

EUROLAND CORPORATE

Société Anonyme au capital de 681 020,34 Euros

Siège social : 17, Avenue George V - 75008 PARIS

R.C.S. PARIS B 422 760 371 - 1999 B 07068

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 14 MAI 2019

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale conformément aux dispositions du Code de Commerce, ainsi qu'à nos statuts pour :

- vous rendre compte de l'activité de notre société au cours de ce dix-neuvième exercice de douze mois clos le 31 Décembre 2018,
- soumettre à votre approbation le bilan et les comptes de l'exercice ainsi que l'affectation des résultats,
- vous inviter à vous prononcer sur les autres questions inscrites à l'ordre du jour.

Les convocations prescrites vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Lors de l'assemblée, vous aurez lecture des rapports de la Société « DELOITTE ET ASSOCIES », Commissaire aux Comptes.

Les comptes sociaux qui vous sont présentés ont été établis dans le respect des dispositions du plan comptable et en observant les principes de prudence et de sincérité.

Nous vous rappelons que l'activité de notre Société consiste sur cet exercice à proposer des services de Conseil pour des entreprises PME / ETI cotées ou non cotées.

Notre activité consiste à conseiller ces entreprises dans leurs réflexions et projets de : levée de fonds, acquisitions de sociétés, cession, introduction en bourse et valorisation.

Nous réalisons ces opérations seuls quand nos agréments de CIF et de Listing Sponsor nous le permettent ou accompagnés d'un PSI (Prestataire de Services d'Investissement) qui dirige à nos côtés les opérations qui nécessitent d'avoir cet agrément. En 2018, nous avons travaillé avec des PSI comme Midcap Partners, Raymond James (devenu depuis Mainfirst) et Banque Delubac et présenté des projets à Oddo BHF et Gilbert Dupont.

Cette activité de conseil est complétée par une prestation d'accompagnement en marketing boursier pour entreprises cotées qui se traduit par des offres intitulées « EuroValue » et « Revalorisation Boursière » et qui propose aux entreprises un suivi en analyse financière, la diffusion de ces analyses financières, des réflexions pour améliorer la liquidité et la valorisation des entreprises et aussi de répondre aux questions d'ordre réglementaire de nos clients.

Nous souhaitons étendre l'objet social de notre société afin de donner plus de flexibilité spécifique à l'entreprise.

Nous vous proposons donc de modifier l'article 3 des statuts relatif à l'objet social en ajoutant les 2 paragraphes suivants :

- *La détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés, directement ou indirectement, la possibilité de fournir un support administratif aux sociétés dont elle détient des participations ;*
- *La cession de tout ou partie de ses actifs, de ses participations dans d'autres sociétés*

L'année 2018 a été une année active en termes d'opérations avec 15 opérations réalisées sur l'ensemble des segments d'opérations que nous adressons. Nous avons conseillé nos clients dans des levées de fonds sous forme de fonds propres ou de dettes, et avons initié l'accompagnement de 2 sociétés dans des opérations de M&A qui devraient aboutir au cours de l'exercice 2019.

L'année 2018 a été marquée par un élargissement de l'éventail des tailles d'opérations que nous avons accompagnées par rapport à l'exercice 2017, avec des levées de fonds comprises entre 2 et 30 M€ (vs. 2 et 25M€). Notre opération de levée de dettes s'est élevée à 6 M€. Nous avons observé un bon mix entre nos clients historiques et de nouveaux clients.

I - SITUATION DE LA SOCIETE DURANT L'EXERCICE ECOULE :

L'activité de la société sur cet exercice peut se traduire de la façon suivante :

commissions (produits)	2 483 259
reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges	12 477
autres produits	
TOTAL PRODUITS	2 495 736
charges générales d'exploitation	2 119 633
dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	14 687
Autres charges	48
RESULTAT D'EXPLOITATION	361 368
produits financiers	1 260
charges financières	993
RESULTAT FINANCIER	267
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	361 635
produits exceptionnels	21 757
charges exceptionnelles	25 862
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-4 105
Impôts sur les sociétés	95 249
RESULTAT NET COMPTABLE	262 281

Méthode de présentation et d'évaluation :

Nos comptes et nos états de synthèse de cet exercice social ont été établis, suivant les normes, principes et méthodes du plan comptable général de 2017 et des textes d'application s'y rapportant.

II - EVOLUTION DES RESULTATS :

L'activité de la Société s'est traduite par :

Un total des produits pour l'exercice 2018 qui s'est élevé à 2 495 736 euros contre un total des produits de 3 440 865 euros pour l'exercice précédent.

Les charges générales d'exploitation ont été de 2 134 368 euros pour l'exercice 2018 contre des charges générales d'exploitation d'un montant de 2 774 116 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 361 368 euros pour l'exercice 2018 contre un résultat d'exploitation de 666 748 euros pour l'exercice précédent.

