
Matériel bureau informatique	59 766	59 690	76	1-2-3-4-5 ans
Mobilier	63 016	63 011	5	5-10 ans
<b>TOTAL</b>	<b>209 265</b>	<b>186 282</b>	<b>22 983</b>	

*Etat des créances = 7 424 817 €*

Etat des créances	Montant brut	A un an	A plus d'un an
Actif immobilisé	697 748		697 748
Actif circulant & charges constatées d'avance	6 727 069	6 727 069	
<b>TOTAL</b>	<b>7 424 817</b>	<b>6 727 069</b>	<b>697 748</b>

*Provisions pour dépréciation = 1 327 029 €*

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Stocks et en-cours				
Comptes clients	713 771	-	-	713 771
Autres créances	612 058	1 200		613 258
<b>TOTAL</b>	<b>1 325 829</b>	<b>1 200</b>	<b>-</b>	<b>1 327 029</b>

*Produits à recevoir par postes du bilan = 253 717 €*

Produits à recevoir	Montant
Immobilisations financières	
Clients et comptes rattachés	220 293
Autres créances	32 450
Disponibilités	974
<b>TOTAL</b>	<b>253 717</b>

Ce poste est constitué pour l'essentiel par les bonus MLP à recevoir pour 220 K€.

*Charges constatées d'avance = 580 762 €*

Les charges constatées d'avance comportent pour l'essentiel des charges se rapportant aux magazines dont la commercialisation commence ou se poursuit durant le deuxième semestre 2019.

## Annexes (suite)

## NOTES SUR LE BILAN PASSIF

*Capital social = 257 801 €*

Mouvements des titres	Nombre	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	613 813	0.42	257 801
Titres émis			
Titres remboursés ou annulés			
<b>Titres en fin d'exercice</b>	<b>613 813</b>	<b>0.42</b>	<b>257 801</b>

*Provisions = 470 027 €*

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminutions	A la clôture
Provisions réévaluées				
Provisions pour litiges	97 380	104 000	66 580	134 800
Autres provisions pour risques*	331 028	4 199		335 227
<b>TOTAL</b>	<b>428 408</b>	<b>108 199</b>	<b>66 580</b>	<b>470 027</b>

\* Le poste Autres provisions pour risques concerne la procédure du contrôle fiscal portant sur les années 2012 à 2014.

\*\* L'augmentation de la provision pour litiges est due aux suites de l'affaire Jour de France.

*Etat des dettes et comptes de régularisation passif = 4 886 843 €*

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit	3 245	3 245		
Dettes financières diverses*	152 450	152 450		
Fournisseurs	2 552 752	2 552 752		
Dettes fiscales & sociales	976 655	976 655		
Dettes sur immobilisations	-	-		
Autres dettes	139 284	139 284		
Produits constatés d'avance	1 062 457	1 062 457		
<b>TOTAL</b>	<b>4 886 843</b>	<b>4 886 843</b>		

Le poste Dettes financières diverses est constitué de 150 000 € de prêt participatif par BPI France.

*- Dont Dettes représentées par des effets de commerce = 25 416 €*

Origine des effets de commerce	Montant
Dettes financières	
Fournisseurs et assimilés	25 416
Autres dettes	
<b>TOTAL</b>	<b>25 416</b>

*- Dont Charges à payer par postes du bilan = 1 170 467 €*

Charges à payer	Montant
Emp. & dettes établ. de crédit	3 245
Emp. & dettes financières div.	
Fournisseurs	927 925
Dettes fiscales & sociales	100 013
Autres dettes	139 284
<b>TOTAL</b>	<b>1 170 467</b>



*- Dont Produits constatés d'avance = 1 062 457 €*

Les produits constatés d'avance comportent pour l'essentiel les dettes abonnements ainsi que les CA auprès des Messageries MLP et TONDEUR (distributeur en Belgique) et des insertions publicitaires comptabilisés au moment de leur publication et ce, en fonction de leur période de commercialisation durant le 1<sup>er</sup> semestre.

## Annexes (suite)

## NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

*Ventilation du chiffre d'affaires = 6 722 422 €*

Le chiffre d'affaires de l'exercice se décompose de la manière suivante :

Nature du chiffre d'affaires	Montant HT	Taux
Ventes de produits finis	5 875 030	88,1 %
Prestations de services	790 219	11,9 %
<b>TOTAL</b>	<b>6 665 249</b>	<b>100.0 %</b>

*Ventilation de l'impôt sur les bénéfices = -*

Niveau de résultat	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat d'exploitation	232 760	65 173	167 587
Résultat financier	-5 197	-1 455	-3 741
Résultat exceptionnel	-202 795	-63 718	-139 078
Participation des salariés	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>24 768</b>	<b>0</b>	<b>24 768</b>

*Accroissements et allègements de la dette future d'impôts*

Accroissements et allègements	Montant	Impôts
Accroissements		
Provisions réglementées		
Subventions à réintégrer au résultat		
Allègements		
Provisions non déductibles l'année de dotation		
Total des déficits exploit. Reportables		
Crédit d'impôt Mécénat 2019		40 000
Total des moins-values à long terme		
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>40 000</b>

*Autres informations relatives au compte de résultat*

Les postes de charges et produits composant le résultat de l'exercice figurent au compte de résultat des états financiers.

