

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

GROUPE EUROMED MANAGEMENT

Association Loi 1901
Domaine de Luminy
BP 921 13288
Marseille cedex 09

Exercice clos le 30 juin 2012

GRANT THORNTON

SA d'Expertise Comptable
et de Commissariat aux Comptes
au capital de 2 297 184 €
inscrite au tableau de l'Ordre de la région
de Paris – Ile de France et
membre de la Compagnie régionale
de Paris
RCS Paris B 632 013 843
Villa d'Este
15 Avenue Robert Schuman
13002 Marseille

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Association GROUPE EUROMED MANAGEMENT

Exercice clos le 30 juin 2012

Aux membres de l'association,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 juin 2012 sur :

- le contrôle des comptes annuels de l'association **GROUPE EUROMED MANAGEMENT**, 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 conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. 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 à la fin de cet exercice.

2. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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 et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

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.

3. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, 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 moral et financier du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux membres de l'association sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Marseille, le 22 octobre 2012

Le Commissaire aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International



Olivier MARCHAND
Associé

Comptes annuels clos au 30 juin 2012
I- Bilan - Compte de Résultat (euros) :

| En Euros | BILAN - ACTIF | | | 30/06/2011 |
|---|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2012 (12 mois) | | | |
| | Brut | Amort Provisions | Net | |
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| ACTIF IMMOBILISE | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais établissement | 254 287 | 178 542 | 75 745 | 107 276 |
| Frais de recherche | | | | |
| Concession, brevets, logiciels et droits simil. | 1 167 406 | 875 150 | 292 256 | 394 730 |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 5 233 | | 5 233 | 47 075 |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | 3 277 043 | 336 633 | 2 940 410 | 1 713 678 |
| Instal. techniques, matériel et outill. Indust. | 17 275 | 2 560 | 14 715 | 16 818 |
| Autres immobilisations corporelles | 3 693 867 | 1 287 695 | 2 406 172 | 1 743 616 |
| Immobilisations corporelles en cours | 66 095 | | 66 095 | 168 602 |
| Avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations financières | | | | |
| Participations (évaluation mise en équivalence) | | | | |
| Autres participations | | | | |
| Prêts | | | | 10 000 |
| Autres immobilisations financières | 74 546 | | 74 546 | 46 |
| TOTAL (I) | 8 555 752 | 2 680 580 | 5 875 172 | 4 201 841 |
| ACTIF CIRCULANT | | | | |
| Stocks en cours | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | |
| Créances | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 8 302 870 | 3 607 194 | 4 695 676 | 5 195 358 |
| Autres créances | 4 543 544 | 750 000 | 3 793 544 | 3 360 384 |
| Capital souscrit - appelé non versé | | | | |
| Instrument de trésorerie | | | | |
| Disponibilités | 15 437 329 | | 15 437 329 | 8 802 699 |
| Charges constatées d'avance | 549 763 | | 549 763 | 584 237 |
| TOTAL (II) | 28 833 506 | 4 357 194 | 24 476 312 | 17 942 678 |
| Ecart de conversion Actif (V) | 22261 | | 22261 | 32 000 |
| TOTAL GENERAL (I + II) | 37 411 519 | 7 037 774 | 30 373 745 | 22 176 519 |

En Euros

BILAN - PASSIF

| | 30/06/2012 | 30/06/2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| FONDS PROPRES | | |
| Fonds de Réserves | 5 310 692 | 2 313 496 |
| Report à nouveau | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE (Excédent ou insuffisance) | 6 774 985 | 2 997 195 |
| Subventions d'investissements | 55 864 | |
| Provisions réglementées | | |
| TOTAL (I) | 12 141 541 | 5 310 691 |
| AUTRES FONDS PROPRES | | |
| Produits des émissions titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| TOTAL (II) | 0 | |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | | |
| Provisions pour risques | 687 317 | 3 542 699 |
| Provisions pour charges | | |
| TOTAL (III) | 687 317 | 3 542 699 |
| DETTES | | |
| Emprunt obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit | | |
| Emprunts et dettes financières divers | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours (AAE) | 326 417 | 386 177 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 10 172 536 | 8 834 536 |
| Dettes fiscales et sociales | 2 788 112 | 1 227 312 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 1 272 436 | 833 661 |
| Autres dettes | 1 280 171 | 443 579 |
| Instruments de trésorerie | | |
| Produits constatés d'avance | 1 705 215 | 1 597 864 |
| TOTAL (IV) | 17 544 887 | 13 323 129 |
| Ecarts de conversion (V) | | |
| TOTAL GENERAL (I à V) | 30 373 745 | 22 176 519 |

