

***ASSOCIATION GROUPE ESSEC***  
***Rapport Annuel***  
***2008/2009***

## ***SOMMAIRE***

- I- Comptes sociaux au 31 Août 2009
  
- II- Principes, règles et méthodes comptables
  
- III- Notes sur le bilan

***COMPTES SOCIAUX Association Groupe ESSEC au 31/08/2009***

## I- Comptes sociaux au 31 Aout 2009

ASSOCIATION GROUPE ESSEC					
ACTIF	31/08/2009	%	31/08/2008	%	VAR
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>473 108 €</b>	<b>0,51</b>	<b>639 534 €</b>	<b>0,77</b>	<b>-26,02</b>
Fonds de commerce					
Logiciels	3 822 554 €	4,16	3 774 292 €	4,55	1,28
- Amortissements	- 3 425 986 €	-3,72	- 3 134 758 €	-3,78	9,29
Immobilisations incorporelles en cours	76 540 €	0,08			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>10 623 908 €</b>	<b>11,55</b>	<b>8 297 686 €</b>	<b>10,01</b>	<b>128,03</b>
Terrains Constructions	7 202 382 €	7,83	5 083 569 €	6,13	41,68
- Amortissements	- 1 978 659 €	-2,15	- 1 850 535 €	-2,23	6,92
Agencements	3 248 581 €	3,53	3 169 961 €	3,82	2,48
- Amortissements	- 1 759 489 €	-1,91	- 1 478 718 €	-1,78	18,99
Matériel	7 982 362 €	8,68	7 276 260 €	8,78	9,70
- Amortissements	- 6 306 811 €	-6,86	- 5 590 918 €	-6,74	12,80
Mobilier	4 614 220 €	5,02	3 720 312 €	4,49	24,03
- Amortissements	- 2 378 677 €	-2,59	- 2 032 245 €	-2,45	17,05
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS</b>	<b>1 241 953 €</b>	<b>1,35</b>	<b>1 257 145 €</b>	<b>1,52</b>	<b>-1,21</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>11 741 110 €</b>	<b>12,76</b>	<b>11 708 526 €</b>	<b>14,13</b>	<b>0,28</b>
Autres titres immobilisés	11 823 989 €	12,85	11 808 989 €	14,25	0,13
- Provisions	- 145 301 €	-0,16	- 145 301 €	-0,18	
Prêts	122 840 €	0,13	86 603 €	0,10	41,84
- Provisions	- 122 840 €	-0,13	- 86 603 €	-0,10	41,84
Dépôts et Cautionnements	62 422 €	0,07	44 837 €	0,05	39,22
<b>STOCKS</b>					
<b>CREANCES</b>	<b>59 156 312 €</b>	<b>64,31</b>	<b>49 253 246 €</b>	<b>59,42</b>	<b>20,11</b>
Avances et acomptes versés	427 155 €	0,46	483 562 €	0,58	-11,66
Clients et comptes rattachés	7 302 230 €	7,94	7 024 137 €	8,47	3,96
- Provisions sur comptes clients	- 864 686 €	-0,94	- 802 077 €	-0,97	7,81
Créances sociales et fiscales	122 106 €	0,13	259 734 €	0,31	-52,99
Créances s/cessions d'immos	102 000 €	0,11	162 000 €	0,20	-37,04
Comptes courants débiteurs	44 272 772 €	48,13	36 385 202 €	43,90	21,68
- Provision sur comptes courants	- 912 770 €	-0,99			
Divers					
Autres créances	2 403 863 €	2,61	98 785 €	0,12	57,69
Produits à recevoir	4 854 470 €	5,28	4 504 182 €	5,43	
Charges constatées d'avance	1 449 171 €	1,58	1 137 721 €	1,37	27,37
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>8 754 986 €</b>	<b>9,52</b>	<b>11 734 426 €</b>	<b>14,16</b>	<b>-25,39</b>
Valeurs mobilières de placement	8 359 858 €	9,09	11 418 689 €	13,78	-26,79
Disponibilités	395 128 €	0,43	315 737 €	0,38	25,14
<b>TOTAL</b>	<b>91 991 378 €</b>	<b>100,00</b>	<b>82 890 563 €</b>	<b>100,00</b>	<b>10,98</b>

<b>ASSOCIATION GROUPE ESSEC</b>					
<b>PASSIF</b>	<b>31/08/2009</b>	<b>%</b>	<b>31/08/2008</b>	<b>%</b>	<b>VAR</b>
<b>FONDS ASSOCIATIFS</b>	<b>3 978 970 €</b>	<b>4,33</b>	<b>4 291 453 €</b>	<b>5,18</b>	<b>-7,28</b>
Intérêts minoritaires					
Différence de consolidation					
Réserves	2 675 286 €	2,91	2 675 286 €	3,23	0,00
Report à nouveau	2 080 €	0,00	-563 986 €	-0,68	-100,37
Résultat de l'exercice	-812 663 €	-0,88	609 975 €	0,74	-233,23
Fonds associatifs sans droit de reprise	2 114 268 €	2,30	1 570 178 €	1,89	34,65
<b>Subventions d'investissement</b>	<b>34 486 387 €</b>	<b>37,49</b>	<b>28 986 387 €</b>	<b>34,97</b>	<b>18,97</b>
<b>PROVISION RISQUES ET CHARGES</b>	<b>3 436 047 €</b>	<b>3,74</b>	<b>5 081 409 €</b>	<b>6,13</b>	<b>-32,38</b>
<b>FONDS DEDIES</b>	<b>482 336 €</b>	<b>0,52</b>	<b>593 006 €</b>	<b>0,72</b>	<b>-18,66</b>
<b>DETTES</b>	<b>41 779 492 €</b>	<b>45,42</b>	<b>37 018 892 €</b>	<b>44,66</b>	<b>12,86</b>
Emprunts auprès des Etab.de crédit	11 787 132 €	12,87	8 964 724 €	10,86	31,48
Concours bancaires	1 914 764 €	2,08	131 187 €	0,16	1359,57
Intérêts courus non échus	48 633 €	2,08	38 829 €	0,16	25,25
Avances et acomptes reçus	2 364 462 €	2,57	1 978 911 €	2,39	19,48
Dettes fournisseurs et cptes rattachés	2 585 836 €	2,81	4 556 862 €	5,50	-43,25
Dettes fiscales et sociales	6 605 708 €	7,18	6 901 924 €	8,33	-4,29
Comptes courants créditeurs	12 195 427 €	13,26	10 833 420 €	13,07	12,57
Autres dettes	4 277 530 €	4,65	3 613 036 €	4,36	18,39
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>7 828 145 €</b>	<b>8,51</b>	<b>6 919 416 €</b>	<b>8,35</b>	<b>13,13</b>
Produits constatés d'avance	7 828 145 €	8,51	6 919 416 €	8,35	13,13
<b>TOTAL</b>	<b>91 991 378 €</b>	<b>100,00</b>	<b>82 890 563 €</b>	<b>100,00</b>	<b>10,98</b>

ASSOCIATION GROUPE ESSEC					
COMPTES DE RESULTAT	31/08/2009	%	31/08/2008	%	VAR
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>79 993 305 €</b>	<b>100,00</b>	<b>73 845 744 €</b>	<b>100,00</b>	<b>8,32</b>
Scolarités et droits d'admission	35 088 792 €	43,86	31 807 475 €	43,07	10,32
Prestations	21 614 609 €	27,02	18 914 370 €	25,61	14,28
Taxe d'apprentissage	5 232 582 €	6,54	4 767 716 €	6,46	9,75
Chaires	3 213 099 €	4,02	3 192 318 €	4,32	0,65
Subventions	11 411 353 €	14,27	11 134 854 €	15,08	2,48
Reprises sur provisions	1 096 170 €	1,37	1 389 702 €	1,88	-21,12
Autres produits	747 497 €	0,93	1 196 760 €	1,62	-37,54
Transferts de charges	1 589 202 €	1,99	1 442 549 €	1,95	10,17
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>81 906 594 €</b>	<b>100,00</b>	<b>72 525 724 €</b>	<b>100,00</b>	<b>12,93</b>
Achats	1 694 975 €	2,07	1 496 842 €	2,06	13,24
Services extérieurs	17 027 992 €	20,79	15 381 127 €	21,21	10,71
Autres services extérieurs	17 031 739 €	20,79	15 322 320 €	21,13	11,16
Impôts	735 405 €	0,90	788 183 €	1,09	-6,70
Charges de personnel	39 468 691 €	48,19	34 865 030 €	48,07	13,20
Autres charges	2 071 975 €	2,53	1 996 422 €	2,75	3,78
Dotations amortissements, provisions	3 875 817 €	4,73	2 675 801 €	3,69	44,85
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>- 1 913 290 €</b>		<b>1 320 020 €</b>		<b>-244,94</b>
Produits financiers	327 171 €		331 728 €		
Charges financières	762 765 €		514 727 €		
<b>Résultat financier</b>	<b>- 435 594 €</b>		<b>- 182 998 €</b>		
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>1 814 257 €</b>		<b>130 282 €</b>		
Sur opérations en capital	4 508 €				
Sur opérations de gestion	25 474 €		63 182 €		
Reprises sur provisions	1 784 275 €		67 100 €		
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>257 537 €</b>		<b>636 828 €</b>		
Sur opérations en capital			820 €		
Sur opérations de gestion	257 537 €		2 013 €		
Dotations aux provisions			633 995 €		
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>1 556 720 €</b>		<b>- 506 546 €</b>		
Intéressement des salariés					
Impôt sociétés	20 500 €		20 500 €		
<b>EXCEDENT / DEFICIT</b>	<b>- 812 663 €</b>		<b>609 975 €</b>		

## **II- Principes, règles et méthodes comptables**

### **A. Référentiel comptable**

Les comptes de l'Association Groupe ESSEC sont établis selon les principes comptables généraux.

Il n'y a pas eu de changement de méthode comptable.

### **B. Méthodes et règles d'évaluation**

#### **1. Méthodes utilisées**

##### **a. Investissements Incorporels**

Le coût d'acquisition des logiciels informatiques est immobilisé et amorti dès leur mise en service, prorata temporis.

Les coûts d'assistance externe (aides au paramétrage, développements spécifiques) sont constatés en immobilisations en cours au fur et à mesure de leur facturation, tout au long de l'année, et amortis à compter de la date d'achèvement.

Le temps passé par les équipes internes pour la formation, le paramétrage de ces logiciels complexes est comptabilisé dans les charges de l'exercice.

##### **b. Investissements Corporels**

Pour ses amortissements, l'Association Groupe ESSEC adopte l'amortissement linéaire prorata temporis.

Le détail des variations (immobilisations et amortissements) est présenté en tableau annexe A01.

Les durées d'amortissement sont indiquées en § « III-A-1 Actif Immobilisé ».

La méthode de comptabilisation des immobilisations par composants pour les constructions (anciennes) a été mise en œuvre au 1er septembre 2005 en application du règlement CRC 2002-10, modifié par le règlement CRC 2003-07, mais celle-ci ne concerne que la SCI ESSEC Construction.

##### **c. Investissements Financiers**

Les titres acquis par l'Association Groupe ESSEC sont classés comptablement selon leur nature.

Il s'agit intégralement de participations.

Ils sont inscrits à l'actif à leur date d'entrée dans le patrimoine pour leur coût d'acquisition.

Les titres détenus par l'Association Groupe ESSEC sur une société clôturant ses derniers comptes avec une perte et des capitaux propres négatifs sont alors provisionnés à la clôture de ses propres comptes pour la valeur intégrale de leur coût d'acquisition inscrite dans les comptes à cette date.

##### **d. Taxe d'apprentissage et subventions**

La taxe d'apprentissage de chaque année civile est collectée au cours du 1<sup>er</sup> semestre. Compte tenu de l'exercice fiscal basé sur l'année universitaire, elle est constatée pour 8/12<sup>ième</sup> lors de la clôture des comptes (31/08).

La même règle est appliquée aux subventions reçues des entreprises, à la subvention FESIC ainsi que celle perçue du Conseil Régional dans la mesure où il s'agit également de versement concernant l'année civile.

La subvention perçue de la Chambre de Commerce et d'Industrie du Val d'Oise est quant à elle répartie prorata temporis pour sa partie « subvention initiale » et en intégralité pour sa partie « subvention 1991 ».

**e. Les transferts de charges**

Les transferts de charges correspondent principalement à des frais de personnel gérés pour le compte de l'Alegessec et du CFA, ainsi qu'à des contreparties de charges de personnel (avantages en nature), ou à des indemnités d'assurance.

**f. Les créances**

Les créances font l'objet d'une révision systématique et la provision pour créances douteuses est faite sur une base nominative.

Les créances des étudiants sortis et les prêts étudiants sont systématiquement provisionnés à 100%, les créances des étudiants en cours de scolarité sont, après examen individuel, éventuellement provisionnées de 25% à 100% selon le cas.

**g. La distinction immobilisations et travaux d'entretien, politique de gros entretien**

Les travaux ayant fait l'objet d'un permis de construire avec extension de surface et qui apportent une plus value réelle à l'immeuble au-delà de son maintien en état d'utilisation sont immobilisés.

Les bâtiments datant pour la plupart d'entre eux de 1973, le Groupe a défini une politique de gros entretien, étalée sur plusieurs années. Ce plan est suivi et régulièrement mis à jour.

**h. Subventions**

Les subventions d'investissements reçues pour financer les investissements immobiliers amortissables sont amorties et intégrées au résultat (uniquement dans les comptes consolidés) sur le même rythme que les amortissements des biens physiques correspondants.

Les subventions non renouvelables, fonds associatifs sans droits de reprise, versées par les entreprises pour le renforcement de la recherche et de pôles de compétences qui constituent des axes stratégiques du développement du Groupe font partie des fonds associatifs et sont considérés comme des apports en capital. Dans ce cadre, le fonds associatif versé par LVMH est indexable sur la base de l'indice INSEE et un complément est prélevé sur les résultats annuels dans la mesure de la constatation d'un excédent de résultat.

**i. Provisions**

Les provisions pour indemnités de fin de carrière sont complétées à 100%. Elles ont été calculées sur la base de la méthode rétrospective des unités de crédit projetées. Elle retient comme base de salaire, le salaire de fin de carrière et les droits sont calculés à partir de l'ancienneté finale proratisée. Cette méthode est préconisée par les nouvelles normes comptables IFRS.

