

EUROLAND CORPORATE

Société Anonyme au capital de 634 613,70 Euros

Siège social : 17, Avenue George V - 75008 PARIS

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

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 2 JUIN 2022

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 vingt-deuxième exercice de douze mois clos le 31 Décembre 2021,
- 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 la réglementation applicable et les règles professionnelles d'usage 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 2021, nous avons travaillé principalement comme PSI avec Stifel et TP/ICAP (anciennement Midcap Partners) et dans une moindre mesure avec GFI.

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.

L'année 2021 a été une année très active en termes d'opérations, avec 21 opérations réalisées sur l'ensemble des segments d'opérations que nous adressons, contre 18 en 2020. Nous avons notamment conseillé nos clients dans des levées de fonds sous forme de fonds propres ou de dettes, participé à 1 introduction en bourse avec offre au public sur Euronext Growth, 3 transferts sur Euronext Growth dont 1 avec offre au public et 2 en admission technique, et 1 offre publique d'achat simplifiée suivie d'un retrait obligatoire.

L'année 2021 a été marquée par une hausse significative des tailles d'opérations que nous avons accompagnées par rapport à l'exercice 2020, avec des levées de fonds comprises entre 3 et 70 M€ (vs. 3,2 et 12,7 M€). Nous avons observé un bon mix entre nos clients historiques et de nouveaux clients.

Le placement d'une partie de notre trésorerie sur des valeurs cotées nous a permis de dégager des produits financiers significatifs. Nous n'avons aucun endettement.

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)	4 088 387
reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges	49 000
autres produits	77
TOTAL PRODUITS	4 137 464
charges générales d'exploitation	2 577 454
dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	86 094
Autres charges	49 002
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 424 913
produits financiers	295 401
charges financières	46 885
RESULTAT FINANCIER	248 516
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	1 673 429
produits exceptionnels	9 350
charges exceptionnelles	348 120
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(338 770)
Impôts sur les sociétés	349 735
RESULTAT NET COMPTABLE	984 924

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 2021 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 2021 qui s'est élevé à 4 137 464 euros contre un total des produits de 2 691 852 euros pour l'exercice précédent.

Les charges générales d'exploitation ont été de 2 712 550 euros pour l'exercice 2021 contre des charges générales d'exploitation d'un montant de 1 980 343 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 1 424 913 euros pour l'exercice 2021 contre un résultat d'exploitation de 711 509 euros pour l'exercice précédent.

Quant au résultat net comptable il présente un bénéfice de 984 924 euros pour 2021 contre un bénéfice de 533 071 euros pour l'exercice précédent.

Nous avons conseillé plusieurs entreprises dans des opérations diverses avec succès. Nos équipes ont travaillé sur des levées de fonds sous forme de fonds propres ou de dettes, participé à 1 introduction en bourse sur le marché Euronext Growth, réalisé 3 transferts sur Euronext Growth dont 1 avec offre au public et 2 en admission technique, et accompagné 1 offre publique d'achat simplifiée suivie d'un retrait obligatoire.

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 aujourd'hui sur près de 49 clients, génère un chiffre d'affaires récurrent et stable et est source d'opérations pour l'activité de Conseil.

2021 a été une année particulière du fait du contexte sanitaire lié à la COVID-19.

Dans ce cadre votre société avait souscrit en 2020 un PGE de 200K€ qu'elle a remboursé en 2021.

Malgré la crise mondiale que nous avons connu, nous avons dépassé les objectifs de base que nous nous étions fixés, à savoir être profitable et confirmer notre positionnement par la réalisation d'opérations.

Au 1^{er} janvier 2022, notre effectif salarié s'élevait ainsi à 7 salariés cadres.

Un analyste financier a décidé de quitter la Société à l'été 2021 pour se consacrer à d'autres projets, il a été remplacé dès septembre 2021.

Un chargé d'affaires junior a été recruté en CDD pour 6 mois à compter de septembre 2021 pour faire face à l'accroissement de l'activité. Il a été remplacé à l'issue de son contrat par un chargé d'affaires junior en CDI à compter de mars 2022.

Nous avons soldé un litige pour un montant de 348,000 euros. Nous espérons néanmoins négocier une réduction significative du montant à payer mais nous avons imputé les 348,000 euros à notre résultat.

L'assemblée générale mixte des actionnaires du 5 juin 2020 a, dans sa 10^{ème} résolution, délégué sa compétence au conseil d'administration en vue de l'attribution d'actions gratuites, existantes ou à émettre, aux salariés ainsi qu'aux mandataires sociaux.