II – Compte de résultat

| En Euros | COMPTE DE RESULTAT (page 1) | | | |
|---|-----------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2012 | | | 30/06/2011 |
| | France | Exportations | Total | |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Prestation formation continu | 10 817 643 | | 10 817 643 | 9 195 014 |
| Autres prestations formation continue | 206 125 | | 206 125 | 184 256 |
| Droits de scolarité | 22 972 385 | | 22 972 385 | 20 916 518 |
| Autres prestations scolarité | 1 248 320 | | 1 248 320 | 1 033 320 |
| Autres prestations | 586 395 | | 586 395 | 1 326 209 |
| Production vendues services | | | | |
| Produits nets | 35 830 868 | 0 | 35 830 868 | 32 655 317 |
| Production stockée | | | | |
| Production Immobilisée | | | | |
| Subventions d'exploitation | | | 13 641 052 | 12 427 101 |
| Reprises sur provisions - amort -transfert de charges | | | 269 669 | 236 176 |
| Autres produits | | | 164 | 107 |
| Total des produits d'exploitation (I) | | | 49 741 753 | 45 318 701 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Achats de Marchandises | | | | |
| Variation de stock (marchandises) | | | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | 188 | |
| Variation de stock (matières premières) | | | | |
| Autres achats et charges externes | | | 27 269 343 | 28 119 800 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 253 414 | 184 524 |
| Salaires et traitements | | | 7 291 240 | 4 004 741 |
| Charges sociales | | | 3 118 014 | 1 714 570 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | | 1 367 295 | 820 184 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | | | | |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | | | 2 761 788 | 739 100 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | | |
| Autres charges | | | 2 939 972 | 2 989 439 |
| Total des charges d'exploitation (II) | | | 45 001 254 | 38 572 358 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (I -II) | | | 4 740 499 | 6 746 343 |

| En Euros | COMPTE DE RESULTAT (page 2) | |
|--|-----------------------------|-------------------|
| | 30/06/2012 | 30/06/2011 |
| PRODUITS FINANCIERS | | |
| Produits financiers de participation | | |
| Prod. des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé. | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | 381 431 | 151 093 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 9 739 | |
| Différences positives de changes | | 2 242 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | |
| Total des produits financiers (V) | 391 170 | 153 335 |
| CHARGES FINANCIERES | | |
| Dotations aux amortissements et provisions | | 32 000 |
| Intérêts et charges assimilés | | 49 |
| Différences négatives de change | | 10 |
| Charges nettes sur cessions | | |
| Total des charges financières (VI) | 0 | 32 059 |
| RESULTAT FINANCIER (V-VI) | 391 170 | 121 276 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS | 5 131 669 | 6 867 619 |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | | |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 2 000 | 18 432 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | 7 876 | |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 3 510 699 | |
| Total des produits exceptionnels (VII) | 3 520 575 | 18 432 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 350 297 | 349 589 |
| Charges exceptionnelles sur opérations de capital | 17 535 | |
| Dotation exceptionnelles aux amortissement et provisions | 1 415 056 | 3 510 699 |
| Total des charges exceptionnelles (VIII) | 1 782 888 | 3 860 288 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII) | 1 737 687 | -3 841 856 |
| Impôts sur les bénéfices | 94 371 | 28 568 |
| RESULTAT EXCEDENTAIRE | 6 774 985 | 2 997 195 |
| Total des produits | 53 653 498 | 45 490 468 |
| Total des Charges | 46 878 513 | 42 493 273 |

**Annexes aux comptes Annuels présentés en euros pour la période
du 1er juillet 2011 au 30 juin 2012**

I / Préambule

L'Association Groupe Euromed Management a été créée le 10 juillet 2009 et son activité a démarré au 1^{er} janvier 2010. Elle clôture son exercice comptable au 30/06/2012.

L'Association Groupe Euromed Management est l'une des plus importantes écoles de management en France, ayant la triple accréditation EQUIS- AACSB – MBAs, elle se classe parmi les 30 premières écoles de management à l'International.

L'Association Groupe Euromed Management a aussi pour vocation d'accroître son périmètre d'exploitation dans le cadre d'une croissance externe par la reprise, la création de toute autre école ou établissement.

II/ Evénements significatifs

Le bilan de l'exercice clos fait apparaître un total bilan de 30 373 745 €, le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un excédent de 6 774 985 €.