**j. Résultat courant & résultat exceptionnel**

Le résultat courant relève des activités ordinaires réalisées dans le cadre de la mission de l'organisme, d'activités connexes ou dans leur prolongement.

Le résultat exceptionnel comprend les transactions distinctes des activités ordinaires. Elles ne présentent, en général, pas de caractère récurrent et sont inhabituelles.

Les charges pour gros travaux d'entretien sont incluses dans le résultat courant.

**2. Changements comptables**

Il n'y a pas eu de changement de méthode comptable sur l'exercice 2008/2009.

**3. Les évènements post clôture**

Néant.



### III- *Notes sur le bilan*

#### a. ACTIF

##### 1. Actif Immobilisé

###### ▪ Amortissements :

Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire sur les durées suivantes :

Constructions	50 ans, 20 ans
Agencements	10 ans
Matériels et outillages	3 à 5 ans
Mobiliers	8 à 10 ans
Logiciels	5 ans

###### ▪ Immobilisations Incorporelles et Corporelles :

- Un terrain à bâtir a été acquis en cours d'année ; il se situe à Cergy port et fait une superficie de 33a11ca. Le prix d'acquisition est de 2 118 813€.

- Les diminutions du poste « Autres immobilisations corporelles » de 13 568€ proviennent des ventes :

-de matériel de transport pour 12 550€ (valeur d'entrée brute)

-de mobilier de bureau pour 1 018€ (valeur d'entrée brute)

- Les « Transferts » de 1 256 020€ correspondent à la mise service en 2008/2009 d'immobilisations corporelles en cours à la clôture de l'exercice précédent et d'immobilisations ayant transitées par le compte d'immobilisations en cours pendant l'exercice :

-Agencements et installations : à la GTC pour la bibliothèque (29K€) et au système de contrôle d'accès entrée sud (30K€)

-Matériels et outillages : au matériel de cuisine pour la cafétéria (485K€)

-Mobilier : au mobilier nécessaire à l'aménagement et au fonctionnement de la bibliothèque (427K€) et de la cafétéria (283K€)

###### ▪ Immobilisations Financières :

La libération du 4<sup>ème</sup> quart des titres ESSEC VENTURES 1 a été réalisée le 07 octobre 2008, ces titres sont donc maintenant libérés à 100%.

L'Association Groupe Essec a constitué au cours de l'année 2008/2009, la fondation ESSEC BUSINESS SCHOOL ROMANIA FOUNDATION dont le but est de développer une activité de recherche et d'accompagner les organisations publiques et privées dans leur développement selon les modes les plus appropriés par du conseil à la formation. Le patrimoine social de la fondation s'élève à 54 000 RON constitué de l'apport de 15 000€ déposé par l'association Groupe Essec.

Les provisions pour dépréciation des titres résultant des dotations des années précédentes sont maintenues.

Les prêts d'honneur accordés aux étudiants diplômés en fin de scolarité sont suivis nominativement et provisionnés à 100% à chaque clôture.

Annexe A01 – Variation des immobilisations incorporelles et corporelles

VARIATION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES & CORPORELLES								
Association Groupe ESSEC								
		Valeurs brutes						
		31/08/2008	Acquisitions	Sorties	Transferts	Diff Change	31/08/2009	
<b>Immobilisations Incorporelles</b>		<b>3 774 292</b>	<b>124 802</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>3 899 094</b>	
	Frais de recherche	0					0	
	Fds commerce	0					0	
Autres								
I.I.	Logiciels	3 774 292	48 262				3 822 554	
	Immos incorporelles en cours	0	76 540				76 540	
<b>Immobilisations corporelles</b>		<b>19 250 102</b>	<b>2 554 993</b>	<b>13 568</b>	<b>1 256 020</b>		<b>23 047 546</b>	
	Terrains	2 616 341	2 118 813				4 735 153	
	Constructions	2 467 228	0				2 467 228	
Autres	Agencements et installations	3 169 961	19 091		59 529		3 248 582	
Immo	Matériel et outillage	7 276 261	232 674	12 550	485 978		7 982 363	
Corpo	Mobilier	3 720 312	184 414	1 018	710 513		4 614 220	
<b>Immobilisations en cours</b>		<b>1 257 145</b>	<b>1 240 828</b>	<b>0</b>	<b>-1 256 020</b>		<b>1 241 953</b>	
	Espace Vie Associative	807 829	158 842				966 671	
	Cafétéria	0					0	
	Bibliothèque	0					0	
	Phase 3	0					0	
	Le Nautile	0					0	
	Divers	449 316	1 081 986		-1 256 020		275 283	
		<b>24 281 539</b>	<b>3 920 623</b>	<b>13 568</b>	<b>0</b>		<b>28 188 593</b>	
		Amortissements						V.N.C.
		31/08/2008	Dotations	Sorties	Transferts	Diff Change	31/08/2009	31/08/09
<b>Immobilisations Incorporelles</b>		<b>3 134 758</b>	<b>291 228</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>3 425 986</b>	<b>473 107</b>
	Frais de recherche	0					0	0
	Fds commerce	0					0	0
Autres								
I.I.	Logiciels	3 134 758	291 228				3 425 986	396 567
	Immos incorporelles en cours	0					0	76 540
<b>Immobilisations corporelles</b>		<b>10 952 416</b>	<b>1 484 791</b>	<b>13 568</b>	<b>0</b>		<b>12 423 638</b>	<b>10 623 908</b>
	Terrains	0					0	4 735 153
	Constructions	1 850 535	128 125				1 978 659	488 569
Autres	Agencements et installations	1 478 718	280 771				1 759 489	1 489 093
Immo	Matériel et outillage	5 590 918	728 445	12 550			6 306 813	1 675 550
Corpo	Mobilier	2 032 245	347 450	1 018			2 378 677	2 235 543
<b>Immobilisations en cours</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>1 241 953</b>
	Espace Vie Associative	0					0	966 671
	Cafétéria	0					0	0
	Bibliothèque	0					0	0
	Phase 3	0					0	0
	Le Nautile	0					0	0
	Divers	0					0	275 283
		<b>14 087 174</b>	<b>1 776 019</b>	<b>13 568</b>	<b>0</b>		<b>15 849 624</b>	<b>12 338 968</b>

## Annexe A02 – Variation des immobilisations financières

ASSOCIATION GROUPE ESSEC	A Nouveau	Mvts Périmètre	Acquisitions ou Augm°	Cessions ou Remboursement	Autres Mvts	Solde Balance
Titres de participation	11 808 989,28		15 000,00			11 823 989,28
Prêts	86 603,39		84 362,33	48 125,82		122 839,90
Dépôts et cautionnement	44 837,14		26 814,68	9 230,00		62 421,82
<b>TOTAL IMMO. FINANCIERES</b>	<b>11 940 429,81</b>	<b>0,00</b>	<b>126 177,01</b>	<b>57 355,82</b>	<b>0,00</b>	<b>12 009 251,00</b>

## Annexe A03 – Provisions sur immobilisations financières

ASSOCIATION GROUPE ESSEC	A Nouveau	Mvts Périmètre	Dotations	Reprises ou Cess°	Autres Mvts	Solde Balance
Titres de participation	145 300,83					145 300,83
Prêts	86 603,39		75 098,33	38 861,82		122 839,90
<b>TOTAL IMMO. FINANCIERES</b>	<b>231 904,22</b>	<b>0,00</b>	<b>75 098,33</b>	<b>38 861,82</b>	<b>0,00</b>	<b>268 140,73</b>

Les immobilisations financières ont toutes une échéance à moins d'un an.

## Annexe A03.a – Filiales & Participations : Informations juridiques

- 18 -		FILIALES ET PARTICIPATIONS		2059-G	
Désignation : ASSOCIATION GROUPE ESSEC		Clôture au : 31/08/2009			
Adresse : AVENUE BERNARD HIRSCH		N° SIRET : 77566395800046			
Code postal : 95021		Ville : CERGY PONTOISE			
		Nombre total de filiales détenues		8	
Désignation :	Forme juridique CIVILE	Dénomination SOCIETE CIVILE ESSEC CERGY	N° SIREN 308881319	% de détention 10,63	
Adresse :	Numéro AVENUE BERNARD HIRSCH	Voie AVENUE BERNARD HIRSCH			
	Code postal 95021	Commune CERGY PONTOISE	Pays * FRANCE		
Désignation :	Forme juridique CIVILE	Dénomination SCI ESSEC CONSTRUCTION	N° SIREN 443227152	% de détention 60,84	
Adresse :	Numéro AVENUE BERNARD HIRSCH	Voie AVENUE BERNARD HIRSCH			
	Code postal 95021	Commune CERGY PONTOISE	Pays * FRANCE		
Désignation :	Forme juridique SARL	Dénomination ESSEC MANAGEMENT CONSULTANTS	N° SIREN 414240259	% de détention 98,67	
Adresse :	Numéro AVENUE BERNARD HIRSCH	Voie AVENUE BERNARD HIRSCH			
	Code postal 95021	Commune CERGY PONTOISE	Pays * FRANCE		
Désignation :	Forme juridique SAS	Dénomination ERB INTERNATIONAL SCHOOL	N° SIREN 453939084	% de détention 24,00	
Adresse :	Numéro 69	Voie AVENUE DES BONHOMMES			
	Code postal 95290	Commune L ISLE ADAM	Pays * FRANCE		
Désignation :	Forme juridique SAS	Dénomination ESSEC VENTURES 1	N° SIREN 491993846	% de détention 58,19	
Adresse :	Numéro AVENUE BERNARD HIRSCH	Voie AVENUE BERNARD HIRSCH			
	Code postal 95021	Commune CERGY PONTOISE	Pays * FRANCE		
Désignation :	Forme juridique SAS	Dénomination ESSEC MA	N° SIREN 493414379	% de détention 66,00	
Adresse :	Numéro 2	Voie PLACE DE LA DEFENSE (LA DEFENSE-CNIT)			
	Code postal 92800	Commune PUTEAUX	Pays * FRANCE		
Désignation :	Forme juridique PCLS	Dénomination ESSEC ASIAN CENTER IN SINGAPORE	N° SIREN	% de détention 100,00	
Adresse :	Numéro 100	Voie VICTORIA STREET			
	Code postal 188604	Commune SINGAPOUR	Pays * SINGAPOUR		
Désignation :	Forme juridique FONDATION	Dénomination ESSEC BUSINESS SCHOOL ROMANIA FOUNDATION	N° SIREN	% de détention 100,00	
Adresse :	Numéro 73-81	Voie SOSEAU BUCURESTI PLOIESTI			
	Code postal 013685	Commune BUCAREST	Pays * ROUMANIE		

Annexe A03.b – Filiales & Participations : Informations financières

**LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS**

<i>Dénomination Siège Social</i>	<i>Capital Capitaux Propres</i>	<i>Q.P. Détenue Divid. encaiss.</i>	<i>Val. brute Titres Val. nette Titres</i>	<i>Prêts, avances Cautions</i>	<i>Chiffre d'affaires Résultat</i>
<b>FILIALES (plus de 50%)</b>					
ESSEC MANAGEMENT CONSULTANTS	10 350	98,67 %	15 908		85 958
CERGY-PONTOISE - FRANCE - 31/08/09	10 289		9 200		351
ESSEC MA	100 000	66,00 %	66 000		1 339 077
PUTEAUX - FRANCE - 31/08/09	(677 711)				(654 557)
ESSEC CONSTRUCTION	26 160	60,84 %	10 563 987		1 808 532
CERGY-PONTOISE - FRANCE - 31/08/09	11 145 328		10 563 987		
ESSEC VENTURES 1	858 400	58,19 %	499 500		
CERGY-PONTOISE - FRANCE - 31/08/09	737 497		499 500		(81 553)
<b>PARTICIPATIONS (10 à 50%)</b>					
ERB INTERNATIONAL SCHOOL	50 000	24,00 %	12 000		646 964
LISLE ADAM - FRANCE - 31/08/2008	49 777		12 000		2 164
ESSEC CERGY	5 429 288	10,63 %	579 001		477 436
CERGY-PONTOISE - FRANCE - 31/08/09	5 406 057		579 001		(61)
<b>AUTRES TITRES</b>					
ESSEC B.S. ROMANIA FOUNDATION	54 000	100,00 %	15 000		
BUCAREST - ROUMANIE - 31/08/09 - RON			15 000		
ESSEC ASIAN CENTER IN SINGAPORE	150 000	99,99 %	72 593		
SINGAPOUR - SINGAPOUR - 31/08/09 - SGD	(489 853)				(2 365)

