

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 5 JUIN 2020

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 vingtième exercice de douze mois clos le 31 Décembre 2019,
- 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 2019, nous avons travaillé principalement avec Mainfirst comme PSI et présenté des projets à Midcap Partners et 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 2019 a été une année en recul en termes d'opérations, avec 13 opérations réalisées sur l'ensemble des segments d'opérations que nous adressons contre 15 en 2018. Nous avons conseillé nos clients dans des levées de fonds sous forme de fonds propres ou de dettes, participé à 2 introductions en bourse sur le marché Euronext Growth et avons accompagné les managers d'une société dans le cadre de son rachat.

L'année 2019 a été marquée par une légère contraction des tailles d'opérations que nous avons accompagnées par rapport à l'exercice 2018, avec des levées de fonds comprises entre 2,5 et 20 M€ (vs.2 et 30M€). Nos opérations de levées de dettes se sont élevées à 25,5M€ contre 6 M€ en 2018. 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)	2 252 659
reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges	40 279
autres produits	
TOTAL PRODUITS	2 292 938
charges générales d'exploitation	1 974 373
dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	49 496
Autres charges	160
RESULTAT D'EXPLOITATION	268 909
produits financiers	31 444
charges financières	33 909
RESULTAT FINANCIER	-2 465
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	266 444
produits exceptionnels	19 104
charges exceptionnelles	3 356
RESULTAT EXCEPTIONNEL	15 748
Impôts sur les sociétés	75 769
RESULTAT NET COMPTABLE	206 423

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 2019 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 2019 qui s'est élevé à 2 292 938 euros contre un total des produits de 2 495 736 euros pour l'exercice précédent.

Les charges générales d'exploitation ont été de 2 024 029 euros pour l'exercice 2019 contre des charges générales d'exploitation d'un montant de 2 134 368 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 268 909 euros pour l'exercice 2019 contre un résultat d'exploitation de 361 368 euros pour l'exercice précédent.

Quant au résultat net comptable il présente un bénéfice de 206 423 euros pour 2019 contre un bénéfice de 262 281 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 et l'accompagnement des managers dans la cession de leur société.

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.

2019 a été une année en demi-teinte : malgré l'atteinte des objectifs de base fixés par la Société, à savoir être profitable et confirmer notre positionnement par la réalisation d'opérations, nous n'avons pas su réellement nous imposer dans le domaine du M&A.

Nous avons décidé d'arrêter cette activité ce qui a entraîné le départ, à sa demande, d'un de nos collaborateurs.

Au 1^{er} janvier 2020, notre effectif salarié s'élevait ainsi à 7 salariés cadres.

La Société a réalisé, au cours de l'exercice 2019, une réduction du capital social par annulation de 220 984 actions autodétenues de 0,21 euro, soit une réduction de capital de 46 406,64 euros. Le capital social se trouve ainsi porté de 681 020,34 euros à 634 613,70 euros

Aucun autre événement significatif, postérieur au 31 décembre 2019 et susceptible de remettre en cause la sincérité des comptes de l'exercice 2019, n'est à signaler.

III - AFFECTATION DES RESULTATS

Nous vous proposerons d'affecter le résultat net comptable tel qu'il ressort des états financiers 2019, en tenant compte de la situation exceptionnelle liée au COVID-19, de l'une des deux façons suivantes :

1. Première option :

- au compte "Report à Nouveau" pour Euros 206 423 euros

Dans cette hypothèse, aucun dividende ne sera versé au titre de l'exercice 2019.

2. Seconde option :

- en dividende aux actions (hors actions auto-détenues) pour Euros 120 878,80 euros
- au compte "Report à Nouveau" pour Euros 85 544,20 euros

Le dividende global brut revenant à chaque action serait donc de 0,04 euro.

L'Assemblée Générale choisira l'affectation qui lui semble la plus adéquate avec la situation exceptionnelle que nous traversons.

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 10 juin 2020.

Le paiement des dividendes sera effectué le 12 juin 2020.

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
2016	NEANT	NEANT	NEANT
2017	181 318,26	181 318,26	NEANT
2018	181 318,20	181 318,20	NEANT

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

Nature des indications / périodes	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
<u>Capital en fin d'exercice</u>					
Capital social	722 143	756 689	681 020	681 020	634 617
Nombre d'actions ordinaires existantes	3 438 774	3 603 282	3 242 954	3 242 954	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	1 748 605	1 533 422	3 385 157	2 483 259	2 252 659
Résultats avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	24 615	-24 494	663 303	372 217	315 940
Impôts sur les bénéfices					
Participation des salariés due au titre de l'exercice	-3 171	-2 694	198 459	95 249	75 769
Résultats après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provision	35 685	23 699	470 653	262 281	206 423
Résultat distribué	0	0	181 318	181 318	181 318
<u>Résultats par action :</u>					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,007	-0,008	0,16	0,085	0,085
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,01	0,007	0,145	0,081	0,068
Dividende attribué à chaque action			0,06	0,06	0,06
<u>Personnel :</u>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	8	8	8	8	8
Montant de la masse salariale de l'exercice	784 075	702 913	1 349 018	1 147 946	1 033 446
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (montant des charges sociales)	333 194	260 106	541 166	436 143	426 601

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	39,83%
Nisa Benaddi	226 127	7,48%
Julia Bridger	224 827	7,44%
Thomas Hornus	214 827	7,11%

A la clôture de l'exercice précédent, notre Société ne détenait aucune action propre.