Les notes ou tableaux ci-dessous font partie intégrante des comptes sociaux.

Pour tenir compte des exigences de consolidation au sein de la CCIMP, le Groupe a produit le 31 décembre 2011 pour la période allant du 1 janvier 2011 au 31 décembre 2011 une situation intermédiaire afin de consolider ses comptes avec ceux de la CCIMP.

Concernant le régime fiscal des associations, les organismes réputés sans but lucratif ne sont pas soumis aux impôts commerciaux (TVA – IS – CET).

L'Association Groupe Euromed Management a continué à bénéficier de ces dispositions fiscales à l'exception de son activité de formation continue non diplômante soumise à l'IS au taux de 33.33% qui fait l'objet d'une sectorisation.

Les produits de placements de trésorerie sont soumis à l'IS au taux de 24%.

L'Association Groupe Euromed Management qui avait doté au 30/06/2011 une provision pour risque de 3 510 699 € concernant la prise en compte du risque d'assujettissement à tva des facturations émises par la CCIMP et CCIV concernant les mises à disposition de personnel des Chambres a vu le risque levé par une notification de l'administration fiscale intervenue sur le 1^{er} semestre 2012.

La provision initialement constituée a fait donc l'objet d'une reprise totale au 30 juin 2012.

Au cours de l'exercice, le Groupe Euromed Management a fait l'objet d'un contrôle URSSAF portant sur la période allant de juillet 2009 à juin 2012. Les recommandations faites par L'URSSAF ont amené l'Association à doter au 30 juin 2012 une provision pour risques de 660 000 € lié à la prise en compte en compte du risque social relatif à la gestion du statut des intervenants occasionnels.

III / Règles et méthodes comptables

Les comptes de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément aux dispositions réglementaires (PCG et son adaptation au secteur associatif) et notamment aux dispositions du règlement N° 99-01 du CRC relatif aux modalités d'établissement des comptes annuels des associations.

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

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables
- Indépendance des exercices

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

1/ Affectation du résultat 2011

Le résultat de l'exercice clos au 30 juin 2011 excédentaire de 2 997 195 € a été affecté intégralement au fond de réserves.

2/ Immobilisations incorporelles et corporelles

L'Association Groupe Euromed Management a procédé au cours de l'exercice clos à des investissements pour un montant de 3 137 804 € se répartissant ainsi :

| Nature | Marseille | Toulon | Total |
|-------------------------------------|-----------|---------|-----------|
| Frais établissement | 45 664 | | 45 664 |
| Logiciels | 255 853 | 39 227 | 295 080 |
| Installation - Aménagements | 1 405 723 | 79 368 | 1 485 091 |
| Matériels - Outillages Indust. | | | 0 |
| Matériel de bureau et mat informat. | 861 423 | 57 877 | 919 300 |
| Mobilier | 376 707 | 15 962 | 392 669 |
| | 2 945 370 | 192 434 | 3 137 804 |

- Les immobilisations incorporelles qui concernent essentiellement les logiciels sont amorties selon le mode linéaire sur une durée n'excédant pas 5 ans.

L'application informatique gestion étudiants Global Registraire susceptible d'être abandonnée au 30/6/2013 avec le rapprochement BEM, les développements et acquisitions concernant ce produit ont fait l'objet d'un amortissement accéléré sur l'exercice

Investissements 2012-2013 : durée modifiée de 3 ans à 1an.

Investissements 2011-2012 : durée modifiée de 3 ans à 2 ans

L'impact sur les comptes 2012 de la dotation complémentaire est de 159 268 €.

- les frais d'établissement sont amortis sur 3 ans. Ils se composent de frais et honoraires d'installation.
- Les biens mobiliers sont amortis selon le mode linéaire sur des durées variant entre 3 et 10 ans

L'amortissement linéaire est pratiqué pour l'ensemble des biens.

3/ Créances clients

Les créances clients sont enregistrées à la valeur nominale. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur de réalisation de la créance est inférieure à la valeur comptable.

La provision pour dépréciation des créances clients s'élève à 3 607 194 € dont 2 761 788 € dotée au titre de l'exercice dont 2 282 629 € afin de tenir compte des risques d'irrecouvrabilité sur les opérations avec les Universités en Chine.

4/ Autres créances et dettes

Une dépréciation exceptionnelle de 750 000 € a été dotée pour tenir compte du risque correspondant à l'encaissement des créances sur l'Université de JIATONG en Chine.