*Annexe A03.c – Eléments concernant les entreprises liées et les participations*

Compte	Libellé de Compte	Code Société	Nom des sociétés partenaires	Montant (en devise de transaction)	Devise de transaction	Taux	Montant (en Monnaie Locale)	Montant Monnaie Locale Saisi
4010	Fournisseurs	ES	ESSEC SINGAPORE	25 196	EUR	1,00	25 196	25 196
4100	Clients et ratt.	MA	ESSEC MA	-15 059	EUR	1,00	-15 059	-15 059
4540	C/C Débiteurs	02	EMC	11 775	EUR	1,00	11 775	11 775
4540	C/C Débiteurs	07	NSC	42 465 924	EUR	1,00	42 465 924	42 465 924
4540	C/C Débiteurs	AC	ASIAN CENTER	-65 197	EUR	1,00	-65 197	-65 197
4540	C/C Débiteurs	AC	ASIAN CENTER	648 592	SGD	0,49	314 820	318 452
4540	C/C Débiteurs	ES	ESSEC SINGAPORE	454 801	EUR	1,00	454 801	454 801
4540	C/C Débiteurs	ES	ESSEC SINGAPORE	80 110	SGD	0,49	38 885	37 891
4540	C/C Débiteurs	MA	ESSEC MA	1 046 212	EUR	1,00	1 046 212	1 046 212
4550	C/C Créditeurs	06	ESC	998 929	EUR	1,00	998 929	998 929
4550	C/C Créditeurs	07	NSC	5 781 588	EUR	1,00	5 781 588	5 781 588
4550	C/C Créditeurs	08	LGE	35 492	EUR	1,00	35 492	35 492
4550	C/C Créditeurs	09	CFA	5 379 418	EUR	1,00	5 379 418	5 379 418
4550 009	C/C crédit.MvPér	08	LGE	132 057	EUR	1,00	132 057	132 057
6100 001	Sous traitance	02	EMC	85 958	EUR	1,00	85 958	85 958
6100 001	Sous traitance	ES	ESSEC SINGAPORE	1 518 276	EUR	1,00	1 518 276	1 518 276
6100 001	Sous traitance	MA	ESSEC MA	40 500	EUR	1,00	40 500	40 500
6100 003	Loc/ch locat	06	ESC	477 436	EUR	1,00	477 436	477 436
6100 003	Loc/ch locat	07	NSC	1 668 379	EUR	1,00	1 668 379	1 668 379
6100 003	Loc/ch locat	08	LGE	21 698	EUR	1,00	21 698	21 698
6200 005	Déplac,missions	08	LGE	3 332	EUR	1,00	3 332	3 332
6200 005	Déplac,missions	ES	ESSEC SINGAPORE	158 578	EUR	1,00	158 578	158 578
6200 005	Déplac,missions	MA	ESSEC MA	-3 602	EUR	1,00	-3 602	-3 602
6200 006	Poste & telecom	08	LGE	9	EUR	1,00	9	9
6300 001	Impôts et taxes	07	NSC	-64 182	EUR	1,00	-64 182	-64 182
6410 001	Rému. personnel	08	LGE	8 893	EUR	1,00	8 893	8 893
6610 001	Int & Ch fin soc	09	CFA	55 253	EUR	1,00	55 253	55 253
7060 001	Vtes Serv.Local	09	CFA	8 665 254	EUR	1,00	8 665 254	8 665 254
7060 001	Vtes Serv.Local	MA	ESSEC MA	41 710	EUR	1,00	41 710	41 710
7910 001	Trans.Charg.expl	08	LGE	560 100	EUR	1,00	560 100	560 100
7910 001	Trans.Charg.expl	09	CFA	750 386	EUR	1,00	750 386	750 386

**2. Actif Circulant**

*Annexe A04 – Actif Circulant*

<b>Association Groupe ESSEC 31/08/09</b>	<b>A Nouveau</b>	<b>Variation Exercice</b>	<b>Solde Balance</b>
Avances et acomptes versés /cde	483 562,06	-56 406,63	<b>427 155,43</b>
Clients	7 024 137,24	278 092,62	<b>7 302 229,86</b>
Créances sociales	18 601,64	-10 341,14	<b>8 260,50</b>
Créances fiscales	241 132,20	-127 287,13	<b>113 845,07</b>
Comptes courants débiteurs	36 385 201,75	7 887 570,35	<b>44 272 772,10</b>
Créances sur cession d'immos	162 000,00	-60 000,00	<b>102 000,00</b>
Débiteurs divers	4 602 967,06	2 655 365,99	<b>7 258 333,05</b>
Valeurs mobilières de placement	11 418 689,35	-3 058 831,31	<b>8 359 858,04</b>
Disponibilités	315 737,02	79 390,77	<b>395 127,79</b>
Charges constatées d'avance	1 137 721,12	311 450,22	<b>1 449 171,34</b>
<b>TOTAL AUTRES ACTIFS</b>	<b>61 789 749,44</b>	<b>7 899 003,74</b>	<b>69 688 753,18</b>

- Les créances sur cessions d'immobilisations sont composées uniquement d'une créance sur M/Mme Roynier pour le rachat des parts de la société ERB à hauteur de 102 000€.
- Toutes les créances ont une échéance à moins d'un an.

**Annexe A05 – Comptes de régularisation actif et passif**

<b>DEBITEURS DIVERS</b>		
	31/08/2009	31/08/2008
<b>PRODUITS A RECEVOIR</b>	<b>4 854 470</b>	<b>4 504 182</b>
Subvention CCIV	2 315 456	2 269 148
Subvention FESIC	374 983	174 936
Chaires	460 333	243 833
Taxe d'apprentissage	335 558	266 010
Essec Executive Education	664 673	790 840
Droits Inscription SESAME	170 000	200 000
Subvention Equipement	0	400 000
Divers	200 067	159 915
FEDER	169 400	0
EUREST Cafétéria	164 000	0
<b>AUTRES CREANCES</b>	<b>2 403 863</b>	<b>98 785</b>
Colloques-Conférences-Thèses	9 354	9 144
Avance Association Musicale	0	10 000
P.A.R. Subvention Equipement	2 300 000	0
Fonds Associatifs à recevoir	39 838	0
Cotisations BDE	9 717	4 459
Notes de frais	44 802	74 682
Cpte Attente voyage personnel	151	499
<b>TOTAL</b>	<b>7 258 333</b>	<b>4 602 967</b>

<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>		
	31/08/2009	31/08/2008
<b>PEDAGOGIE</b>	<b>13 131</b>	<b>28 417</b>
<b>ESSEC :</b>		
- école	359 475	9 286
- chaires	4 982	21 998
<b>EPSCI :</b>	<b>807</b>	<b>3 290</b>
<b>3ème CYCLES MS</b>	<b>15 378</b>	<b>5 667</b>
<b>3ème CYCLES MBA</b>	<b>5 727</b>	<b>23 880</b>
<b>E.E.E. :</b>		
- divers programmes	111 230	46 356
- loyers	34 593	143 211
<b>BIBLIOTHEQUE</b>	<b>303 334</b>	<b>198 685</b>
<b>SERVICES COMMUNS</b>	<b>591 678</b>	<b>656 011</b>
<b>AUTRES</b>	<b>8 835</b>	<b>1 020</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 449 171</b>	<b>1 137 721</b>

<b>PRODUITS PERCUS D'AVANCE</b>		
	31/08/2009	31/08/2008
<b>Produits de formation première</b>		
Scolarités	1 940 910	1 926 785
Ecole ESSEC et apprentis	434 200	112 800
Chaires	712 682	634 999
MS & MBA	56 408	116 372
<b>Programmes de formation continue</b>		
Intras	133 703	130 857
Spécialités (Séminaires,PMS)	436 388	337 733
Dirigeants (executive, manag.)	2 236 548	1 901 223
Divers E.E.E.	24 615	33 609
<b>Services Communs</b>		
Communication	64 000	76 341
<b>Taxe d'apprentissage</b>	<b>1 788 691</b>	<b>1 649 197</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7 828 145</b>	<b>6 919 416</b>

<b>CHARGES A PAYER</b>		
	31/08/2009	31/08/2008
<b>Dettes Sociales :</b>		
Provisions congés payés	2 606 127	2 532 407
Charges à payer Traitements	583 120	1 103 522
<b>Dettes Diverses :</b>		
Centre d'études & recherche	716 808	579 906
Honoraires, prest	2 023 458	1 732 109
Divers services	100 265	103 600
Partenariats écoles	281 383	82 224
Déplacements & Réceptions	245 785	170 449
Bourses et subventions	35 700	34 729
Autres dettes diverses	874 131	910 019
<b>TOTAL</b>	<b>7 466 777</b>	<b>7 248 965</b>

**B. PASSIF**

**1. Capitaux Propres**

**Annexe P01 – Variation des capitaux propres**

<b>A.G.E.</b>	<b>A</b>	<b>Affect.</b>	<b>Variations</b>		<b>Solde</b>
			<b>Nouveau</b>	<b>Résultat</b>	
Capital (Fonds et Patrimoine)	1 570 178,26	43 910,00		500 180,00	<b>2 114 268,26</b>
Autres réserves	2 675 285,67				<b>2 675 285,67</b>
Report à nouveau	-563 985,71	566 065,22			<b>2 079,51</b>
Résultat N-1	609 975,22	-609 975,22			<b>0,00</b>
Subventions	28 986 386,61			5 500 000,00	<b>34 486 386,61</b>
<b>TOTAL</b>	<b>33 277 840,05</b>	<b>0,00</b>		<b>6 000 180,00</b>	<b>39 278 020,05</b>

## - Capital

Les subventions non renouvelables, fonds associatifs sans droits de reprise, versées par les entreprises ou par des particuliers pour le renforcement de la recherche et de pôles de compétences qui constituent des axes stratégiques du développement du Groupe font partie des fonds associatifs et sont considérés comme des apports en capital.

L'augmentation de l'année s'élève à 500 180€.

## - Subventions d'investissement

L'augmentation de 5 500 000€ des subventions d'équipement sur l'année 2008/2009 se décompose comme suit :

- Pour les travaux de la cafétéria :
  - 1 600 000€ reçus du Conseil Régional
  - 1 600 000€ reçus du Conseil Général
  - 1 300 000€ comptabilisés en subvention à recevoir (400K€ pour le Conseil Général, 400K€ pour le Conseil Régional et 500K€ pour la Communauté d'Agglomération Cergy Pontoise)
- Pour les travaux de la bibliothèque :
  - 1 000 000 € comptabilisés en subvention à recevoir de la Communauté d'Agglomération Cergy Pontoise

## 2. Autres postes de Passif

### a. Provisions

#### i. Provisions pour risques et charges

## - Fonds Dédiés : 482 336€

Les chaires d'enseignement et de recherche, développées par le Groupe dans le cadre notamment de sa campagne de fundraising, sont financées par des subventions d'entreprises (pour partie en taxe d'apprentissage) qui s'engagent sur des périodes de trois à cinq ans. Elles ont pour objectif de développer dans leur domaine des activités de recherche et d'enseignement (création de nouveaux cours, de cas, de banques de données, ...). A la fin de l'exercice, toutes les ressources n'ont pas été utilisées, certaines actions se prolongeant sur plusieurs périodes ; elles sont reportées par dotation aux comptes « fonds dédiés » jusqu'à leur réintégration dans les produits de l'exercice de leur réalisation.

## - Provision pour indemnités de fin de carrière : 2 058 360€

Celle-ci couvre la totalité de l'engagement pour indemnités de fin de carrière du personnel de l'ESSEC.

Le calcul du présent exercice, utilisant un logiciel approprié, a été effectué pour le personnel permanent du Groupe en utilisant la table de mortalité INSEE 2008, une estimation de l'inflation et du taux moyen de rendement, de la probabilité de rester dans l'entreprise jusqu'à 65 ans pour chaque catégorie de personnel.

Le taux d'actualisation retenu n'est plus le taux OAT à 10 ans au 31 Août de l'exercice (4,36% au 31/08/08), mais le taux de rendement des obligations corporate notées AA (IBOXX, 5,32% au 31/08/09). Compte tenu de l'évolution des taux et des mouvements de personnel, un complément de provision à concurrence de 208 913 € a été effectué.

- **Provision pour gros entretien : 64 000€**

La provision concerne le ravalement des façades et les toitures des bâtiments (autres que la tour) ainsi que les travaux du réseau d'eaux usées qui restent encore à réaliser au 31 Août 2009.

La provision de 70 000 € inscrite dans les comptes au 31/08/2008 et concernant le désamiantage de la chaufferie a été reprise du fait de sa réalisation sur l'exercice 2008/2009.

- **Provision pour impôts : 0€**

Les bases de calcul de la taxe professionnelle ont été contestées sur le fond auprès de l'administration fiscale. Le Groupe ESSEC a été débouté de son appel, la convention de travaux passée avec l'entreprise ne fournissant pas les détails suffisants pour justifier la qualification de constructions.

Le montant de la réclamation (90 860 €) figurant en actif à court terme au début de l'exercice a donc été soldé par une charge exceptionnelle. La provision qui couvrait cet actif a quant à elle été reprise car devenue sans objet.

- **Provisions pour contentieux : 1 313 687 €**

A) A la suite d'un contrôle débuté en octobre 1999, un contentieux oppose le Groupe ESSEC à la Préfecture de région au sujet de la taxe d'apprentissage.

Bien que contestée sur le fond par le Groupe ESSEC, la notification reçue en juillet 2000 d'un montant de 884 K€ a été provisionnée dans les comptes arrêtés au 31 août 2002.

En l'absence d'évolution du dossier à ce jour, cette provision est maintenue dans les comptes.

B) Le contentieux opposant l'ESSEC à un groupe de 23 vacataires (demandant l'application rétroactive de mesures liées à leur contrat) a fait l'objet d'une décision de la cour d'appel en novembre dernier, retenant le principe de la mensualisation pour ces intervenants. En complément des sommes versées à titre provisoire en 2006, le Groupe ESSEC a versé 1 223K€, charges sociales et indemnités incluses.

Cette décision a des conséquences pour tous les établissements d'enseignement supérieur, recourant à des intervenants intermittents.

Le Groupe s'est pourvu en cassation.

Deux autres contentieux ont été soit soldé, soit ajusté, et ont fait l'objet d'une reprise de provision de 77 183 €.

- **Provision pour contrôle fiscal : 0€**

La provision de 150 000 € pour contrôle fiscal dans les comptes de l'exercice précédent a été reprise sur l'exercice 2008/2009.

Le redressement a en effet été émis le 22 janvier 2009 et se répartissait en 113 311 € au titre des droits portant essentiellement sur la taxe professionnelle (79 687 €) et la taxe sur la valeur ajoutée (récupération de TVA sur le secteur non lucratif 33 624 €) et 18 073 € de majorations et intérêts de retard.



- **Provision sur compte courant : 0€**

La provision pour risque sur le compte courant ESSEC Asian Center de 242 709 € comptabilisée à la fin de l'exercice 2006/2007 a été reprise sur l'exercice 2008/2009 et reclassée en provision pour dépréciation d'actif.

**ii. Provisions pour dépréciations**

- **Provisions pour dépréciations des titres de participation : 145 301€ & Provisions sur comptes groupe et associés : 912 770€**

o **Titres ESSEC MANAGEMENT CONSULTANTS**

Les titres E.M.C. ont été provisionnés au 31/08/2005 pour leur valeur d'acquisition à cette date soit 6 707,76€.

La valeur d'actif EMC est inscrite pour 15 907,76€ suite à une réduction de capital par absorption des pertes suivie immédiatement d'une augmentation de capital par émission de parts pour 9 200,00€ (coup d'accordéon) au 31/08/2007. Les nouveaux titres souscrits sont venus majorer le coût d'entrée des titres anciens. La provision pour dépréciation des titres ayant été constaté préalablement, il n'y a pas eu de modification de la provision.

o **Titres ASIAN CENTER IN SINGAPORE**

Les titres ASIAN CENTER ont été provisionnés au 31/08/2007 pour leur valeur d'acquisition à cette date soit 72 593€.

