NAT.	Date du dépôt	N°	P.	D.		
40	16/06/2004	403.957.290	28	EUR	04260.4469	C 1.

C O M P T E S A N N U E L S E N M I L L I E R S D ' E U R O S

DENOMINATION : EDITIONS HEMMA SA

Forme juridique : Société anonyme
Adresse : Rue de Chevron N° : 122 Bte :
Code postal : 4987 Commune : Stoumont (Chevron)
Registre : RC Greffe de : VERVIERS N° : 280028010
Adresse Internet*:

Numéro de TVA ou numéro national ! 403.957.290 !

DATE ! 20/09/2000 ! du dépôt de l'acte constitutif OU du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts.

COMPTES ANNUELS approuvés par l'assemblée générale du	21/05/2004		
et relatifs à l'exercice couvrant la période du	01/01/2003	au	31/12/2003
Exercice précédent du	01/01/2002	au	31/12/2002

Les montants relatifs à l'exercice précédent sont identiques à ceux publiés antérieurement : oui

LISTE COMPLETE avec nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de l'entreprise des ADMINISTRATEURS, GERANTS ET COMMISSAIRES

- LUCET Catherine
  Administrateur
  rue des Saints Pères 14
  F-75007 PARIS FRANCE (FR)
  Date de fin de mandat : 31/12/2004

- S.A. SAMAS
  Num. nat. : Administrateur
  Rue du Faubourg Saint Honoré 264
  7501 Paris FRANCE (FR)
  Date de fin de mandat : 31/12/2004
  représentée par :
  - HUET Jean-Baptiste
    Place Général Leclercet 3 bis
    7500 ST MANDE

- S.A. SAGITTA
  Num. nat. : Administrateur
  Rue du Colisée 31
  75008 PARIS FRANCE (FR)
  Date de fin de mandat : 31/12/2004
  représentée par :
  - LEDUC Philippe
    rue Gabriel 23
    78170 LA CELLE SAINT CLOUD

- S.A. INVESTIMA 10
  Num. nat. : Administrateur
  Rue du Colisée 31
  75008 PARIS FRANCE (FR)
  Date de fin de mandat : 31/12/2004
  représentée par :
  - TCHEKERUL-KOUCH Alain
    rue Fessart 43
    92100 BOULOGNE-BILLANCOURT FRANCE (FR)

- EDUCATION MANAGEMENT S.A. EX GROUPE DE LA CITE INTERNATIONAL S.A.
  Num. nat. : Administrateur
  Rue du Colisée 31
  (Suite à la page 25)

Rapport de gestion : voir page 29
Rapport des commissaires : voir page 31

Nombre total de pages déposées : 28
Numéros des pages du document normalisé non déposées parce que sans objet : 10, 11, 18, 19

Les présents comptes annuels ont été déposés par voie informatique conformément à l'article 177 de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés et satisfont dès lors aux contrôles prévus.
* Mention facultative.

N° NAT.	403.957.290	04260.4470	C 1bis.

- L'organe de gestion déclare qu'aucune mission de vérification ou de redressement n'a été confiée à une personne qui n'y est pas autorisée par la loi, en application des articles 78 et 82 de la loi du 21 février 1985 relative à la réforme du revisorat d'entreprises.

- Une mission de vérification ou de redressement des comptes annuels a-t-elle été confiée à un expert-comptable externe ou à un reviseur d'entreprises qui n'est pas le commissaire ? . . . . . OUI

  Si OUI, doivent être mentionnés ci-après : les nom, prénoms, profession et domicile de chaque expert-comptable externe ou reviseur d'entreprises et son numéro de membre auprès de son Institut ainsi que la nature de sa mission
  (A. Tenue des comptes de l'entreprise (*); B. Etablissement des comptes annuels (*); C. Vérification de ces comptes;
  D. Correction de ces comptes).

Nom, prénoms, profession, domicile	Numéro de membre	Nature de la mission (A, B, C et/ou D)
- S.A. FIDUCIAIRE INTEGRITY Num. nat. : 429.016.053 Expert-comptable externe Parc Industriel de Prayon 4870 Trooz BELGIQUE Date de début de mandat : 00/00/ 0 Date de fin de mandat : 00/00/ 0	20078 3 F 86	B

(*) Mention facultative.