Les créances et dettes en monnaies étrangères sont converties et comptabilisées en euros sur la base du dernier cours de change établi par la Banque de France.

Lorsque l'application du taux de conversion à la date de l'arrêté des comptes a pour effet de modifier les montants en euros précédemment comptabilisés, les différences de conversion sont inscrites dans des comptes transitoires en attente de régularisations ultérieures. Par prudence, les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques.

5/ Provisions pour risques et charges

En application du principe de prudence, une provision pour risques et charges est constatée dès lors qu'il existe un risque significatif identifiable et dont les conséquences financières sont précisément mesurables.

6/ Charges constatées d'avance

Les charges liées aux formations non imputables à l'exercice clos sont enregistrées en charges constatées d'avance.

7/ Produits constatés d'avance

Les produits de formation non imputables à l'exercice clos sont enregistrés en produits constatés d'avance. Cette règle de comptabilisation s'applique également aux produits de scolarité.

8/ Trésorerie et BFR

L'Association Groupe Euromed Management clôt son exercice avec une amélioration de sa trésorerie de 6 634 630 €, le montant de sa trésorerie disponible est de 15 437 329 €.

Les placements de ces excédents ont généré sur l'exercice un montant de produits financiers de 381 431 €.

L'amélioration de la structure financière du groupe est donnée dans l'analyse du BFR (voir annexe).

IV – Notes sur le compte de résultat

L'activité au 30 juin 2012 se solde par un excédent de 6 774 985 €.

Concernant la sectorisation de l'activité formation non diplômante soumise à l'IS, son résultat a été bénéficiaire et l'Association Groupe Euromed Management s'acquittera en 2012 de l'impôt société.

| | |
|---|-----------------|
| Résultat activité hors sectorisation | : + 6 689 819 € |
| Résultat activité sectorisée Marseille | : + 85 166 € |
| Résultat net excédentaire | : + 6 774 985 € |
| IS sur sect. lucratif après imputation | |
| déficits antérieurs | : - 7 603 € |
| IS sur produits de placement (taux 24%) | : - 86 768 € |

Conformément à l'accord d'entreprise global conclu le 19 décembre 2011, l'association a comptabilisé une allocation de fin de carrière pour un montant global de 182 157 € au 30 juin 2012, dans les charges de personnel.

Concernant le droit individuel à la formation, le volume des heures acquises au 30 juin, pour les salariés Association, est de 5917 heures. La valorisation de ces heures n'a fait l'objet d'aucune provision sur l'exercice clos.

Concernant les autres charges, l'association Groupe Euomed Management a comptabilisé sur l'exercice clos 757 783 € concernant la redevance à la marque CCIMP.

Les produits d'exploitation au 30 juin 2012 se décomposent de la manière suivante (en euros) :

| Nature | Marseille | Toulon | Total |
|---|-------------------|------------------|-------------------|
| Produits de scolarité et produits annexes | 33 815 968 | 2 014 900 | 35 830 868 |
| Taxes d'apprentissage | 4 435 927 | 1 277 859 | 5 713 786 |
| Subventions | 6 424 966 | 1 502 300 | 7 927 266 |
| Total produits exploitation hors reprises sur provision et autres produits | 44 676 861 | 4 795 059 | 49 471 920 |

L'activité sectorisée se résume ainsi :

| Nature | Marseille |
|--------------------|-----------|
| Produits | 813 957 |
| Charges directes | 541 893 |
| Charges indirectes | 186 898 |
| Résultat av.is | 85 166 |
| IS | 7 603 |
| Résultat net | 77 563 |

Concernant l'affectation des produits de taxes d'apprentissage, la méthode reste inchangée par rapport à l'arrêté 2011, les produits de taxes d'apprentissage sont affectés en fonction des encaissements. La taxe 2011 a été affectée sur l'exercice clos à concurrence de 50 % des encaissements perçus à la date d'arrêté des comptes.