Le compte courant associé a également été provisionné au 31/08/07 pour une valeur de 242 709€ en « autres provisions pour risques » puis ajusté au 31/08/09 par une reprise de provision de 4 940€ portant le solde provisionné à 237 770€ et transféré (par reprise de provision et dotation) en « provision pour dépréciation des comptes du groupe et des associés ». La valeur prise en compte correspond aux « nets assets » de la balance ASIAN CENTER au 31/08/09 soit -489 852,82 SGD au cours du SGD au 31/08/09 (2,0602).

o **Titres ESSEC MA**

Les titres ESSEC MA ont été provisionnés au 31/08/08 pour leur valeur d'acquisition à cette date soit 66 000,00€.

Le compte courant associé a également été provisionné au 31/08/09 pour une valeur de 675 000€ sachant que les capitaux propres ESSEC au 31/08/09 étaient de -677 711€.

- **Provision pour dépréciation des prêts d'honneur**

Les prêts d'honneur d'une valeur globale de 122 839,90€ ont été provisionnés intégralement. La provision existante à la précédente clôture a été ajustée en dotation ou reprise suite à l'analyse de la variation des soldes individuels.

## Tableau de variations des comptes de Fonds dédiés et de Provisions

Euros	au 31/8/2008	dotations	reprises	au 31/8/2009
<b>FONDS DEDIES</b>	<b>593 006</b>	<b>482 336</b>	<b>593 006</b>	<b>482 336</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
- indemnités de retraite	1 849 447	208 913	0	2 058 360
- gros travaux	134 000	0	70 000	64 000
<i>sous-total exploitation</i>	<i>1 983 447</i>	<i>208 913</i>	<i>70 000</i>	<i>2 122 360</i>
- impôts				
taxe professionnelle	90 860	0	90 860	0
- charges diverses de personnel, Séc. Soc	1 730 189	0	1 300 706	429 483
- frais de contentieux	884 204	0	0	884 204
- contrôle fiscal	150 000	0	150 000	0
- compte courant	242 709	0	242 709	0
<i>sous-total exceptionnel</i>	<i>3 097 962</i>	<i>0</i>	<i>1 784 275</i>	<i>1 313 687</i>
<b>S/T Provisions Risques</b>	<b>5 081 409</b>	<b>208 913</b>	<b>1 854 275</b>	<b>3 436 047</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>				
- Titres de participations	145 301	0	0	145 301
- Prêts d'honneur	86 603	75 098	38 862	122 840
<i>sous-total financier</i>	<i>231 904</i>	<i>75 098</i>	<i>38 862</i>	<i>268 141</i>
- créances douteuses				
Clients Formation Permanente (EEE)	284 379	218 607	161 308	341 678
Clients Formation Première (Etudiants)	517 698	277 166	271 856	523 008
- Comptes Groupe & Associés	0	912 770	0	912 770
<i>sous-total exploitation</i>	<i>802 077</i>	<i>1 408 542</i>	<i>433 164</i>	<i>1 777 455</i>
<b>S/T Provisions Dépréciations</b>	<b>1 033 981</b>	<b>1 483 641</b>	<b>472 026</b>	<b>2 045 596</b>
<b>Provisions (hors Fonds Dédiés)</b>	<b>6 115 390</b>	<b>1 692 554</b>	<b>2 326 301</b>	<b>5 481 643</b>
<b>Provisions &amp; Fonds Dédiés</b>	<b>6 708 396</b>	<b>2 174 890</b>	<b>2 919 307</b>	<b>5 963 979</b>
Variations des Provisions Exploitation		2 099 791	1 096 170	
Variations des Provisions Financières		75 098	38 862	
Variations des Provisions Exceptionnelles		0	1 784 275	

REPRISES : PROVISIONS UTILISEES ou NON UTILISEES													31/08/2009
ASSOCIATION GROUPE ESSEC	31/08/2008	Mvts	Dotations			Reprises de l'exercice (Provisions Utilisées)			Reprises de l'exercice (Provisions NON Utilisées)			Autres MVTS	31/08/2009
	Nouv.		Périm.	Exploit.	Financ.	Excep.	Exploit.	Financ.	Excep.	Exploit.	Financ.		Excep.
FONDS DEDIES	593 006		482 336			593 006							482 336
<b>Total Provisions pour risques et charges courantes</b>	<b>593 006</b>		<b>482 336</b>			<b>593 006</b>							<b>482 336</b>
ASSOCIATION GROUPE ESSEC	31/08/2008	Mvts	Dotations			Reprises de l'exercice (Provisions Utilisées)			Reprises de l'exercice (Provisions NON Utilisées)			Autres MVTS	31/08/2009
	Nouv.		Périm.	Exploit.	Financ.	Excep.	Exploit.	Financ.	Excep.	Exploit.	Financ.		Excep.
TAXE PROFESSIONNELLE	90 860							90 860				0	0
PRUD'HOMMES	1 730 189							1 300 706					429 483
CONTENTIEUX	884 204							0					884 204
CONTRÔLE FISCAL	150 000							150 000					0
COMPTE COURANT	242 709							242 709					0
* sous total provisions pour risques	<b>3 097 962</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 784 275</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 313 687</b>
INDEMNITES RETRAITES	1 849 447		208 913										2 058 360
GROS TRAVAUX	134 000					70 000							64 000
* sous total provisions pour charges	<b>1 983 447</b>		<b>208 913</b>			<b>70 000</b>							<b>2 122 360</b>
<b>Total Provisions pour risques et charges non courantes</b>	<b>5 081 409</b>		<b>208 913</b>			<b>70 000</b>		<b>1 784 275</b>				<b>0</b>	<b>3 436 047</b>

<b>ASSOCIATION GROUPE ESSEC</b>	<b>31/08/2009</b>
---------------------------------	-------------------

DETAIL DES REPRISES SUR PROVISIONS EXCEPTIONNELLES		31/08/2009
REPRISE PROVISION CONTROLE FISCAL		<b>150 000 €</b>
REPRISE PROVISION PRUD'HUMMES VACATAIRES		1 223 524 €
REPRISE PROVISION PRUD HOMMES		77 182 €
		<b>1 300 706 €</b>
REPRISE PROVISION ASIAN CENTER		237 770 €
REPRISE PROVISION C/C ASIAN CENTER		4 940 €
		<b>242 709 €</b>
REPRISE PROVISION TP 92-95		<b>90 860 €</b>
<b>TOTAL</b>		<b>1 784 275 €</b>

### b. Dettes financières et divers

**Un emprunt de 12 000 000€ à taux fixe (4.20% /an)** a été contracté en janvier 2007 auprès de la Société Générale. L'emprunt a été mis à disposition et l'ESSEC a réalisé des demandes de décaissement en fonction de ses besoins de trésorerie, le dernier décaissement en faveur de l'ESSEC est intervenu le 30/09/2008 pour 3 900 000 €.

Les premiers remboursements ont commencé en novembre 2008.

- *Variation des dettes financières*

<b>ASSOCIATION GROUPE ESSEC</b>	<b>A</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Solde</b>
	<b>Nouveau</b>			<b>Balance</b>
<b>Emprunts auprès des étab. de crédit</b>	<b>8 964 724,00</b>	<b>3 900 000,00</b>	<b>1 077 591,54</b>	<b>11 787 132,46</b>
Caisse d'épargne N°0054289	42 307,46		42 307,46	<b>0,00</b>
Banque Populaire N°07040820	371 494,73		63 067,14	<b>308 427,59</b>
Banque Populaire N°07011370	450 921,81		76 339,64	<b>374 582,17</b>
Société Générale N°207078008104	8 100 000,00	3 900 000,00	895 877,30	<b>11 104 122,70</b>
<b>TOTAL DETTES FINANCI.</b>	<b>8 964 724,00</b>	<b>3 900 000,00</b>	<b>1 077 591,54</b>	<b>11 787 132,46</b>

<b>A.G.E. : I.C.N.E.</b>	<b>A Nouveau</b>	<b>Variation</b>	<b>Solde</b>
<b>Autres dettes financières diverses</b>	<b>38 829,41</b>	<b>9 803,89</b>	<b>48 633,30</b>
Caisse d'épargne N°0054289	152,17	-152,17	<b>0,00</b>
Banque Populaire N°07040820	1 648,59	-1 258,05	<b>390,54</b>
Banque Populaire N°07011370	2 063,65	-1 753,69	<b>309,96</b>
Société Générale N°207078008104	34 965,00	12 967,80	<b>47 932,80</b>
<b>TOTAL ICNE / DETTES FINANCIERES</b>	<b>38 829,41</b>	<b>9 803,89</b>	<b>48 633,30</b>

- *Echéancier des dettes financières*

<b>ASSOCIATION GROUPE ESSEC</b>	<b>Moins 1 AN</b>	<b>1 A 2 ANS</b>	<b>2 A 3 ANS</b>	<b>3 A 4 ANS</b>	<b>4 A 5 ANS</b>	<b>+ DE 5 ANS</b>	<b>Total</b>
<b>Emprunts étab. crédit</b>	<b>1 386 072,66</b>	<b>1 447 002,47</b>	<b>1 510 630,22</b>	<b>1 577 076,44</b>	<b>1 509 008,60</b>	<b>4 357 342,07</b>	<b>11 787 132,46</b>
Caisse d'épargne N°0054289	0,00						<b>0,00</b>
Banque Populaire N°07040820	66 481,33	70 080,33	73 874,16	77 873,37	77 873,37	20 118,40	<b>386 300,96</b>
Banque Populaire N°07011370	80 571,66	85 038,27	89 752,50	94 728,07	94 728,07	24 491,67	<b>469 310,24</b>
Société Générale N°207078008104	123 019,67	1 291 883,87	1 347 003,56	1 404 475,00	1 404 475,00	1 921 740,60	<b>7 492 597,70</b>
<b>Autres dettes financières diverses</b>	<b>48 633,30</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>48 633,30</b>
Caisse d'épargne N°0054289	0,00						
Banque Populaire N°07040820	390,54						
Banque Populaire N°07011370	309,96						
Société Générale N°207078008104	47 932,80						
<b>TOTAL</b>	<b>1 434 705,96</b>	<b>1 447 002,47</b>	<b>1 510 630,22</b>	<b>1 577 076,44</b>	<b>1 509 008,60</b>	<b>4 357 342,07</b>	<b>11 835 765,76</b>

**c. Passif circulant**

<b>Association Groupe ESSEC 31/08/09</b>	<b>A</b>	<b>Variation</b>	<b>Solde</b>
	<b>Nouveau</b>	<b>Exercice</b>	<b>Balance</b>
Concours bancaires courants	131 187,07	1 783 576,43	1 914 763,50
<b>TOTAL</b>	<b>131 187,07</b>	<b>1 783 576,43</b>	<b>1 914 763,50</b>
Fournisseurs	4 431 986,56	-1 846 150,24	2 585 836,32
Avances et acomptes reçus /cdes	1 978 911,13	385 550,88	2 364 462,01
Dettes sociales	5 662 073,34	-166 351,04	5 495 722,30
Dettes fiscales	1 239 850,42	-129 864,25	1 109 986,17
<b>TOTAL DETTES D'EXPLOIT.</b>	<b>13 312 821,45</b>	<b>-1 756 814,65</b>	<b>11 556 006,80</b>
Fournisseurs d'immos	124 875,00	-124 875,00	
Comptes courants créditeurs	10 833 419,57	1 362 007,25	12 195 426,82
Dettes diverses	3 613 035,55	664 494,01	4 277 529,56
Produits constatés d'avance	6 919 415,99	908 729,29	7 828 145,28
<b>TOTAL DETTES DIVERSES</b>	<b>21 490 746,11</b>	<b>2 810 355,55</b>	<b>24 301 101,66</b>

L'ensemble du passif circulant a une échéance à moins d'un an.

#### d. Instruments financiers, engagements hors bilan et passifs éventuels

- **Dettes garanties par des sûretés réelles :**

Néant

- **Engagements :**

Les résidences étudiantes du Groupe ont été construites sur des terrains appartenant au Groupe ESSEC par des sociétés d'HLM selon le régime du « bail à construction » : Foyer du Parc 55 ans à compter du 15 mars 1986, Linandes 40 ans à partir du 25 Novembre 1992, Cergy le Haut n°1 55 ans à partir du 29/12/1994, Cergy le Haut n°2 55 ans à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2005, Cergy le Port 55 ans à partir du 2 octobre 2008.

La résidence de Port-Cergy est en cours de construction sur le terrain acquis l'année passée. La construction est réalisée par une société HLM selon le même régime de « bail à construction ».

Les sociétés d'HLM louent les résidences à l'ALEGESSEC qui met à disposition des étudiants un logement moyennant paiement des charges de gestion. L'ALEGESSEC est engagée vis-à-vis des sociétés d'HLM à verser un loyer couvrant les charges, notamment de remboursement des emprunts de ces sociétés, par des baux de 12 ans, révisables sur une base triennale.

- **Engagements reçus :**

Garantie reçue de HSBC PRIVATE BANK pour le compte de Groupe ERB (M/Mme Roynier) d'un montant de 150 000€ à échéance du 31/12/2009.

- **Cautions bancaires :**

\* Caution du Crédit Lyonnais en faveur d'UNIBAIL HOLDING dans le cadre du contrat de bail du site de La Défense, pour 755 300,31€ à échéance du 01/10/2018.

\* Le prêt de 12M€ souscrit par l'A.G.E. auprès de la Société Générale le 29/01/07 est garanti par une promesse d'hypothèque de la SCI ESSEC CONSTRUCTION à hauteur du prêt.

- **Engagements sociaux hors bilan :**

L'engagement au titre du DIF s'élève à 260 405€.