**Opérations d'échanges de marchandises (PCG art. 531-2/28)**

Sur le principe des échanges de marchandises (prestations publicitaires de la part d'ENTREPRENDRE en échanges d'autres prestations ou produits liés à l'activité pour l'autre partie), ces opérations sont destinées à être compensées.

Aussi, pour le premier semestre 2019, la société ENTREPRENDRE a inscrit un montant de 116 726 € en produits et 116 726 € en charges relatives aux opérations d'échanges.

**Annexes (suite)****AUTRES INFORMATIONS*****Rémunération des dirigeants***

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.



## Annexes (suite)

## DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT EN COURS D'EXERCICE

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des exercices.

*Produits à recevoir = 221 267 €*

Produits à recevoir sur clients et comptes rattachés	Montant
Clients factures à établir( 41810000 )	220 293
<b>TOTAL</b>	<b>220 293</b>

Produits à recevoir sur autres créances	Montant
Fournisseurs rrr à obtenir( 40980000 )	
<b>TOTAL</b>	

Produits à recevoir sur disponibilités	Montant
Banques intérêts courus à recevoir( 51870000 )	974
<b>TOTAL</b>	<b>974</b>

*Charges constatées d'avance = 580 762 €*

Charges constatées d'avance	Montant
Charges constatées d'avance( 48600000 )	580 762
<b>TOTAL</b>	<b>580 762</b>

*Charges à payer = 1 170 729 €*

Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	Montant
Banques intérêts courus à payer( 51860000 )	3 245
<b>TOTAL</b>	<b>3 245</b>

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fournisseurs factures non parvenues.( 4080000 )	927 925
<b>TOTAL</b>	<b>927 925</b>

Dettes fiscales et sociales	Montant
Personnel - congés à payer( 42820000 )	74 031
Organismes sociaux - congés à payer( 43820000 )	22 209
Organismes sociaux - autres charges à payer( 43860000 )	3 773
Etat - autres charges à payer( 44860000 )	-
Autres impôts et versets assimilés ( 44700000 )	262
<b>TOTAL</b>	<b>100 275</b>

<b>Autres dettes</b>	<b>Montant</b>
Clients rrr à accorder( 41980000 )	139 284
<b>TOTAL</b>	<b>139 284</b>

*Produits constatés d'avance = 1 062 457 €*

<b>Produits constatés d'avance</b>	<b>Montant</b>
Produits constatés d'avance( 48700000 )	1 062 457
<b>TOTAL</b>	<b>1 062 457</b>

## Annexes (suite)

## RÉSULTATS DES 5 DERNIERS EXERCICES

Art : 133 et 148 du décret sur les sociétés commerciales

Tableau

Nature des Indications / Périodes	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Durée de l'exercice	6 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
<b>I - Situation financière en fin d'exercice</b>					
a) Capital social	257 801	257 801	257 801	257 801	257 801
b) Nombre d'actions émises	613 813	613 813	613 813	613 813	613 813
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
<b>II - Résultat global des opérations effectives</b>					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	6 665 249	13 921 343	13 851 631	15 651 741	17 354 374
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	70 990	629 767	478 981	673 484	1 043 452
c) Impôt sur les bénéfices	-	-	-	248 516	375 550
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	70 990	629 767	478 981	424 968	667 902
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions-	24 768	367 267	193 566	152 510	359 410
f) Montants des bénéfices distribués	-	213 016	213 024	214 835	141 177
g) Participation des salariés	-	-	-	-	-
<b>III - Résultat des opérations réduit à une seule action</b>					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	0.11	1.03	0.78	0.69	1.09
b) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	0.04	0.60	0.32	0.25	0.59
c) Dividende versé à chaque action	-	0.35	0.35	0.35	0.23
<b>IV - Personnel :</b>					
a) Nombre de salariés	18	18	18	18	20
b) Montant de la masse salariale	258 346	507 237	513 069	516 080	566 531
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	73 967	152 160	160 359	170 495	164 816

## Annexes (suite)

## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

## Tableau

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
<b>A - Renseignements détaillés concernant les filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
FRANCE QUOTIDIEN	10 000	(620 259)	100%	10 000	0	613 257	0	0	(1 305)	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
AUTOVOISIN	20 000	NC	35%	7 000	0	0	0	NC	NC	
DIGIAPP	43 173	-	30%	200 100	0	0	0	1 525 127	220 199	
FRANCE VEL	12 500	85 438	20%	150 000	0	0	0	79 856	(65 809)	
KEYKOD SAS	145 000	NC	25%	250 000	0	0	0	NC	NC	
* Données : FRANCE QUOTIDIEN Exercice 31/12/2018 DIGIAPP Exercice 31/12/2018 FRANCE VEL 31/12/2016 - Société en cours de liquidation judiciaire KEYKOD SAS Sit. 31/08/2017 - Société en cours de liquidation judiciaire										
<b>B - Renseignements globaux concernant les autres filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										
<i>Participations non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										