V – Immobilisations (en euros)

| Cadre A | Immobilisations | Valeur brute début d'exercice | Augmentations | |
|---------|---|-------------------------------------|---------------|------------------|
| | | | Réévaluation | Acquisitions |
| | Immobilisations incorporelles | | | |
| | Frais établissement | 208 624 | | 45 664 |
| | Frais de recherche | | | |
| | Concession, brevets, logiciels et droits similaires | 872 326 | | 295 080 |
| | Fonds commercial | 1 | | |
| | Autres immobilisations incorporelles | 47075 | | |
| | Immobilisations corporelles | | | |
| | Terrains | | | |
| | Constructions | 1 791 951 | | 1 485 092 |
| | Installations techniques, matériel et outillage industriels | 17 275 | | |
| | Autres immobilisations corporelles | 2 418 479 | | 1 312 173 |
| | Immobilisations corporelles en cours | 168 601 | | |
| | Avances et acomptes | | | |
| | Total I | 5 524 331 | 0 | 3 138 009 |
| | Immobilisations financières | | | |
| | Participations évalués selon méthode de mise en équivalence | | | |
| | Autres participations | | | |
| | Créances rattachés à des participations | | | |
| | TIAP | | | |
| | Autres titres Immobilisés | | | |
| | Prêts | 10 000 | | |
| | Autres immobilisations financières | 46 | | 74 546 |
| | Total II | 10 046 | 0 | 74 546 |
| | TOTAL GENERAL (I + II) | 5 534 377 | 0 | 3 212 555 |

| Cadre B | Immobilisations | Diminutions | | Valeur brute fin d'exercice |
|-------------------------------|---|----------------|---------------|-----------------------------------|
| | | par virement | par cession | |
| | Immobilisations incorporelles | | | |
| | Frais établissement | | | 254 288 |
| | Frais de recherche | | | 0 |
| | Concession, brevets, logiciels et droits similaires | | | 1 167 406 |
| | Fonds commercial | | | 1 |
| | Autres immobilisations incorporelles | 41 842 | | 5233 |
| | Immobilisations corporelles | | | |
| | Terrains | | | |
| | Constructions | | | 3 277 043 |
| | Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | 17 275 |
| | Autres immobilisations corporelles | | 36 786 | 3 693 866 |
| | Immobilisations corporelles en cours | 102 506 | | 66 095 |
| | Avances et acomptes | | | 0 |
| | Total I | 144 348 | 36786 | 8 481 206 |
| | Immobilisations financières | | | |
| | Participations évalués selon méthode de mise en équivalence | | | 0 |
| | Autres participations | | | 0 |
| | Créances rattachés à des participations | | | 0 |
| | TIAP | | | 0 |
| | Autres titres Immobilisés | | | 0 |
| | Prêts | | 10 000 | 0 |
| | Autres immobilisations financières | | 46 | 74 546 |
| | Total II | 0 | 10 046 | 74 546 |
| TOTAL GENERAL (I + II) | | 144 348 | 46 832 | 8 555 752 |

VI – Amortissements (en euros)

| Variation des amortissements sur Immobilisations | Valeur brute début exerc. | + | - | Valeur en fin d'exercice |
|---|------------------------------|------------------|---------------|--------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais établissement | 101 347 | 77 194 | | 178 541 |
| Frais de recherche | | | | 0 |
| Concession, brevets, logiciels et droits similaires | 477 596 | 397 554 | | 875 150 |
| Fonds commercial | | | | 0 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | 0 |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Terrains | | | | 0 |
| Constructions | 78 273 | 258 361 | | 336 634 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 457 | 2 103 | | 2 560 |
| Autres immobilisations corporelles | 674 863 | 632 084 | 19 252 | 1 287 695 |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | 0 |
| Avances et acomptes | | | | 0 |
| Total I | 1 332 536 | 1 367 296 | 19 252 | 2 680 580 |
| Immobilisations financières | | | | |
| Part. évalués selon méthode de mise en équivalence | | | | 0 |
| Autres participations | | | | 0 |
| Créances rattachés à des participations | | | | 0 |
| TIAP | | | | 0 |
| Autres titres Immobilisés | | | | 0 |
| Prêts | | | | 0 |
| Autres immobilisations financières | | | | 0 |
| Total II | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL GENERAL (I + II) | 1 332 536 | 1 367 296 | 19 252 | 2 680 580 |

VII – Provisions (en euros)