#### e. Effectif Association Groupe ESSEC

Effectifs Permanents :	31/08/2006	31/08/2007	31/08/2008	31/08/2009
Employés	170	174	183	191
Agents de maîtrise	46	46	46	58
Cadres	132	134	159	174
Professeurs affiliés, enseignants de gestion	112	116	120	121
<i>dont professeurs émérites</i>	6	6	9	13
<b>TOTAL</b>	<b>460</b>	<b>470</b>	<b>508</b>	<b>544</b>

#### f. Rémunérations des dirigeants

Les membres du Directoire et du Conseil de Surveillance ne perçoivent aucune rémunération ni indemnité. Le total des rémunérations des cinq personnes les mieux rémunérées de l'Association Groupe ESSEC représente 1 220 451,19€.

#### g. Honoraires CAC

Les honoraires des commissaires aux comptes pour l'exercice 2008/09 s'élèveront à 67 000,00 € hors taxes. Il ne leur a été confié aucune mission spéciale supplémentaire.

MAZARS

## **Association Groupe ESSEC**

(Association Loi du 1<sup>er</sup> juillet 1901)

### Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 août 2009

## MAZARS

61, RUE HENRI REGNAULT - 92075 PARIS - LA DÉFENSE CEDEX  
TÉL. : +33 (0)1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0)1 49 97 60 01

SOCIÉTÉ ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE 784 824 153 - SIÈGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92400 COURBEVOIE

# **Association Groupe ESSEC**

Siège Social : 1, avenue Bernard Hirsch - 95000 Cergy Pontoise

## **Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 août 2009



## **Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels**

Aux Associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 août 2009, sur :

- le contrôle des comptes annuels de l'Association Groupe ESSEC, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire et soumis au Conseil de Surveillance. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### **I - Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'Association Groupe Essec (AGE) à la fin de cet exercice.

## II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

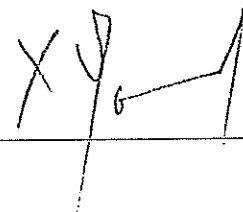
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les documents adressés aux membres sur la situation financière et les comptes annuels.

*Fait à Courbevoie, le 17 février 2010*

Le commissaire aux comptes

MAZARS

Xavier Boucher



# I- Comptes sociaux au 31 Aout 2009

ASSOCIATION GROUPE ESSEC					
A C T I F	31/08/2009	%	31/08/2008	%	VAR
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>473 108 €</b>	<b>0,51</b>	<b>639 534 €</b>	<b>0,77</b>	<b>-26,02</b>
Fonds de commerce					
Logiciels	3 822 554 €	4,16	3 774 292 €	4,55	1,28
- Amortissements	- 3 425 986 €	-3,72	- 3 134 758 €	-3,78	9,29
Immobilisations Incorporelles en cours	76 540 €	0,08			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>10 623 908 €</b>	<b>11,55</b>	<b>8 297 686 €</b>	<b>10,01</b>	<b>128,03</b>
Terrains Constructions	7 202 382 €	7,83	5 083 569 €	6,13	41,68
- Amortissements	- 1 978 659 €	-2,15	- 1 850 535 €	-2,23	6,92
Agencements	3 248 581 €	3,53	3 169 961 €	3,82	2,48
- Amortissements	- 1 759 489 €	-1,91	- 1 478 718 €	-1,78	18,99
Matériel	7 982 362 €	8,68	7 276 260 €	8,78	9,70
- Amortissements	- 6 306 811 €	-6,86	- 5 590 918 €	-6,74	12,80
Mobilier	4 614 220 €	5,02	3 720 312 €	4,49	24,03
- Amortissements	- 2 378 677 €	-2,59	- 2 032 245 €	-2,45	17,05
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS</b>	<b>1 241 953 €</b>	<b>1,35</b>	<b>1 257 145 €</b>	<b>1,52</b>	<b>-1,21</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>11 741 110 €</b>	<b>12,76</b>	<b>11 708 526 €</b>	<b>14,13</b>	<b>0,28</b>
Autres titres immobilisés	11 823 989 €	12,85	11 808 989 €	14,25	0,13
- Provisions	- 145 301 €	-0,16	- 145 301 €	-0,18	
Prêts	122 840 €	0,13	86 603 €	0,10	41,84
- Provisions	- 122 840 €	-0,13	- 86 603 €	-0,10	41,84
Dépôts et Cautionnements	62 422 €	0,07	44 837 €	0,05	39,22
<b>STOCKS</b>					
<b>CREANCES</b>	<b>59 156 312 €</b>	<b>64,31</b>	<b>49 253 246 €</b>	<b>59,42</b>	<b>20,11</b>
Avances et acomptes versés	427 155 €	0,46	483 562 €	0,58	-11,66
Clients et comptes rattachés	7 302 230 €	7,94	7 024 137 €	8,47	3,96
- Provisions sur comptes clients	- 864 686 €	-0,94	- 802 077 €	-0,97	7,81
Créances sociales et fiscales	122 106 €	0,13	259 734 €	0,31	-52,99
Créances s/cessions d'immos	102 000 €	0,11	162 000 €	0,20	-37,04
Comptes courants débiteurs	44 272 772 €	48,13	36 385 202 €	43,90	21,68
- Provision sur comptes courants	- 912 770 €	-0,99			
Divers					
Autres créances	2 403 863 €	2,61	98 785 €	0,12	57,69
Produits à recevoir	4 854 470 €	5,28	4 504 182 €	5,43	
Charges constatées d'avance	1 449 171 €	1,58	1 137 721 €	1,37	27,37
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>8 754 986 €</b>	<b>9,52</b>	<b>11 734 426 €</b>	<b>14,16</b>	<b>-25,39</b>
Valeurs mobilières de placement	8 359 858 €	9,09	11 418 689 €	13,78	-26,79
Disponibilités	395 128 €	0,43	315 737 €	0,38	25,14
<b>TOTAL</b>	<b>91 991 378 €</b>	<b>100,00</b>	<b>82 890 563 €</b>	<b>100,00</b>	<b>10,98</b>

ASSOCIATION GROUPE ESSEC					
PASSIF	31/08/2009	%	31/08/2008	%	VAR
<b>FONDS ASSOCIATIFS</b>	<b>3 978 970 €</b>	4,33	<b>4 291 453 €</b>	5,18	-7,28
Intérêts minoritaires					
Différence de consolidation					
Réserves	2 675 286 €	2,91	2 675 286 €	3,23	0,00
Report à nouveau	2 080 €	0,00	-563 986 €	-0,68	-100,37
Résultat de l'exercice	-812 663 €	-0,88	609 975 €	0,74	-233,23
Fonds associatifs sans droit de reprise	2 114 268 €	2,30	1 570 178 €	1,89	34,65
Subventions d'investissement	34 486 387 €	37,49	28 986 387 €	34,97	18,97
<b>PROVISION RISQUES ET CHARGES</b>	<b>3 436 047 €</b>	3,74	<b>5 081 409 €</b>	6,13	-32,38
<b>FONDS DEDIES</b>	<b>482 336 €</b>	0,52	<b>593 006 €</b>	0,72	-18,66
<b>DETTES</b>	<b>41 779 492 €</b>	45,42	<b>37 018 892 €</b>	44,66	12,86
Emprunts auprès des Etab.de crédit	11 787 132 €	12,87	8 964 724 €	10,86	31,48
Concours bancaires	1 914 764 €	2,08	131 187 €	0,16	1359,57
Intérêts courus non échus	48 633 €	2,08	38 829 €	0,16	25,25
Avances et acomptes reçus	2 364 462 €	2,57	1 978 911 €	2,39	19,48
Dettes fournisseurs et cptes rattachés	2 585 836 €	2,81	4 556 862 €	5,50	-43,25
Dettes fiscales et sociales	6 605 708 €	7,18	6 901 924 €	8,33	-4,29
Comptes courants créditeurs	12 195 427 €	13,26	10 833 420 €	13,07	12,57
Autres dettes	4 277 530 €	4,65	3 613 036 €	4,36	18,39
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>7 828 145 €</b>	8,51	<b>6 919 416 €</b>	8,35	13,13
Produits constatés d'avance	7 828 145 €	8,51	6 919 416 €	8,35	13,13
<b>TOTAL</b>	<b>91 991 378 €</b>	100,00	<b>82 890 563 €</b>	100,00	10,98

ASSOCIATION GROUPE ESSEC					
COMPTES DE RESULTAT	31/08/2009	%	31/08/2008	%	VAR
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>79 993 305 €</b>	<b>100,00</b>	<b>73 845 744 €</b>	<b>100,00</b>	<b>8,32</b>
Scolarités et droits d'admission	35 088 792 €	43,86	31 807 475 €	43,07	10,32
Prestations	21 614 609 €	27,02	18 914 370 €	25,61	14,28
Taxe d'apprentissage	5 232 582 €	6,54	4 767 716 €	6,46	9,75
Chaires	3 213 099 €	4,02	3 192 318 €	4,32	0,65
Subventions	11 411 353 €	14,27	11 134 854 €	15,08	2,48
Reprises sur provisions	1 096 170 €	1,37	1 389 702 €	1,88	-21,12
Autres produits	747 497 €	0,93	1 196 760 €	1,62	-37,54
Transferts de charges	1 589 202 €	1,99	1 442 549 €	1,95	10,17
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>81 906 594 €</b>	<b>100,00</b>	<b>72 525 724 €</b>	<b>100,00</b>	<b>12,93</b>
Achats	1 694 975 €	2,07	1 496 842 €	2,06	13,24
Services extérieurs	17 027 992 €	20,79	15 381 127 €	21,21	10,71
Autres services extérieurs	17 031 739 €	20,79	15 322 320 €	21,13	11,16
Impôts	735 405 €	0,90	788 183 €	1,09	-6,70
Charges de personnel	39 468 691 €	48,19	34 865 030 €	48,07	13,20
Autres charges	2 071 975 €	2,53	1 996 422 €	2,75	3,78
Dotations amortissements, provisions	3 875 817 €	4,73	2 675 801 €	3,69	44,85
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 913 290 €</b>		<b>1 320 020 €</b>		<b>-244,94</b>
Produits financiers	327 171 €		331 728 €		
Charges financières	762 765 €		514 727 €		
<b>Résultat financier</b>	<b>435 594 €</b>		<b>182 998 €</b>		
Produits exceptionnels	1 814 257 €		130 282 €		
Sur opérations en capital	4 508 €				
Sur opérations de gestion	25 474 €		63 182 €		
Reprises sur provisions	1 784 275 €		67 100 €		
Charges exceptionnelles	257 537 €		636 828 €		
Sur opérations en capital			820 €		
Sur opérations de gestion	257 537 €		2 013 €		
Dotations aux provisions			633 995 €		
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>1 556 720 €</b>		<b>506 546 €</b>		
Intéressement des salariés					
Impôt sociétés	20 500 €		20 500 €		
<b>EXCEDENT / DEFICIT</b>	<b>812 663 €</b>		<b>609 975 €</b>		

## II- *Principes, règles et méthodes comptables*

### A. Référentiel comptable

Les comptes de l'Association Groupe ESSEC sont établis selon les principes comptables généraux.

Il n'y a pas eu de changement de méthode comptable.

### B. Méthodes et règles d'évaluation

#### 1. Méthodes utilisées

##### a. Investissements Incorporels

Le coût d'acquisition des logiciels informatiques est immobilisé et amorti dès leur mise en service, prorata temporis.

Les coûts d'assistance externe (aides au paramétrage, développements spécifiques) sont constatés en immobilisations en cours au fur et à mesure de leur facturation, tout au long de l'année, et amortis à compter de la date d'achèvement.

Le temps passé par les équipes internes pour la formation, le paramétrage de ces logiciels complexes est comptabilisé dans les charges de l'exercice.

##### b. Investissements Corporels

Pour ses amortissements, l'Association Groupe ESSEC adopte l'amortissement linéaire prorata temporis.

Le détail des variations (immobilisations et amortissements) est présenté en tableau annexe A01.

Les durées d'amortissement sont indiquées en § « III-A-1 Actif Immobilisé ».

La méthode de comptabilisation des immobilisations par composants pour les constructions (anciennes) a été mise en œuvre au 1er septembre 2005 en application du règlement CRC 2002-10, modifié par le règlement CRC 2003-07, mais celle-ci ne concerne que la SCI ESSEC Construction.

##### c. Investissements Financiers

Les titres acquis par l'Association Groupe ESSEC sont classés comptablement selon leur nature.

Il s'agit intégralement de participations.

Ils sont inscrits à l'actif à leur date d'entrée dans le patrimoine pour leur coût d'acquisition.

Les titres détenus par l'Association Groupe ESSEC sur une société clôturant ses derniers comptes avec une perte et des capitaux propres négatifs sont alors provisionnés à la clôture de ses propres comptes pour la valeur intégrale de leur coût d'acquisition inscrite dans les comptes à cette date.

##### d. Taxe d'apprentissage et subventions

La taxe d'apprentissage de chaque année civile est collectée au cours du 1<sup>er</sup> semestre. Compte tenu de l'exercice fiscal basé sur l'année universitaire, elle est constatée pour 8/12<sup>ième</sup> lors de la clôture des comptes (31/08).

La même règle est appliquée aux subventions reçues des entreprises, à la subvention FESIC ainsi que celle perçue du Conseil Régional dans la mesure où il s'agit également de versement concernant l'année civile.

La subvention perçue de la Chambre de Commerce et d'Industrie du Val d'Oise est quant à elle répartie prorata temporis pour sa partie « subvention initiale » et en intégralité pour sa partie « subvention 1991 ».

**e. Les transferts de charges**

Les transferts de charges correspondent principalement à des frais de personnel gérés pour le compte de l'Alegessec et du CFA, ainsi qu'à des contreparties de charges de personnel (avantages en nature), ou à des indemnités d'assurance.

**f. Les créances**

Les créances font l'objet d'une révision systématique et la provision pour créances douteuses est faite sur une base nominative.

Les créances des étudiants sortis et les prêts étudiants sont systématiquement provisionnés à 100%, les créances des étudiants en cours de scolarité sont, après examen individuel, éventuellement provisionnées de 25% à 100% selon le cas.

**g. La distinction immobilisations et travaux d'entretien, politique de gros entretien**

Les travaux ayant fait l'objet d'un permis de construire avec extension de surface et qui apportent une plus value réelle à l'immeuble au-delà de son maintien en état d'utilisation sont immobilisés.

Les bâtiments datant pour la plupart d'entre eux de 1973, le Groupe a défini une politique de gros entretien, étalée sur plusieurs années. Ce plan est suivi et régulièrement mis à jour.