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 31/12/2019	Total au 31/12/2018
Emprunts, dettes auprès des établissements de crédits	62 218	108 519
Comptes bancaires créditeurs	99	113
Emprunts et dettes financières diverses	16 362	16 362
TOTAL DETTES FINANCIERES	78 679	124 994

Garanties sur emprunts

Garanties affectées à un engagement		
TYPE	DEVISE	MON
ASSURANCE DIT(CTRAT-GPE)	EUR	
ASSURANCE DIT(CTRAT-GPE)	EUR	

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 : 0,04

VIII – INFORMATIONS RELATIVES AUX DELAIS DE PAIEMENT :

	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	total (1 jour et plus)
I - Article D. 441I.-1 ° : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						
(A) Tranches de retard de paiement						
Nombre de factures concernées						4
Montant total des factures concernées		1 418			2 332	3 750
Pourcentage du montant total des achats h. t. de l'exercice	%	0.29 %	%	%	0.48 %	0.78 %
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées			(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal -article L 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)			
Nombre de factures exclues		Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement		○ Délais contractuels :		
Montant total des factures exclues				○ Délais légaux :		60
II - Article D. 441I.-2 ° : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						
(A) Tranches de retard de paiement						
Nombre de factures concernées						4
Montant total des factures concernées		24 000			24 000	48 000
Pourcentage du chiffre d'affaires h. t. de l'exercice	%	1.07 %	%	%	1.07 %	1.07 %
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées			(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal -article L 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)			
Nombre de factures exclues		Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement		○ Délais contractuels :		
Montant total des factures exclues				○ Délais légaux :		60
III - Article D. 441.-II : Factures reçues ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice						
(A) Tranches de retard de paiement						
Nombre de factures concernées						7
Montant total des factures concernées		4 645	3 924	1 356		9 925
Pourcentage du montant total des achats h. t. de l'exercice	%	0.96 %	0.81 %	0.28 %	%	2.05 %
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées			(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal -article L 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)			
Nombre de factures exclues		Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement		○ Délais contractuels :		
Montant total des factures exclues				○ Délais légaux :		60
IV - Article D. 441.-II : Factures émises ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice						
(A) Tranches de retard de paiement						
Nombre de factures concernées						2
Montant total des factures concernées					30 000	30 000
Pourcentage du chiffre d'affaires h. t. de l'exercice	%	%	%	%	1.33 %	1.33 %
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées			(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal -article L 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)			
Nombre de factures exclues		Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement		○ Délais contractuels :		
Montant total des factures exclues				○ Délais légaux :		60

IX – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

X- PERSPECTIVES D'AVENIR :

Nous bénéficions en début d'année d'opérations initiées au dernier trimestre 2019, levées de capitaux sur des sociétés cotées et opérations d'introduction en bourse.

Compte tenu des conditions de marché porteuses de l'année 2019 et d'un regain d'intérêt pour les valeurs moyennes, soutenu par de belles opérations d'introduction en bourse, nous anticipons un chiffre d'affaires en 2020 en augmentation. Nous continuerons, néanmoins, à nous assurer que les coûts restent contrôlés. Aucun investissement, ni développement majeur n'est prévu sur cet exercice.

En 2020 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 l'introduction en bourse et de la levée de capitaux pour les sociétés non cotées.

Dans le contexte sanitaire actuel exceptionnel, marqué par l'épidémie Covid-19, EuroLand Corporate a pris les mesures de prévention nécessaires pour assurer la sécurité de son personnel et protéger sa santé ; parallèlement, la Société a mis en œuvre les mesures nécessaires permettant la continuité à minima de ses services auprès de ses clients et partenaires.

Le personnel de la Société a été invité à suivre les préconisations nationales en termes de confinement, de mesures d'hygiène et de respect des gestes barrières.

EuroLand Corporate assure au mieux la continuité de ses activités en ayant recours au télétravail et en utilisant massivement les moyens téléphoniques et digitaux disponibles (visioconférence, plateformes de formation et de développement logiciel, dépannage via la prise de contrôle d'ordinateur à distance, etc.).

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