| Tableau des Provisions | Valeur brute | + | - | Valeur en fin |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | début d'exercice | | | d'exercice |
| Provisions réglementées | | | | |
| Provisions pour investissements | | | | 0 |
| amortissements dérogatoires | | | | 0 |
| Autres provisions réglementées | | | | 0 |
| TOTAL I | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Provisions pour risques et charges | | | | |
| Provisions pour litiges | | | | 0 |
| Provisions pour amendes et pénalités | | | | 0 |
| Provisions pour pertes de changes | 32 000 | | 9 739 | 22 261 |
| Provisions pour impôts | | | | 0 |
| Provisions pour grosses réparations | | | | 0 |
| Autres provisions pour risques et charges | 3 510 699 | 665 056 | 3 510 699 | 665 056 |
| TOTAL II | 3 542 699 | 665 056 | 3 520 438 | 687 317 |
| Dépréciations | | | | |
| Dépréciations immobilisations incorporelles | | | | 0 |
| Dépréciation immobilisations corporelles | | | | 0 |
| Dépréciations autres immobilisations financières | | | | 0 |
| Dépréciations comptes clients | 1 114 264 | 2 761 788 | 268 858 | 3 607 194 |
| Dépréciations dépréciation comptes tiers | | 750 000 | | 750 000 |
| TOTAL III | 1 114 264 | 3 511 788 | 268 858 | 4 357 194 |
| TOTAL GENERAL (I + II + III) | 4 656 963 | 4 176 844 | 3 789 296 | 5 044 511 |
| | - exploitation | 2 761 788 | 268 858 | |
| | - financières | | 9 739 | |
| | -exceptionnelles | 1 415 056 | 3 510 699 | |

VIII - Tableau de variation des fonds propres (en euros)

| | Situation d'ouverture | + | - | Situation de Clôture |
|---|--------------------------|-----------|-----------|-------------------------|
| Fonds propres de l'association | | | | |
| - Fonds des réserves | 2 313 497 | 2 997 195 | | 5 310 692 |
| - Excédent de l'exercice | 2 997 195 | 6 774 985 | 2 997 195 | 6 774 985 |
| - Subvent. d'investissements | 0 | 63 740 | | 63 740 |
| - Amort. subv.d'invest. | 0 | -7 876 | | -7 876 |
| Autres fonds associatifs, sous gestion contrôlée | | | | |
| - Néant | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 5 310 692 | | | 12 141 541 |

IX – Etats des créances et des dettes (en euros)

| Cadre A - Etat des échéances des créances | Montant | A 1 an au plus | A plus d'un an |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| De l'actif immobilisé | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | |
| Prêts (1) (2) | | | |
| Autre immobilisations financières | 74 546 | | 74 546 |
| De l'actif circulant | | | |
| Clients | 8 302 870 | 8 302 870 | |
| Autres créances | 1 575 164 | 1 575 164 | |
| Créances représentatives de titres prêtés | | | |
| Personnel et comptes rattachés | 860 | 860 | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 3 744 | 3 744 | |
| Impôts sur les bénéfices | | | |
| Taxes sur la valeur ajoutée | | | |
| Autres impôts taxes et versements assimilés | | | |
| Divers | 479 000 | 479 000 | |
| Groupe et associés (2) | 316 419 | 316 419 | |
| Débiteurs divers | 2 168 358 | 2 168 358 | |
| Charges constatées d'avance | 549 763 | 549 763 | |
| Total | 13 396 178 | 13 321 632 | 74 546 |

- | |
|---|
| <p>(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice</p> <p>(2) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice</p> <p>(2) Prêts et avances consenties aux associés</p> |
|---|

| Cadre B - Etat des échéances des dettes | Montant brut | A 1 an au plus | De 1 a 5 ans | A + de 5 ans |
|---|-------------------|-------------------|--------------|--------------|
| Emprunts obligataires convertibles (1) | | | | |
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Emprunt et dettes auprès d'établissements de crédit | | | | |
| - à un an maximum à l'origine | | | | |
| - à plus d'un an à l'origine | | | | |
| Emprunts et dettes financières diverses (1) (2) | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 10 172 536 | 10 172 536 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 1 434 501 | 1 434 501 | | |
| Sécurité sociales et autre organismes sociaux | 1 212 651 | 1 212 651 | | |
| Impôts sur les bénéfices | 94 371 | 94 371 | | |
| Taxes sur la valeur ajoutée | 15 240 | 15 240 | | |
| Obligations cautionnés | | | | |
| Autres impôts, taxes et versements assimilés | 31 350 | 31 350 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 1 272 436 | 1 272 436 | | |
| Groupe et associés (2) | 1 058 607 | 1 058 607 | | |
| Autres dettes | 547 981 | 547 981 | | |
| Dettes représentatives de titres empruntés | | | | |
| Produits constatés d'avance | 1 705 215 | 1 705 215 | | |
| Total | 17 544 888 | 17 544 888 | 0 | |

| | |
|--|--|
| (1) Dont emprunts souscrits en cours d'exercice | |
| (1) Dont emprunts remboursés en cours d'exercice | |
| (2) Emprunt, dettes contractés auprès des associés | |