**h. Subventions**

Les subventions d'investissements reçues pour financer les investissements immobiliers amortissables sont amorties et intégrées au résultat (uniquement dans les comptes consolidés) sur le même rythme que les amortissements des biens physiques correspondants.

Les subventions non renouvelables, fonds associatifs sans droits de reprise, versées par les entreprises pour le renforcement de la recherche et de pôles de compétences qui constituent des axes stratégiques du développement du Groupe font partie des fonds associatifs et sont considérés comme des apports en capital. Dans ce cadre, le fonds associatif versé par LVMH est indexable sur la base de l'indice INSEE et un complément est prélevé sur les résultats annuels dans la mesure de la constatation d'un excédent de résultat.

**i. Provisions**

Les provisions pour indemnités de fin de carrière sont complétées à 100%. Elles ont été calculées sur la base de la méthode rétrospective des unités de crédit projetées. Elle retient comme base de salaire, le salaire de fin de carrière et les droits sont calculés à partir de l'ancienneté finale proratisée. Cette méthode est préconisée par les nouvelles normes comptables IFRS.

**j. Résultat courant & résultat exceptionnel**

Le résultat courant relève des activités ordinaires réalisées dans le cadre de la mission de l'organisme, d'activités connexes ou dans leur prolongement.

Le résultat exceptionnel comprend les transactions distinctes des activités ordinaires. Elles ne présentent, en général, pas de caractère récurrent et sont inhabituelles.

Les charges pour gros travaux d'entretien sont incluses dans le résultat courant.

**2. Changements comptables**

Il n'y a pas eu de changement de méthode comptable sur l'exercice 2008/2009.

**3. Les évènements post clôture**

Néant.

### III- Notes sur le bilan

#### a. ACTIF

##### 1. Actif Immobilisé

###### ▪ Amortissements :

Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire sur les durées suivantes :

Constructions	50 ans, 20 ans
Agencements	10 ans
Matériels et outillages	3 à 5 ans
Mobiliers	8 à 10 ans
Logiciels	5 ans

###### ▪ Immobilisations Incorporelles et Corporelles :

- Un terrain à bâtir a été acquis en cours d'année ; il se situe à Cergy port et fait une superficie de 33a11ca. Le prix d'acquisition est de 2 118 813€.

- Les diminutions du poste « Autres immobilisations corporelles » de 13 568€ proviennent des ventes :

-de matériel de transport pour 12 550€ (valeur d'entrée brute)

-de mobilier de bureau pour 1 018€ (valeur d'entrée brute)

- Les « Transferts » de 1 256 020€ correspondent à la mise service en 2008/2009 d'immobilisations corporelles en cours à la clôture de l'exercice précédent et d'immobilisations ayant transitées par le compte d'immobilisations en cours pendant l'exercice :

-Agencements et installations : à la GTC pour la bibliothèque (29K€) et au système de contrôle d'accès entrée sud (30K€)

-Matériels et outillages : au matériel de cuisine pour la cafétéria (485K€)

-Mobilier : au mobilier nécessaire à l'aménagement et au fonctionnement de la bibliothèque (427K€) et de la cafétéria (283K€)

###### ▪ Immobilisations Financières :

La libération du 4<sup>ème</sup> quart des titres ESSEC VENTURES 1 a été réalisée le 07 octobre 2008, ces titres sont donc maintenant libérés à 100%.

L'Association Groupe Essec a constitué au cours de l'année 2008/2009, la fondation ESSEC BUSINESS SCHOOL ROMANIA FOUNDATION dont le but est de développer une activité de recherche et d'accompagner les organisations publiques et privées dans leur développement selon les modes les plus appropriés par du conseil à la formation. Le patrimoine social de la fondation s'élève à 54 000 RON constitué de l'apport de 15 000€ déposé par l'association Groupe Essec.

Les provisions pour dépréciation des titres résultant des dotations des années précédentes sont maintenues.

Les prêts d'honneur accordés aux étudiants diplômés en fin de scolarité sont suivis nominativement et provisionnés à 100% à chaque clôture.



Annexe A01 – Variation des immobilisations incorporelles et corporelles

VARIATION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES & CORPORELLES								
Association Groupe ESSEC								
	Valeurs brutes						31/08/2009	
	31/08/2008	Acquisitions	Sorties	Transferts	Diff Change			
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>3 774 292</b>	<b>124 802</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>3 899 094</b>		
Frais de recherche	0					0		
Fds commerce	0					0		
Autres								
I.I. Logiciels	3 774 292	48 262				3 822 554		
Immos incorporelles en cours	0	76 540				76 540		
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>19 250 102</b>	<b>2 554 993</b>	<b>13 568</b>	<b>1 256 020</b>		<b>23 047 546</b>		
Terrains	2 616 341	2 118 813				4 735 153		
Constructions	2 467 228	0				2 467 228		
Agencements et installations	3 169 961	19 091		59 529		3 248 582		
Matériel et outillage	7 276 261	232 674	12 550	485 978		7 982 363		
Mobillier	3 720 312	184 414	1 018	710 513		4 614 220		
<b>Immobilisations en cours</b>	<b>1 257 145</b>	<b>1 240 828</b>	<b>0</b>	<b>-1 256 020</b>		<b>1 241 953</b>		
Espace Vie Associative	807 829	158 842				966 671		
Cafétéria	0					0		
Bibliothèque	0					0		
Phase 3	0					0		
Le Nautile	0					0		
Divers	449 316	1 081 986		-1 256 020		275 283		
	<b>24 281 539</b>	<b>3 920 623</b>	<b>13 568</b>	<b>0</b>		<b>28 188 593</b>		
							V.N.C.	
	Amortissements						31/08/2009	31/08/09
	31/08/2008	Dotations	Sorties	Transferts	Diff Change			
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>3 134 758</b>	<b>291 228</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>3 425 986</b>	<b>473 107</b>	
Frais de recherche	0					0	0	
Fds commerce	0					0	0	
Autres								
I.I. Logiciels	3 134 758	291 228				3 425 986	396 567	
Immos incorporelles en cours	0					0	76 540	
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>10 952 416</b>	<b>1 484 791</b>	<b>13 568</b>	<b>0</b>		<b>12 423 638</b>	<b>10 623 908</b>	
Terrains	0					0	4 735 153	
Constructions	1 850 535	128 125				1 978 659	488 569	
Agencements et installations	1 478 718	280 771				1 759 489	1 489 093	
Matériel et outillage	5 590 918	728 445	12 550			6 306 813	1 675 550	
Mobillier	2 032 245	347 450	1 018			2 378 677	2 235 543	
<b>Immobilisations en cours</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>1 241 953</b>	
Espace Vie Associative	0					0	966 671	
Cafétéria	0					0	0	
Bibliothèque	0					0	0	
Phase 3	0					0	0	
Le Nautile	0					0	0	
Divers	0					0	275 283	
	<b>14 087 174</b>	<b>1 776 019</b>	<b>13 568</b>	<b>0</b>		<b>15 849 624</b>	<b>12 338 968</b>	

### Annexe A02 – Variation des immobilisations financières

ASSOCIATION GROUPE ESSEC	A Nouveau	Mvts Périmètre	Acquisitions ou Augm°	Cessions ou Remboursement	Autres Mvts	Solde Balance
Titres de participation	11 808 989,28		15 000,00			11 823 989,28
Prêts	86 603,39		84 362,33	48 125,82		122 839,90
Dépôts et cautionnement	44 837,14		26 814,68	9 230,00		62 421,82
<b>TOTAL IMMO FINANCIERES</b>	<b>11 940 429,81</b>	<b>0,00</b>	<b>126 177,01</b>	<b>57 355,82</b>	<b>0,00</b>	<b>12 009 251,00</b>

### Annexe A03 – Provisions sur immobilisations financières

ASSOCIATION GROUPE ESSEC	A Nouveau	Mvts Périmètre	Dotations	Reprises ou Cess°	Autres Mvts	Solde Balance
Titres de participation	145 300,83					145 300,83
Prêts	86 603,39		75 098,33	38 861,82		122 839,90
<b>TOTAL IMMO FINANCIERES</b>	<b>231 904,22</b>	<b>0,00</b>	<b>75 098,33</b>	<b>38 861,82</b>	<b>0,00</b>	<b>268 140,73</b>

Les immobilisations financières ont toutes une échéance à moins d'un an.

### Annexe A03.a – Filiales & Participations : Informations juridiques

- 18 -		FILIALES ET PARTICIPATIONS		2059-G	
Désignation : ASSOCIATION GROUPE ESSEC		Adresse : AVENUE BERNARD HIRSCH		Cédure au : 31/08/2009	
Code postal : 55921		Ville : CERGY PONTOISE		N° SIRET : 77568395800046	
Nombre total de filiales détenues		8			
Désignation :	Forme juridique : SOCIÉTÉ CIVILE ESSEC CERGY	Dénomination :	SOCIÉTÉ CIVILE ESSEC CERGY	N° SIREN :	308591319
Adresse :	AVENUE BERNARD HIRSCH	Ville :	CERGY PONTOISE	Pays :	FRANCE
Désignation :	Forme juridique : SOCIÉTÉ ESSEC CONSTRUCTION	Dénomination :	SOCIÉTÉ ESSEC CONSTRUCTION	N° SIREN :	413227152
Adresse :	AVENUE BERNARD HIRSCH	Ville :	CERGY PONTOISE	Pays :	FRANCE
Désignation :	Forme juridique : ESSEC MANAGEMENT CONSULTANTS	Dénomination :	ESSEC MANAGEMENT CONSULTANTS	N° SIREN :	414240259
Adresse :	AVENUE BERNARD HIRSCH	Ville :	CERGY PONTOISE	Pays :	FRANCE
Désignation :	Forme juridique : ERB INTERNATIONAL SCHOOL	Dénomination :	ERB INTERNATIONAL SCHOOL	N° SIREN :	453933024
Adresse :	AVENUE DES BONJOURNES	Ville :	LE ISLE ADAM	Pays :	FRANCE
Désignation :	Forme juridique : ESSEC VENTURES	Dénomination :	ESSEC VENTURES	N° SIREN :	491933646
Adresse :	AVENUE BERNARD HIRSCH	Ville :	CERGY PONTOISE	Pays :	FRANCE
Désignation :	Forme juridique : ESSEC MA	Dénomination :	ESSEC MA	N° SIREN :	493114379
Adresse :	PLACE DE LA DEFENSE (LA DEFENSE-CNT)	Ville :	PUTEAUX	Pays :	FRANCE
Désignation :	Forme juridique : ESSEC ASIAN CENTER IN SINGAPORE	Dénomination :	ESSEC ASIAN CENTER IN SINGAPORE	N° SIREN :	
Adresse :	VICTORIA STREET	Ville :	SINGAPOUR	Pays :	SINGAPOUR
Désignation :	Forme juridique : ESSEC BUSINESS SCHOOL ROMANIA FOUNDATION	Dénomination :	ESSEC BUSINESS SCHOOL ROMANIA FOUNDATION	N° SIREN :	
Adresse :	SOSEKUA BUCUREȘTI PLOESTI	Ville :	BUCUREȘTI	Pays :	ROUMANIE

Annexe A03.b – Filiales & Participations : Informations financières

**LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS**

<i>Dénomination</i> <i>Siège Social</i>	<i>Capital</i> <i>Capitaux Propres</i>	<i>Q.P. Détention</i> <i>Divid. encaiss.</i>	<i>Val. brute Titres</i> <i>Val. nette Titres</i>	<i>Prêts, avances</i> <i>Cautions</i>	<i>Chiffre d'affaires</i> <i>Résultat</i>
<b>FILIALES (plus de 50%)</b>					
ESSEC MANAGEMENT CONSULTANTS CERGY-PONTOISE - FRANCE - 31/08/09	10 350 10 289	98,67 %	15 908 9 200		85 958 351
ESSEC MA PUTEAUX - FRANCE - 31/08/09	100 000 (677 711)	66,00 %	66 000		1 339 077 (654 557)
ESSEC CONSTRUCTION CERGY-PONTOISE - FRANCE - 31/08/09	26 160 11 145 328	60,84 %	10 563 987 10 563 987		1 808 532
ESSEC VENTURES I CERGY-PONTOISE - FRANCE - 31/08/09	858 400 737 497	58,19 %	499 500 499 500		(81 553)
<b>PARTICIPATIONS (10 à 50%)</b>					
ERB INTERNATIONAL SCHOOL LISLE ADAM - FRANCE - 31/08/2008	50 000 49 777	24,00 %	12 000 12 000		646 964 2 164
ESSEC CERGY CERGY-PONTOISE - FRANCE - 31/08/09	5 429 288 5 406 057	10,63 %	579 001 579 001		477 436 (61)
<b>AUTRES TITRES</b>					
ESSEC B.S. ROMANIA FOUNDATION BUCAREST - ROUMANIE - 31/08/09 - RON	54 000	100,00 %	15 000 15 000		
ESSEC ASIAN CENTER IN SINGAPORE SINGAPOUR - SINGAPOUR - 31/08/09 - SGD	150 000 (489 853)	99,99 %	72 593		(2 365)