Les conseils d'administration des 21 janvier 2021 et 20 mai 2021 ont décidé, aux vues des bonnes performances réalisées par les collaborateurs sur l'exercice 2020, d'attribuer respectivement 211 538 actions, représentant 7% du capital social et 59 493 actions représentant 1,97% du capital de la société à certains de ses salariés.

Il est à noter que le conseil d'administration du 21 janvier 2021 avait prévu l'attribution de 30 221 actions gratuites à l'analyste financier ayant démissionné à l'été 2021, ces actions gratuites ne seront donc pas attribuées, seules les 181 317 restantes sont toujours en période d'acquisition.

Aucun autre événement significatif, postérieur au 31 décembre 2021 et susceptible de remettre en cause la sincérité des comptes de l'exercice 2021, n'est à signaler.

III - AFFECTATION DES RESULTATS

Le bénéfice de l'exercice écoulé s'élève à 984.924 euros, nous vous proposerons d'affecter ce résultat net comptable de la façon suivante :

- en dividende aux actions (avant neutralisation des auto-détenues) pour un maximum de 533.585,93 euros
- au compte "Report à Nouveau" pour un minimum de..... 451.338,07 euros

Le dividende global brut revenant à chaque action (avant neutralisation des auto-détenues) serait donc de 0,177 euros.

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 7 juin 2022.
Le paiement des dividendes sera effectué le 9 juin 2022.

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
2018	181 318,20	181 318,20	NEANT
2019	120 878,80	120 878,80	NEANT
2020	317 966,00	317 966,00	NEANT

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

Nature des indications / périodes	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Durée de l'exercice	12 mois				
<u>Capital en fin d'exercice</u>					
Capital social	681 020	681 020	634 614	634 614	634 614
Nombre d'actions ordinaires existantes	3 242 954	3 242 954	3 021 970	3 021 970	3 021 970

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	3 385 157	2 483 259	2 252 659	2 662 108	4 088 387
Résultats avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	663 303	372 217	315 940	784 566	2 626 456
Impôts sur les bénéfices	198 459	95 249	75 769	204 514	349 735
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultats après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provision	470 653	262 281	206 423	533 071	984 924
Résultat distribué au titre de l'exercice	181 318	181 318	181 318	317 966	533 586
<u>Résultats par action :</u>					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,14	0,09	0,08	0,19	0,75
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,15	0,08	0,07	0,18	0,326
Dividende attribué à chaque action	0,06	0,06	0,06	0,11	0,18
<u>Personnel :</u>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	8	8	8	7	7
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 349 018	1 147 946	1 033 446	989 203	1 272 772
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (montant des charges sociales)	541 166	436 143	426 601	403 673	514 450

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	1 177 102	38,95%
Nisa Benaddi	226 127	7,48%
Julia Bridger	224 827	7,44%
Thomas Hornus	214 827	7,11%

A la clôture de l'exercice 2021, notre Société détenait 202 731 actions propres.

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 31/12/2021	Total au 31/12/2020
Emprunts, dettes auprès des établissements de crédits*		215 607
Comptes bancaires créditeurs		
Emprunts et dettes financières diverses	15 141	16 362
TOTAL DETTES FINANCIERES	15 141	231 969

** dont 200 K€ de PGE souscrits dans le cadre de la crise sanitaire*

Garanties sur emprunts
Non applicable.

Aucun engagement de caution ni aucune sûreté n'a été consenti à des tiers.

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

- endettement / capitaux propres : 0,52

VIII – INFORMATIONS RELATIVES AUX DELAIS DE PAIEMENT :

	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	18						7					
Montant total des factures HT concernées	-	43 475,58	15 461,74	1 115,99	2 322	62 375,31		57 000	50 000	84 000	0	191 000
Pourcentage du montant total des achats HT de l'exercice (préciser HT ou TTC)		5,80%	2,06%	0,15%	0,31%	8,32%						
Pourcentage du chiffre d'affaires HT de l'exercice								1,39%	1,22%	2,05%	0%	4,68%
(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

Le recrutement d'un chargé d'affaires junior sur l'activité Structuration des Opérations Financières a été mis en œuvre pour accompagner le développement de l'activité. Cette nouvelle recrue est entrée en fonction le 1^{er} mars 2022.

Aucun autre élément significatif postérieur à la clôture n'est à déclarer.

X- PERSPECTIVES D'AVENIR :

Nous bénéficions en début d'année d'opérations initiées au dernier trimestre 2021, levées de capitaux sur des sociétés cotées et opérations d'introduction en bourse.