X – Produits à recevoir (en euros)

| Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan | 30/06/2012 | 30/06/2011 |
|--|------------------|------------------|
| Créances rattachées à des participations | | |
| Autres titres immobilisés | | |
| Prêts | | |
| Autres immobilisations financières | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 1 357 957 | 1 720 898 |
| Autres créances | 506 913 | 632 000 |
| Valeurs mobilières de placement | | |
| Disponibilités | 224 935 | 141 486 |
| Total | 2 089 805 | 2 494 384 |

XI - Charges à payer (en euros)

| Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan | 30/06/2012 | 30/06/2011 |
|--|------------------|------------------|
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autre emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits | | |
| Emprunts et dettes financières divers | | |
| Dettes fournisseurs et compte rattachés | 5 188 308 | 4 102 353 |
| Dettes fiscales et sociales | 2 008 521 | 916 100 |
| Dettes sur immobilisations | 35 975 | 54 071 |
| Autre dettes | 74 388 | |
| Total | 7 307 192 | 5 072 524 |

XII - Produits et charges constatés d'avance (en euros)

| Charges constatées d'avance | 30/06/2012 | 30/06/2011 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Charges d'exploitation | 549 763 | 584 236 |
| Charges financières | | |
| Charges exceptionnelles | | |
| Total | 549 763 | 584 236 |

| Produits constatés d'avance | 30/06/2012 | 30/06/2011 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Produits d'exploitation | 1 705 215 | 1 597 864 |
| produits financiers | | |
| Produits exceptionnels | | |
| Total | 1 705 215 | 1 597 864 |

XIII - Effectif au 30 juin 2012

| Effectifs | Contrat à durée déterminée | | | Contrats à durée indéterminée | | | Salaries MAD | Total tous contrats |
|--------------|----------------------------|----------------------|-----------|-------------------------------|----------------------|------------|--------------|---------------------|
| | apprentis | salaries association | Total | Stagiaires | salaries association | Total | Total | |
| F | | 23 | 23 | | 60 | 60 | 89 | 172 |
| H | | 21 | 21 | | 62 | 62 | 41 | 124 |
| Total | 0 | 44 | 44 | 0 | 122 | 122 | 130 | 296 |

| | Personnel salarié | Personnel MAD | TOTAL |
|-----------------------------------|-------------------|---------------|------------|
| Cadre | 122 | 77 | 199 |
| Agents de maîtrise et techniciens | 37 | 51 | 88 |
| Employés | 7 | 2 | 9 |
| Ouvriers apprentis | | | 0 |
| Total | 166 | 130 | 296 |

XIV - Ventilation des produits par programmes

| Programmes | montant |
|----------------------------|-------------------|
| Bachelors | 8 620 923 |
| ESC | 16 261 597 |
| MsMSc | 3 660 765 |
| MBA | 4 522 541 |
| DBA | 333 556 |
| FPC | 2 062 721 |
| Maroc | 99 522 |
| Produits Programmes | 37 755 025 |
| Recherche & RSE | 508 858 |
| Autres produits | 577603 |
| Produits Connexes | 1 086 461 |
| Taxe d'apprentissage | 5 713 786 |
| Produits CCIMP - CCIV | 7 111 000 |
| Autres Produits | |
| Produits externes | 10 631 386 |
| Total produits | 49 472 872 |

XV – Détails des charges et produits exceptionnels

| Charges exceptionnelles | 30/06/2012 | 30/06/2011 |
|---|------------------|------------------|
| Sur opérations de gestion | | |
| 67100000 Charges excep.sor op. gestion | | |
| 67120000 Amendes pénalités | 1 159 | 940 |
| 67170000 Rappels d'impôts | | |
| 67180000 Autres charges exceptionnelles | 13 173 | 136 540 |
| 67264000 regul charges exerc ant | 335 965 | 212 108 |
| Total | 350 297 | 349 588 |
| Sur opérations en capital | | |
| 67500000 VNC éléments actif cédés | 17 534 | |
| 67520000 Val.compt.éléments.corp. | | |
| Total | 17 534 | |
| Dotations aux amortissements et provisions | | |
| 68725000 Dot amort dérogatoire | | |
| 68750000 Dot pour risques et ch. Except. | 1 415 056 | 3 510 699 |
| Total | 1 415 056 | 3 510 699 |
| | | |
| Résultat Exceptionnel | 1 782 887 | 3 860 287 |