Annexe A03.c – Eléments concernant les entreprises liées et les participations

Compte	Libellé de Compte	Code Société	Nom des sociétés partenaires	Montant (en devise de transaction)	Devise de transaction	Taux	Montant (en Monnaie Locale)	Montant Monnaie Locale Saisi
4010	Fournisseurs	ES	ESSEC SINGAPORE	25 196	EUR	1,00	25 196	25 196
4100	Clients et ratt.	MA	ESSEC MA	-15 059	EUR	1,00	-15 059	-15 059
4540	C/C Débiteurs	02	EMC	11 775	EUR	1,00	11 775	11 775
4540	C/C Débiteurs	07	NSC	42 465 924	EUR	1,00	42 465 924	42 465 924
4540	C/C Débiteurs	AC	ASIAN CENTER	-65 197	EUR	1,00	-65 197	-65 197
4540	C/C Débiteurs	AC	ASIAN CENTER	648 592	SGD	0,49	314 820	318 452
4540	C/C Débiteurs	ES	ESSEC SINGAPORE	454 801	EUR	1,00	454 801	454 801
4540	C/C Débiteurs	ES	ESSEC SINGAPORE	80 110	SGD	0,49	38 885	37 891
4540	C/C Débiteurs	MA	ESSEC MA	1 046 212	EUR	1,00	1 046 212	1 046 212
4550	C/C Crédeurs	06	ESC	998 929	EUR	1,00	998 929	998 929
4550	C/C Crédeurs	07	NSC	5 781 588	EUR	1,00	5 781 588	5 781 588
4550	C/C Crédeurs	08	LGE	35 492	EUR	1,00	35 492	35 492
4550	C/C Crédeurs	09	CFA	5 379 418	EUR	1,00	5 379 418	5 379 418
4550 009	C/C crédit.MvPér	08	LGE	132 057	EUR	1,00	132 057	132 057
6100 001	Sous traitance	02	EMC	85 958	EUR	1,00	85 958	85 958
6100 001	Sous traitance	ES	ESSEC SINGAPORE	1 518 276	EUR	1,00	1 518 276	1 518 276
6100 001	Sous traitance	MA	ESSEC MA	40 500	EUR	1,00	40 500	40 500
6100 003	Loc/ch locat	06	ESC	477 436	EUR	1,00	477 436	477 436
6100 003	Loc/ch locat	07	NSC	1 668 379	EUR	1,00	1 668 379	1 668 379
6100 003	Loc/ch locat	08	LGE	21 698	EUR	1,00	21 698	21 698
6200 005	Déplac,missions	08	LGE	3 332	EUR	1,00	3 332	3 332
6200 005	Déplac,missions	ES	ESSEC SINGAPORE	158 578	EUR	1,00	158 578	158 578
6200 005	Déplac,missions	MA	ESSEC MA	-3 602	EUR	1,00	-3 602	-3 602
6200 006	Poste & telecom	08	LGE	9	EUR	1,00	9	9
6300 001	Impôts et taxes	07	NSC	-64 182	EUR	1,00	-64 182	-64 182
6410 001	Rému. personnel	08	LGE	8 893	EUR	1,00	8 893	8 893
6610 001	Int & Ch fin soc	09	CFA	55 253	EUR	1,00	55 253	55 253
7060 001	Vtes Serv.Local	09	CFA	8 665 254	EUR	1,00	8 665 254	8 665 254
7060 001	Vtes Serv.Local	MA	ESSEC MA	41 710	EUR	1,00	41 710	41 710
7910 001	Trans.Charg.expl	08	LGE	560 100	EUR	1,00	560 100	560 100
7910 001	Trans.Charg.expl	09	CFA	750 386	EUR	1,00	750 386	750 386

2. Actif Circulant

Annexe A04 – Actif Circulant

Association Groupe ESSEC 31/08/09	A Nouveau	Variation Exercice	Solde Balance
Avances et acomptes versés /cde	483 562,06	-56 406,63	427 155,43
Clients	7 024 137,24	278 092,62	7 302 229,86
Créances sociales	18 601,64	-10 341,14	8 260,50
Créances fiscales	241 132,20	-127 287,13	113 845,07
Comptes courants débiteurs	36 385 201,75	7 887 570,35	44 272 772,10
Créances sur cession d'immos	162 000,00	-60 000,00	102 000,00
Débiteurs divers	4 602 967,06	2 655 365,99	7 258 333,05
Valeurs mobilières de placement	11 418 689,35	-3 058 831,31	8 359 858,04
Disponibilités	315 737,02	79 390,77	395 127,79
Charges constatées d'avance	1 137 721,12	311 450,22	1 449 171,34
<b>TOTAL AUTRES ACTIFS</b>	<b>61 789 749,44</b>	<b>7 899 003,74</b>	<b>69 688 753,18</b>

- Les créances sur cessions d'immobilisations sont composées uniquement d'une créance sur M/Mme Roynier pour le rachat des parts de la société ERB à hauteur de 102 000€.
- Toutes les créances ont une échéance à moins d'un an.

Annexe A05 – Comptes de régularisation actif et passif

DEBITEURS DIVERS		
	31/08/2009	31/08/2008
<b>PRODUITS A RECEVOIR</b>	<b>4 854 470</b>	<b>4 504 182</b>
Subvention CCIV	2 315 456	2 269 148
Subvention FESIC	374 983	174 938
Chaires	460 333	243 333
Taxe d'apprentissage	335 558	266 010
Essec Executive Education	664 673	790 840
Droits Inscription SESAME	170 000	200 000
Subvention Equipement	0	400 000
Divers	200 067	159 815
FEDER	169 400	0
EUREST Cafétéria	164 000	0
<b>AUTRES CREANCES</b>	<b>2 403 863</b>	<b>98 785</b>
Colloques-Conférences-Thèses	9 354	9 144
Avance Association Musicale	0	10 000
P.A.R. Subvention Equipement	2 300 000	0
Fonds Associatifs à recevoir	39 838	0
isations BDE	9 717	4 459
notes de frais	44 802	74 682
Cpte Attente voyage personnel	151	499
<b>TOTAL</b>	<b>7 258 333</b>	<b>4 602 967</b>

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE		
	31/08/2009	31/08/2008
<b>PEDAGOGIE</b>	<b>13 131</b>	<b>28 417</b>
<b>ESSEC :</b>		
- école	359 475	9 286
- chaires	4 982	21 998
<b>EPSCI :</b>	<b>807</b>	<b>3 290</b>
3ème CYCLES MS	15 378	5 667
3ème CYCLES MBA	5 727	23 880
<b>E.E.E. :</b>		
- divers programmes	111 230	46 356
- loyers	34 593	143 211
<b>BIBLIOTHEQUE</b>	<b>303 334</b>	<b>198 585</b>
<b>SERVICES COMMUNS</b>	<b>691 678</b>	<b>656 011</b>
<b>AUTRES</b>	<b>8 835</b>	<b>1 020</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 449 171</b>	<b>1 137 721</b>

PRODUITS PERCUS D'AVANCE		
	31/08/2009	31/08/2008
<b>Produits de formation première</b>		
Scolarités	1 940 910	1 926 785
Ecole ESSEC et apprentis	434 200	112 800
Chaires	712 682	634 999
MS & MBA	56 408	116 372
<b>Programmes de formation continue</b>		
Intras	133 703	130 357
Spécialités (Séminaires,PMS)	436 388	337 733
Dirigeants (executive, manag.)	2 236 548	1 901 223
Divers E.E.E.	24 615	33 609
<b>Services Communs</b>		
Communication	64 000	76 341
Taxe d'apprentissage	1 788 691	1 649 197
<b>TOTAL</b>	<b>7 828 145</b>	<b>6 919 416</b>

CHARGES A PAYER		
	31/08/2009	31/08/2008
<b>Dettes Sociales :</b>		
Provisions congés payés	2 606 127	2 532 407
Charges à payer Traitements	583 120	1 103 522
<b>Dettes Diverses :</b>		
Centre d'études & recherche	716 808	579 906
Honoraires, prest	2 023 458	1 732 109
Divers services	100 265	103 600
Partenariats écoles	281 383	82 224
Déplacements & Réceptions	245 785	170 449
Bourses et subventions	35 700	34 729
Autres dettes diverses	874 131	910 019
<b>TOTAL</b>	<b>7 466 777</b>	<b>7 248 965</b>

**B. PASSIF**

**1. Capitaux Propres**

Annexe P01 – Variation des capitaux propres

A.G.E.	A Nouveau	Affect. Résultat	Variations	Solde
			Augm°	Balance
Capital (Fonds et Patrimoine)	1 570 178,26	43 910,00	500 180,00	2 114 268,26
Autres réserves	2 675 285,67			2 675 285,67
Report à nouveau	-563 985,71	566 065,22		2 079,51
Résultat N-1	609 975,22	-609 975,22		0,00
Subventions	28 986 386,61		5 500 000,00	34 486 386,61
<b>TOTAL</b>	<b>33 277 840,05</b>	<b>0,00</b>	<b>6 000 180,00</b>	<b>39 278 020,05</b>

## - Capital

Les subventions non renouvelables, fonds associatifs sans droits de reprise, versées par les entreprises ou par des particuliers pour le renforcement de la recherche et de pôles de compétences qui constituent des axes stratégiques du développement du Groupe font partie des fonds associatifs et sont considérés comme des apports en capital.

L'augmentation de l'année s'élève à 500 180€.

## - Subventions d'investissement

L'augmentation de 5 500 000€ des subventions d'équipement sur l'année 2008/2009 se décompose comme suit :

- Pour les travaux de la cafétéria :
  - 1 600 000€ reçus du Conseil Régional
  - 1 600 000€ reçus du Conseil Général
  - 1 300 000€ comptabilisés en subvention à recevoir (400K€ pour le Conseil Général, 400K€ pour le Conseil Régional et 500K€ pour la Communauté d'Agglomération Cergy Pontoise)
- Pour les travaux de la bibliothèque :
  - 1 000 000 € comptabilisés en subvention à recevoir de la Communauté d'Agglomération Cergy Pontoise

## 2. Autres postes de Passif

### a. Provisions

#### i. Provisions pour risques et charges

## - Fonds Dédiés : 482 336€

Les chaires d'enseignement et de recherche, développées par le Groupe dans le cadre notamment de sa campagne de fundraising, sont financées par des subventions d'entreprises (pour partie en taxe d'apprentissage) qui s'engagent sur des périodes de trois à cinq ans. Elles ont pour objectif de développer dans leur domaine des activités de recherche et d'enseignement (création de nouveaux cours, de cas, de banques de données, ...). A la fin de l'exercice, toutes les ressources n'ont pas été utilisées, certaines actions se prolongeant sur plusieurs périodes ; elles sont reportées par dotation aux comptes « fonds dédiés » jusqu'à leur réintégration dans les produits de l'exercice de leur réalisation.

## - Provision pour indemnités de fin de carrière : 2 058 360€

Celle-ci couvre la totalité de l'engagement pour indemnités de fin de carrière du personnel de l'ESSEC.

Le calcul du présent exercice, utilisant un logiciel approprié, a été effectué pour le personnel permanent du Groupe en utilisant la table de mortalité INSEE 2008, une estimation de l'inflation et du taux moyen de rendement, de la probabilité de rester dans l'entreprise jusqu'à 65 ans pour chaque catégorie de personnel.

Le taux d'actualisation retenu n'est plus le taux OAT à 10 ans au 31 Août de l'exercice (4,36% au 31/08/08), mais le taux de rendement des obligations corporate notées AA (IBOXX, 5,32% au 31/08/09). Compte tenu de l'évolution des taux et des mouvements de personnel, un complément de provision à concurrence de 208 913 € a été effectué.

- **Provision pour gros entretien : 64 000€**

La provision concerne le ravalement des façades et les toitures des bâtiments (autres que la tour) ainsi que les travaux du réseau d'eaux usées qui restent encore à réaliser au 31 Août 2009.

La provision de 70 000 € inscrite dans les comptes au 31/08/2008 et concernant le désamiantage de la chaufferie a été reprise du fait de sa réalisation sur l'exercice 2008/2009.

- **Provision pour impôts : 0€**

Les bases de calcul de la taxe professionnelle ont été contestées sur le fond auprès de l'administration fiscale. Le Groupe ESSEC a été débouté de son appel, la convention de travaux passée avec l'entreprise ne fournissant pas les détails suffisants pour justifier la qualification de constructions.

Le montant de la réclamation (90 860 €) figurant en actif à court terme au début de l'exercice a donc été soldé par une charge exceptionnelle. La provision qui couvrait cet actif a quant à elle été reprise car devenue sans objet.

- **Provisions pour contentieux : 1 313 687 €**

A) A la suite d'un contrôle débuté en octobre 1999, un contentieux oppose le Groupe ESSEC à la Préfecture de région au sujet de la taxe d'apprentissage.

Bien que contestée sur le fond par le Groupe ESSEC, la notification reçue en juillet 2000 d'un montant de 884 K€ a été provisionnée dans les comptes arrêtés au 31 août 2002.

En l'absence d'évolution du dossier à ce jour, cette provision est maintenue dans les comptes.

B) Le contentieux opposant l'ESSEC à un groupe de 23 vacataires (demandant l'application rétroactive de mesures liées à leur contrat) a fait l'objet d'une décision de la cour d'appel en novembre dernier, retenant le principe de la mensualisation pour ces intervenants. En complément des sommes versées à titre provisoire en 2006, le Groupe ESSEC a versé 1 223K€, charges sociales et indemnités incluses.

Cette décision a des conséquences pour tous les établissements d'enseignement supérieur, recourant à des intervenants intermittents.

Le Groupe s'est pourvu en cassation.

Deux autres contentieux ont été soit soldé, soit ajusté, et ont fait l'objet d'une reprise de provision de 77 183 €.

- **Provision pour contrôle fiscal : 0€**

La provision de 150 000 € pour contrôle fiscal dans les comptes de l'exercice précédent a été reprise sur l'exercice 2008/2009.

Le redressement a en effet été émis le 22 janvier 2009 et se répartissait en 113 311 € au titre des droits portant essentiellement sur la taxe professionnelle (79 687 €) et la taxe sur la valeur ajoutée (récupération de TVA sur le secteur non lucratif 33 624 €) et 18 073 € de majorations et intérêts de retard.

- **Provision sur compte courant : 0€**

La provision pour risque sur le compte courant ESSEC Asian Center de 242 709 € comptabilisée à la fin de l'exercice 2006/2007 a été reprise sur l'exercice 2008/2009 et reclassée en provision pour dépréciation d'actif.

**ii. Provisions pour dépréciations**

- **Provisions pour dépréciations des titres de participation : 145 301€ & Provisions sur comptes groupe et associés : 912 770€**

o **Titres ESSEC MANAGEMENT CONSULTANTS**

Les titres E.M.C. ont été provisionnés au 31/08/2005 pour leur valeur d'acquisition à cette date soit 6 707,76€.

La valeur d'actif EMC est inscrite pour 15 907,76€ suite à une réduction de capital par absorption des pertes suivie immédiatement d'une augmentation de capital par émission de parts pour 9 200,00€ (coup d'accordéon) au 31/08/2007. Les nouveaux titres souscrits sont venus majorer le coût d'entrée des titres anciens. La provision pour dépréciation des titres ayant été constaté préalablement, il n'y a pas eu de modification de la provision.

o **Titres ASIAN CENTER IN SINGAPORE**

Les titres ASIAN CENTER ont été provisionnés au 31/08/2007 pour leur valeur d'acquisition à cette date soit 72 593€.