Quant au résultat net comptable il présente un bénéfice de 262 281 euros pour 2018 contre un bénéfice de 470 653 euros pour l'exercice précédent.

Nous avons conseillé plusieurs entreprises dans des opérations diverses avec succès. Nos équipes ont travaillé sur onze levées de fonds et de dettes, deux introductions en bourse avec offre au public sur Euronext Growth, deux admissions directes sur Euronext Growth, deux projets de cession et des missions de valorisation d'entreprise.

Notre approche auprès de nos clients est renforcée grâce à :

- une forte expertise sur 3 secteurs : internet, ESN et logiciels
- une palette de services large et parfaitement maîtrisée par les équipes
- une connaissance profonde des marchés financiers et de l'environnement non coté (entreprises, investisseurs)
- une équipe resserrée, impliquée et « senior »
- un focus sur l'accompagnement de nos clients dans la durée

Nous avons poursuivi nos efforts commerciaux sur notre offre d'accompagnement pour entreprises cotées intitulée EuroValue et notre offre de revalorisation boursière. Nous avons gagné de nouvelles références et réussi à fidéliser nos clients historiques. Cette activité repose sur près de quarante clients, génère un chiffre d'affaires récurrent et stable et est source d'opérations pour l'activité de Conseil.

2018 a été une année satisfaisante puisque les objectifs fixés par la Société ont été atteints :

- être profitable
- affirmer notre positionnement par la réalisation d'opérations

Votre société a fait l'objet d'un contrôle URSSAF entre décembre 2018 et février 2019. Ce dernier a conclu à un redressement de 8 724 €

Au 1^{er} janvier 2019, notre effectif salarié s'élevait à 8 salariés cadres.

2 chargés d'affaires ont décidé de quitter la Société en février 2018 pour se consacrer à d'autres projets entrepreneuriaux.

Un nouveau chargé d'affaires est venu remplacer l'un de ses départs dès mi-février 2018 et un nouvel analyste financier a rejoint notre société en juillet 2018.

Aucun autre événement significatif, postérieur au 31 décembre 2018 et susceptible de remettre en cause la sincérité des comptes de l'exercice 2018, n'est à signaler.

III - AFFECTATION DES RESULTATS

Nous vous proposerons une affectation du résultat bénéficiaire d'un montant de 262 281 euros, de la façon suivante :

- en dividende aux actions (hors actions auto-détenues) pour Euros.....181 318,20 euros

– au compte "Report à Nouveau" pour Euros80 962,80 euros

Le dividende global brut revenant à chaque action serait donc de 0,06 euro.

Il est rappelé que le montant des dividendes mentionnés tient compte de toutes les actions existantes. Lors de la mise en paiement, les dividendes sur actions propres seront affectés au compte « report à nouveau ».

Pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, ce dividende est assujéti à l'imposition forfaitaire unique au taux global de 30%, sauf si elles optent à l'imposition de ces revenus au barème progressif de l'impôt sur le revenu. Dans ce dernier cas, l'intégralité du montant ainsi distribué sera éligible à la réfaction de 40 % résultant des dispositions de l'article 158 3-2° du Code général des impôts.

Le détachement du coupon interviendra le 17 mai 2019.

Le paiement des dividendes sera effectué le 21 mai 2019.

Conformément à l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il est précisé que la société a distribué les dividendes suivants au titre des trois exercices précédents :

EXERCICE	DIVIDENDE DISTRIBUE	DIVIDENDE ELIGIBLE A L'ABATTEMENT	DIVIDENDE NON ELIGIBLE A L'ABATTEMENT
2015	NEANT	NEANT	NEANT
2016	NEANT	NEANT	NEANT
2017	181 318,26	181 318,26	NEANT

Vous trouverez ci-après le tableau des résultats des cinq derniers exercices

Nature des indications / périodes	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Durée de l'exercice	12 mois				
<u>Capital en fin d'exercice</u>					
Capital social	721 880	722 143	756 689	681 020	681 020
Nombre d'actions ordinaires existantes	3 437 524	3 438 774	3 603 282	3 242 954	3 242 954
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes					
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Par conversion d'obligations					
Par exercice de droit de souscription					
<u>Opérations et résultats de l'exercice</u>					
Chiffre d'affaires hors taxes	2 349 897	1 748 605	1 533 422	3 385 157	2 483 259
Résultats avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	439 238	24 615	-24 494	663 303	372 217
Impôts sur les bénéfices	-27 984	-3 171	-2 694	198 459	95 249

Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultats après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provision	405 503	35 685	23 699	470 653	262 281
Résultat distribué		0	0	194 577,24	181 318
<u>Résultats par action :</u>					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,14	0,007	-0,008	0,16	0,085
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,12	0,01	0,007	0,145	0,081
Dividende attribué à chaque action				0,06	0,06
<u>Personnel :</u>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	7	8	8	8	8
Montant de la masse salariale de l'exercice	799 694	784 075	702 913	1 349 018	1 147 946
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (montant des charges sociales)	356 100	333 194	260 106	541 166	436 143

Enfin, conformément à l'article 223 quater du Code Général des Impôts nous vous demanderons également, lors de l'Assemblée, de constater :

- Aucune charge et dépense somptuaire de celles visées à l'article 39-4 du Code Général des Impôts n'a été comptabilisée au cours de l'exercice et n'a donné lieu à réintégration dans le cadre de l'impôt sur les sociétés.