| Produits exceptionnels | 30/06/2012 | 30/06/2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Sur opérations de gestion | | |
| 77100000 frais inscrit non remb | | 7 900 |
| 77130000 libéralités perçues | 2 000 | 7 400 |
| 77264000 régul produits exerc ant. | | 3 132 |
| Total | 2 000 | 18 432 |
| Sur opérations en capital | | |
| 77500000 Valeur éléments actifs cédés | | |
| 77700000 Quote part de subventions | 7 876 | |
| Total | 7 876 | |
| Reprises amortissements et provisions | | |
| 78725000 Dot amort dérogatoire | | |
| 78750000 Reprise pour risques et ch. Except. | 3 510 699 | |
| Total | 3 510 699 | |
| | | |
| Résultat Exceptionnel | 3 520 575 | 18 432 |

XVI- Tableau des crédits baux

| Postes du Bilan | Valeur d'origine | Dotations théoriques aux amortissements | | | Valeur nette Théorique | Redevances | | |
|--|------------------|---|----------------|----------------|------------------------|---------------|---------------|----------------|
| | | exercice | antérieures | cumulés | | exercice | antérieures | cumulés |
| Terrain Construction Installations techniques Autres immobilisations corporelles immobilisation en cours | 272 069 | 65 491 | 205 699 | 271 190 | 879 | 38 127 | 271 823 | 309 950 |
| Total | 272 069 | 65 491 | 205 699 | 271 190 | 879 | 38 127 | 271823 | 309 950 |

| Postes du Bilan | Redevances restant à payer | | | | Prix d'achat résiduel | Montant prix en charge dans l'exercice |
|--|----------------------------|----------------------------------|-----------------|------------|-----------------------|--|
| | à un an au plus | à plus d'un an et moins de 5 ans | à plus de 5 ans | Total | | |
| Terrain Construction Installations techniques Autres immobilisations corporelles immobilisation en cours | 978 | | | 978 | 140 | 38 127 |
| Total | 978 | 0 | | 978 | 140 | 38 127 |

XVII – Engagements hors bilan

Le solde de la créance Université de Jiatong constatée dans la comptabilité de la CIMP s'élève à 750 k€. Dans le cadre de la garantie de bonne fin, cette créance est transférée progressivement dans la comptabilité de l'Association. Elle concerne les programmes réalisés sur le site de Jiatong avant la création de l'Association.

XVII – Tableau des flux de trésorerie (en k€)

| | |
|---|--------------|
| Marge brute d'autofinancement | |
| Résultat net | 6 775 |
| + variation des amorts et prov bilan actif | 4 592 |
| + variation des provisions pour risques et charges | -2 856 |
| - produits financiers - reprises provisions | 0 |
| + amort liés au sorties immo | 18 |
| + vnc 675 | 163 |
| - pcea 775 | 0 |
| - subventions d'investissements rapportées résultat | -8 |
| M.B.A (A) | 8 684 |
| - variation du BFR lié à l'activité | |
| + variation des stocks | |
| + variation créances d'exploitation | 1 949 |
| - variation des dettes exploitation | -1 445 |
| + autres créances | 1 645 |
| - autres dettes liées à l'activité | -1 279 |
| Variat du BFRE (B) | 870 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité (A-B) | 7 814 |

FLUX LIES A L'INVESTISSEMENT

| | |
|---|----------------------|
| Acquisition d'immobilisations | |
| - acquisition d'immobilisations | Acquisition immo (A) |
| | -3 213 |
| Réduction et cession immobilisations | |
| + remboursement de prêts | 10 |
| + réduction immobilisations | |
| | Réduction immo (B) |
| | 10 |
| Variation du BFR | |
| + variation créances sur immobilisations | 0 |
| - variation des dettes sur immobilisations | -438 |
| | Variat BFRHE (C) |
| | -438 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (A+B+C) | -2 765 |

FLUX LIES AU FINANCEMENT

| | |
|---|--------------|
| Flux liés au financement | |
| - dividendes versés | |
| + émission d'emprunt | |
| + subventions | 64 |
| - remboursement emprunt | |
| +/- variation BFR (c/c associés) | 1 521 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 1 585 |

VARIATION DE TRESORERIE

| | |
|--|--------------|
| Flux net de trésorerie généré par l'activité (A-B) | 7 814 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (A+B+C) | -2 765 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 1 585 |
| VARIATION DE TRESORERIE | 6 634 |

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| Trésorerie nette en début de période | 8 803 |
| Trésorerie nette en fin de période | 15 437 |
| VARIATION DE TRESORERIE NETTE | 6 634 |