Mais l'année 2021 a été une année exceptionnelle.

Les conditions de marché ont changé.

La hausse des taux d'intérêt et la guerre en Ukraine vont limiter les levées de capitaux pendant le premier semestre au moins.

Notre chiffre d'affaires devrait s'en ressentir.

Nous continuerons, néanmoins, à nous assurer que les coûts restent contrôlés. Aucun investissement, ni développement majeur n'est prévu sur cet exercice, à l'exception d'investissements de renouvellement informatiques et de rénovation des locaux.

En 2022 nous nous efforcerons d'augmenter nos missions de revalorisation boursière et de multiplier les opérations avec la base de notre clientèle existante.

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

RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

A - LISTE DES MANDATS EXERCÉS PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX AU COURS DE L'EXERCICE 2021 :

1. **Monsieur Marc FIORENTINO** (Président Directeur Général) :
 - Gérant de la Société « NEXTVISION » (RCS PARIS B 420.068.413)
2. **Monsieur Thomas HORNUS** (Directeur général délégué - Administrateur)
 - NEANT
3. **Madame Nisa BENADDI** (Administrateur) :
 - Associé-gérante de la Société Civile Immobilière « FARAH » (RCS PARIS 488 609 629)
4. **Madame Julia BRIDGER** (Administrateur) :
 - NEANT

B – CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L. 225-38 DU CODE DE COMMERCE

Nous vous rappelons qu'au cours de l'exercice écoulé, il a été conclu et/ou poursuivi les conventions suivantes :

- 1- conventions règlementées au sens de l'article L. 225-38 du Code de Commerce conclues au cours de l'exercice :
NEANT
- 2- conventions règlementées au sens de l'article L. 225-38 du Code de Commerce conclues précédemment et poursuivies sur l'exercice :
NEANT
- 3- conventions courantes conclues à des conditions normales sur l'exercice :
NEANT

C – DELEGATIONS AUX FINS D'AUGMENTATION DU CAPITAL ET ACTIONS GRATUITES

Le Conseil rappelle les délégations accordées par l'assemblée générale au Conseil d'Administration dans le domaine des augmentations de capital et actions gratuites :

Date de l'assemblée générale	Nature et montant	Durée de la délégation	Utilisation de la délégation
AGM du 5 juin 2020	10 ^{ème} résolution – « Délégation au Conseil d'administration à l'effet d'attribuer en une ou plusieurs fois des actions gratuites, existantes ou à émettre, aux salariés ainsi qu'aux mandataires sociaux. »	38 mois soit le 5 août 2023	240 810 actions
AGM du 20 mai 2021	9 ^{ème} résolution – « Augmentation du capital avec ou sans offre au public à concurrence de 5.000.000 euros en nominal par l'émission d'actions ou de tout autre titre donnant accès au capital à souscrire et à libérer en numéraire ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires. »	26 mois soit le 20 juillet 2023	Néant
AGM du 20 mai 2021	10 ^{ème} résolution – « Augmentation du capital avec ou sans offre au public à concurrence de 5.000.000 euros en nominal par l'émission d'actions ou de tout autre titre donnant accès au capital à souscrire et à libérer en numéraire ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires. »	26 mois soit le 20 juillet 2023	Néant
AGM du 20 mai 2021	11 ^{ème} résolution – « Augmentation du nombre de titres ou valeurs mobilières à émettre en cas d'émission de titres avec ou sans droit préférentiel de souscription. »	26 mois soit le 20 juillet 2023	Néant
AGM du 20 mai 2021	12 ^{ème} résolution – « Augmentation de capital à concurrence de 5.000.000 euros par incorporation successive ou simultanée de primes d'émission ou d'apport, de réserves ou de bénéfices dont la capitalisation sera possible en une ou plusieurs fois. »	26 mois soit le 20 juillet 2023	Néant
AGM du 20 mai 2021	13 ^{ème} résolution – « Augmentation de capital à concurrence de 5.000.000 euros par l'émission d'actions ou de tout autre titre donnant accès au capital à souscrire et à libérer en numéraire ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'investisseurs institutionnels et investisseurs qualifiés. »	26 mois soit le 20 juillet 2023	Néant
AGM du 20 mai 2021	14 ^{ème} résolution – « Augmentation de capital à concurrence de 500.000 euros par l'émission d'actions ou de tout autre titre donnant accès au capital à souscrire et à libérer en numéraire ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit des membres du personnel salariés et/ou des mandataires sociaux de la société. »	18 mois soit le 20 novembre 2022	Néant