IV – FILIALES ET PRISES DE PARTICIPATION SUR L'EXERCICE

Notre Société ne détient aucune participation à la clôture de l'exercice.

V – REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du Code de Commerce et compte tenu des informations reçues en application des articles L. 233-7 et L. 233-12 du Code de Commerce, nous vous indiquons ci-après l'identité des actionnaires possédant plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote au nominatif :

Actionnaire	Nombre d'actions	Pourcentage du capital détenu
Marc Fiorentino	1 203 602	37,11%
Nisa Benaddi	226 127	6,97%
Julia Bridger	224 827	6,93%
Thomas Hornus	214 827	6,62%

L'Assemblée Générale Mixte du 4 mai 2017 dans sa partie Extraordinaire a autorisé le Conseil d'Administration à attribuer des actions gratuites dans les conditions rappelées dans le paragraphe « délégation aux fins d'augmentation du capital et actions gratuites » présenté dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise situé après ce rapport de gestion.

A la clôture de l'exercice précédent, le nombre d'actions d'autocontrôle était de 220 984 pour une valeur brute totale de 156 819 euros.

VI – AUTRES QUESTIONS INSCRITES A L'ORDRE DU JOUR :

Néant.

VII – SITUATION D'ENDETTEMENT :

Il est porté à la connaissance des actionnaires les informations nécessaires à l'appréciation de l'endettement de la société :

Dettes financières :

	Total au 31/12/2018	Total au 31/12/17
Emprunts, dettes auprès des établissements de crédits	108 519	154 510
Comptes bancaires créditeurs	113	109
Emprunts et dettes financières diverses	16 362	16 362
TOTAL DETTES FINANCIERES	124 994	170 981

Garanties sur emprunts

Garanties affectées à un engagement

TYPE	DEVISE	MONTANT
ASSURANCE DIT(CTRAT-GPE)	EUR	85 000,00
ASSURANCE DIT(CTRAT-GPE)	EUR	185 000,00

Aucun engagement de caution ni aucune sûreté n'ont été consentis à des tiers.

Le ratio d'endettement que nous sommes en mesure de communiquer est le suivant :

- endettement / capitaux propres : 0,06

VIII – INFORMATIONS RELATIVES AUX DELAIS DE PAIEMENT :

Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu (tableau prévu au I de l'article D. 441-4) du code de commerce

	Article D. 441 I.-1° : factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441 I.-2° : factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	17						10					
Montant total des factures HT concernées	-	26 979	1 906	2 414	9 200	40 499		44 400	60 000		57 000	161 400
Pourcentage du montant total des achats HT de l'exercice (préciser HT ou TTC)		5,49%	0,39%	0,49%	1,87%	8,24%						
Pourcentage du chiffre d'affaires HT de l'exercice								1,79%	2,42%		2,30%	1,79%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre de factures exclues	0						0					
Montant total des factures exclues (préciser HT ou TTC)												
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L.441-6 ou article L.443-1 du code de commerce)												
Délais de paiement de référence utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais légaux 60 jours						Délais légaux 60 jours					

IX – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

X- PERSPECTIVES D'AVENIR :

Nous bénéficions en début d'année d'opérations initiées au deuxième semestre 2018, levées de capitaux sur des sociétés cotées et non cotées, opérations de fusions-acquisitions.

Compte tenu des conditions de marché perturbées de la fin de l'année 2018 et de la désaffection actuelle pour les valeurs moyennes, nous anticipons un chiffre d'affaires en 2019 en retrait. Pour cette raison, nous continuerons à nous assurer que les coûts restent contrôlés. Aucun investissement, ni développement majeur n'est prévu.

En 2019 nous nous efforcerons d'augmenter nos missions de revalorisation boursière et de multiplier les opérations avec la base de notre clientèle existante.

Nous poursuivrons également nos efforts de prospection dans le domaine de la levée de capitaux pour les sociétés non cotées et du M&A.

La Société n'a pas d'activité en matière de recherche et de développement.

Si vous approuvez les comptes tels qu'ils vous sont présentés, vous voudrez bien alors donner à vos administrateurs quitus de leur gestion pour l'exercice considéré.

Nous restons à votre entière disposition pour répondre aux questions que vous voudrez bien nous poser préalablement au vote des résolutions qui seront soumises à vos suffrages.

Le Conseil vous invite à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.

Le Conseil d'Administration