Le compte courant associé a également été provisionné au 31/08/07 pour une valeur de 242 709€ en « autres provisions pour risques » puis ajusté au 31/08/09 par une reprise de provision de 4 940€ portant le solde provisionné à 237 770€ et transféré (par reprise de provision et dotation) en « provision pour dépréciation des comptes du groupe et des associés ». La valeur prise en compte correspond aux « nets assets » de la balance ASIAN CENTER au 31/08/09 soit -489 852,82 SGD au cours du SGD au 31/08/09 (2,0602).

o **Titres ESSEC MA**

Les titres ESSEC MA ont été provisionnés au 31/08/08 pour leur valeur d'acquisition à cette date soit 66 000,00€.

Le compte courant associé a également été provisionné au 31/08/09 pour une valeur de 675 000€ sachant que les capitaux propres ESSEC au 31/08/09 étaient de -677 711€.

- **Provision pour dépréciation des prêts d'honneur**

Les prêts d'honneur d'une valeur globale de 122 839,90€ ont été provisionnés intégralement. La provision existante à la précédente clôture a été ajustée en dotation ou reprise suite à l'analyse de la variation des soldes individuels.



## Tableau de variations des comptes de Fonds dédiés et de Provisions

Euros	au 31/8/2008	dotations	reprises	au 31/8/2009
<b>FONDS DEDIES</b>	<b>593 006</b>	<b>482 336</b>	<b>593 006</b>	<b>482 336</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
- indemnités de retraite	1 849 447	208 913	0	2 058 360
- gros travaux	134 000	0	70 000	64 000
<i>sous-total exploitation</i>	<i>1 983 447</i>	<i>208 913</i>	<i>70 000</i>	<i>2 122 360</i>
- impôts				
taxe professionnelle	90 860	0	90 860	0
- charges diverses de personnel, Séc. Soc	1 730 189	0	1 300 706	429 483
- frais de contentieux	884 204	0	0	884 204
contrôle fiscal	150 000	0	150 000	0
- compte courant	242 709	0	242 709	0
<i>sous-total exceptionnel</i>	<i>3 097 962</i>	<i>0</i>	<i>1 784 275</i>	<i>1 313 687</i>
<b>S/T Provisions Risques</b>	<b>5 081 409</b>	<b>208 913</b>	<b>1 854 275</b>	<b>3 436 047</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>				
- Titres de participations	145 301	0	0	145 301
- Prêts d'honneur	86 603	75 098	38 862	122 840
<i>sous-total financier</i>	<i>231 904</i>	<i>75 098</i>	<i>38 862</i>	<i>268 141</i>
- créances douteuses				
Clients Formation Permanente (EEE)	284 379	218 607	161 308	341 678
Clients Formation Première (Etudiants)	517 698	277 166	271 856	523 008
- Comptes Groupe & Associés	0	912 770	0	912 770
<i>sous-total exploitation</i>	<i>802 077</i>	<i>1 408 542</i>	<i>433 164</i>	<i>1 777 455</i>
<b>S/T Provisions Dépréciations</b>	<b>1 033 981</b>	<b>1 483 641</b>	<b>472 026</b>	<b>2 045 596</b>
<b>Provisions (hors Fonds Dédiés)</b>	<b>6 115 390</b>	<b>1 692 554</b>	<b>2 326 301</b>	<b>5 481 643</b>
<b>Provisions &amp; Fonds Dédiés</b>	<b>6 708 396</b>	<b>2 174 890</b>	<b>2 919 307</b>	<b>5 963 979</b>
Variations des Provisions Exploitation		2 099 791	1 096 170	
Variations des Provisions Financières		75 098	38 862	
Variations des Provisions Exceptionnelles		0	1 784 275	

REPRISES : PROVISIONS UTILISEES ou NON UTILISEES												31/08/2009	
ASSOCIATION GROUPE ESSEC	31/08/2008	Mvts	Dotations			Reprises de l'exercice (Provisions Utilisées)			Reprises de l'exercice (Provisions NON Utilisées)			Autres Mvts	31/08/2009
	Nouv.		Périm.	Exploit.	Financ.	Excep.	Exploit.	Financ.	Excep.	Exploit.	Financ.		Excep.
FONDS DEDIES	593 006		482 336			593 006							482 336
<b>Total Provisions pour risques et charges courantes</b>	<b>593 006</b>		<b>482 336</b>			<b>593 006</b>							<b>482 336</b>

ASSOCIATION GROUPE ESSEC	31/08/2008	Mvts	Dotations			Reprises de l'exercice (Provisions Utilisées)			Reprises de l'exercice (Provisions NON Utilisées)			Autres Mvts	31/08/2009
	Nouv.		Périm.	Exploit.	Financ.	Excep.	Exploit.	Financ.	Excep.	Exploit.	Financ.		Excep.
TAXE PROFESSIONNELLE	90 860							90 860				0	0
PRUD'HOMMES	1 730 189							1 300 706					429 483
CONTENTIEUX	884 204							0					884 204
CONTRÔLE FISCAL	150 000							150 000					0
COMPTE COURANT	242 709							242 709					0
<b>is total provisions risques</b>	<b>3 097 962</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 784 275</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 313 687</b>
INDEMNITES RETRAITES	1 849 447		208 913										2 058 360
GROS TRAVAUX	134 000					70 000							64 000
<b>* sous total provisions pour charges</b>	<b>1 983 447</b>		<b>208 913</b>			<b>70 000</b>							<b>2 122 360</b>
<b>Total Provisions pour risques et charges non courantes</b>	<b>5 081 409</b>		<b>208 913</b>			<b>70 000</b>		<b>1 784 275</b>				<b>0</b>	<b>3 436 047</b>

<b>ASSOCIATION GROUPE ESSEC</b>	<b>31/08/2009</b>
---------------------------------	-------------------

DETAIL DES REPRISES SUR PROVISIONS EXCEPTIONNELLES		31/08/2009
REPRISE PROVISION CONTROLE FISCAL		150 000 €
REPRISE PROVISION PRUD'HUMMES VACATAIRES		1 223 524 €
REPRISE PROVISION PRUD HOMMES		77 182 €
		<b>1 300 706 €</b>
REPRISE PROVISION ASIAN CENTER		237 770 €
REPRISE PROVISION C/C ASIAN CENTER		4 940 €
		<b>242 709 €</b>
REPRISE PROVISION TP 92-95		90 860 €
<b>TOTAL</b>		<b>1 784 275 €</b>

**b. Dettes financières et divers**

Un emprunt de 12 000 000€ à taux fixe (4.20% /an) a été contracté en janvier 2007 auprès de la Société Générale. L'emprunt a été mis à disposition et l'ESSEC a réalisé des demandes de décaissement en fonction de ses besoins de trésorerie, le dernier décaissement en faveur de l'ESSEC est intervenu le 30/09/2008 pour 3 900 000 €.

Les premiers remboursements ont commencé en novembre 2008.

- *Variation des dettes financières*

ASSOCIATION GROUPE ESSEC	A Nouveau	Augmentations	Diminutions	Solde Balance
<b>Emprunts auprès des étab. de crédit</b>	<b>8 964 724,00</b>	<b>3 900 000,00</b>	<b>1 077 591,54</b>	<b>11 787 132,46</b>
Caisse d'épargne N°0054289	42 307,46		42 307,46	0,00
Banque Populaire N°07040820	371 494,73		63 067,14	308 427,59
Banque Populaire N°07011370	450 921,81		76 339,64	374 582,17
Société Générale N°207078008104	8 100 000,00	3 900 000,00	895 877,30	11 104 122,70
<b>TOTAL DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>8 964 724,00</b>	<b>3 900 000,00</b>	<b>1 077 591,54</b>	<b>11 787 132,46</b>

A.G.E. : I.C.N.E.	A Nouveau	Variation	Solde
<b>Autres dettes financières diverses</b>	<b>38 829,41</b>	<b>9 803,89</b>	<b>48 633,30</b>
Caisse d'épargne N°0054289	152,17	-152,17	0,00
Banque Populaire N°07040820	1 648,59	-1 258,05	390,54
Banque Populaire N°07011370	2 063,65	-1 753,69	309,96
Société Générale N°207078008104	34 965,00	12 967,80	47 932,80
<b>TOTAL ICNE / DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>38 829,41</b>	<b>9 803,89</b>	<b>48 633,30</b>

- *Echéancier des dettes financières*

ASSOCIATION GROUPE ESSEC	Moins 1 AN	1 A 2 ANS	2 A 3 ANS	3 A 4 ANS	4 A 5 ANS	+ DE 5 ANS	Total
<b>Emprunts étab. crédit</b>	<b>1 386 072,66</b>	<b>1 447 002,47</b>	<b>1 510 630,22</b>	<b>1 577 076,44</b>	<b>1 509 008,60</b>	<b>4 357 342,07</b>	<b>11 787 132,46</b>
Caisse d'épargne N°0054289	0,00						0,00
Banque Populaire N°07040820	66 481,33	70 080,33	73 874,16	77 873,37	77 873,37	20 118,40	386 300,96
Banque Populaire N°07011370	80 571,66	85 038,27	89 752,50	94 728,07	94 728,07	24 491,67	469 310,24
Société Générale N°207078008104	123 019,67	1 291 883,87	1 347 003,56	1 404 475,00	1 404 475,00	1 921 740,60	7 492 597,70
<b>Autres dettes financières diverses</b>	<b>48 633,30</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>48 633,30</b>
Caisse d'épargne N°0054289	0,00						
Banque Populaire N°07040820	390,54						
Banque Populaire N°07011370	309,96						
Société Générale N°207078008104	47 932,80						
<b>TOTAL</b>	<b>1 434 705,96</b>	<b>1 447 002,47</b>	<b>1 510 630,22</b>	<b>1 577 076,44</b>	<b>1 509 008,60</b>	<b>4 357 342,07</b>	<b>11 835 765,76</b>

c. **Passif circulant**

Association Groupe ESSEC 31/08/09	A Nouveau	Variation Exercice	Solde Balance
Concours bancaires courants	131 187,07	1 783 576,43	1 914 763,50
<b>TOTAL</b>	<b>131 187,07</b>	<b>1 783 576,43</b>	<b>1 914 763,50</b>
Fournisseurs	4 431 986,56	-1 846 150,24	2 585 836,32
Avances et acomptes reçus /cdes	1 978 911,13	385 550,88	2 364 462,01
Dettes sociales	5 662 073,34	-166 351,04	5 495 722,30
Dettes fiscales	1 239 850,42	-129 864,25	1 109 986,17
<b>TOTAL DETTES D'EXPLOIT.</b>	<b>13 312 821,45</b>	<b>-1 756 814,65</b>	<b>11 556 006,80</b>
Fournisseurs d'immos	124 875,00	-124 875,00	
Comptes courants créditeurs	10 833 419,57	1 362 007,25	12 195 426,82
Dettes diverses	3 613 035,55	664 494,01	4 277 529,56
Produits constatés d'avance	6 919 415,99	908 729,29	7 828 145,28
<b>TOTAL DETTES DIVERSES</b>	<b>21 490 746,11</b>	<b>2 810 355,55</b>	<b>24 301 101,66</b>

L'ensemble du passif circulant a une échéance à moins d'un an.

#### d. Instruments financiers, engagements hors bilan et passifs éventuels

- **Dettes garanties par des sûretés réelles :**

Néant

- **Engagements :**

Les résidences étudiantes du Groupe ont été construites sur des terrains appartenant au Groupe ESSEC par des sociétés d'HLM selon le régime du « bail à construction » : Foyer du Parc 55 ans à compter du 15 mars 1986, Linandes 40 ans à partir du 25 Novembre 1992, Cergy le Haut n°1 55 ans à partir du 29/12/1994, Cergy le Haut n°2 55 ans à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2005, Cergy le Port 55 ans à partir du 2 octobre 2008.

La résidence de Port-Cergy est en cours de construction sur le terrain acquis l'année passée. La construction est réalisée par une société HLM selon le même régime de « bail à construction ».

Les sociétés d'HLM louent les résidences à l'ALEGESSEC qui met à disposition des étudiants un logement moyennant paiement des charges de gestion. L'ALEGESSEC est engagée vis-à-vis des sociétés d'HLM à verser un loyer couvrant les charges, notamment de remboursement des emprunts de ces sociétés, par des baux de 12 ans, révisables sur une base triennale.

- **Engagements reçus :**

Garantie reçue de HSBC PRIVATE BANK pour le compte de Groupe ERB (M/Mme Roynier) d'un montant de 150 000€ à échéance du 31/12/2009.

- **Cautions bancaires :**

\* Caution du Crédit Lyonnais en faveur d'UNIBAIL HOLDING dans le cadre du contrat de bail du site de La Défense, pour 755 300,31€ à échéance du 01/10/2018.

\* Le prêt de 12M€ souscrit par l'A.G.E. auprès de la Société Générale le 29/01/07 est garanti par une promesse d'hypothèque de la SCI ESSEC CONSTRUCTION à hauteur du prêt.

- **Engagements sociaux hors bilan :**

L'engagement au titre du DIF s'élève à 260 405€.

#### e. Effectif Association Groupe ESSEC

Effectifs Permanents :	31/08/2006	31/08/2007	31/08/2008	31/08/2009
Employés	170	174	183	191
Agents de maîtrise	46	46	46	58
Cadres	132	134	159	174
Professeurs affiliés, enseignants de gestion	112	116	120	121
dont professeurs retraités	6	6	9	13
<b>TOTAL</b>	<b>460</b>	<b>470</b>	<b>508</b>	<b>544</b>

#### f. Rémunérations des dirigeants

Les membres du Directoire et du Conseil de Surveillance ne perçoivent aucune rémunération ni indemnité. Le total des rémunérations des cinq personnes les mieux rémunérées de l'Association Groupe ESSEC représente 1 220 451,19€.

#### g. Honoraires CAC

Les honoraires des commissaires aux comptes pour l'exercice 2008/09 s'élèveront à 67 000,00 € hors taxes. Il ne leur a été confié aucune mission spéciale supplémentaire.