	Codes	Exercice	Exercice précédent
1. BILAN APRES REPARTITION			
A C T I F			
ACTIFS IMMOBILISES	20/28	1.697	1.810
I. Frais d'établissement (annexe I)	20		
II. Immobilisations incorporelles (ann. II)	21	1.463	1.519
III. Immobilisations corporelles (ann. III)	22/27	223	280
A. Terrains et constructions	22	157	177
B. Installations, machines et outillage	23	18	23
C. Mobilier et matériel roulant	24	48	80
D. Location-financement et droits similaires	25		
E. Autres immobilisations corporelles	26		
F. Immobilisations en cours et acomptes versés	27		
IV. Immobilisations financières (ann. IV et V)	28	11	11
A. Entreprises liées	280/1		
1. Participations	280		
2. Créances	281		
B. Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	282/3		
1. Participations	282		
2. Créances	283		
C. Autres immobilisations financières	284/8	11	11
1. Actions et parts	284		
2. Créances et cautionnements en numéraire	285/8	11	11
ACTIFS CIRCULANTS	29/58	11.434	10.277
V. Créances à plus d'un an	29		
A. Créances commerciales	290		
B. Autres créances	291		
VI. Stocks et commandes en cours d'exécution	3	5.070	4.534
A. Stocks	30/36	5.070	4.534
1. Approvisionnements	30/31	264	300
2. En-cours de fabrication	32	67	37
3. Produits finis	33	4.479	4.068
4. Marchandises	34		
5. Immeubles destinés à la vente	35		
6. Acomptes versés	36	260	129
B. Commandes en cours d'exécution	37		
VII. Créances à un an au plus	40/41	5.795	5.428
A. Créances commerciales	40	5.592	5.175
B. Autres créances	41	203	253
VIII. Placements de trésorerie (ann. V et VI)	50/53		
A. Actions propres	50		
B. Autres placements	51/53		
IX. Valeurs disponibles	54/58	520	306
X. Comptes de régularisation (ann. VII)	490/1	49	9
T O T A L D E L' A C T I F	20/58	13.131	12.087

N° NAT.	403.957.290			04260.4472	C 3.
P A S S I F	Codes	Exercice		Exercice précédent	
CAPITAUX PROPRES	10/15	2.070		1.481	
I. Capital (ann. VIII)	10	2.074		2.074	
A. Capital souscrit	100	2.074		2.074	
B. Capital non appelé (-)	101	( )		( )	
II. Primes d'émission	11				
III. Plus-values de réévaluation	12				
IV. Réserves	13	2.071		2.071	
A. Réserve légale	130	19		19	
B. Réserves indisponibles	131	13		13	
1. Pour actions propres	1310				
2. Autres	1311	13		13	
C. Réserves immunisées	132	142		142	
D. Réserves disponibles	133	1.897		1.897	
V. Bénéfice reporté	140				
Perte reportée (-)	141	(2.075)		(2.664)	
VI. Subsides en capital	15				
PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES	16	818		1.101	
VII. A. Provisions pour risques et charges	160/5	818		1.101	
1. Pensions et obligations similaires	160				
2. Charges fiscales	161				
3. Grosses réparations et gros entretien	162				
4. Autres risques et charges (ann. IX)	163/5	818		1.101	
B. Impôts différés	168				
DETTES	17/49	10.243		9.505	
VIII. Dettes à plus d'un an (ann. X)	17				
A. Dettes financières	170/4				
1. Emprunts subordonnés	170				
2. Emprunts obligataires non subordonnés	171				
3. Dettes de location-financement et assimilées	172				
4. Etablissements de crédit	173				
5. Autres emprunts	174				
B. Dettes commerciales	175				
1. Fournisseurs	1750				
2. Effets à payer	1751				
C. Acomptes reçus sur commandes	176				
D. Autres dettes	178/9				
IX. Dettes à un an au plus (ann. X)	42/48	10.231		9.489	
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42				
B. Dettes financières	43	6.201		6.200	
1. Etablissements de crédit	430/8	6.201		6.200	
2. Autres emprunts	439				
C. Dettes commerciales	44	3.636		2.976	
1. Fournisseurs	440/4	3.636		2.976	
2. Effets à payer	441				
D. Acomptes reçus sur commandes	46				
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	45	394		313	
1. Impôts	450/3	55		56	
2. Rémunérations et charges sociales	454/9	339		257	
F. Autres dettes	47/48				
X. Comptes de régularisation (ann. XI)	492/3	12		16	
T O T A L D U P A S S I F	10/49	13.131		12.087	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
2. COMPTE DE RESULTATS			
(sous la forme de liste)			
I. Ventes et prestations	70/74	13.404	14.316
A. Chiffre d'affaires (annexe XII, A)	70	11.269	9.605
B. Variation des en-cours de fabrication, des produits finis et des commandes en cours d'exécution (augmentation +, réduction -)	71	441	(1.558)
C. Production immobilisée	72	1.257	1.344
D. Autres produits d'exploitation (ann. XII, B)	74	437	4.925
II. Coût des ventes et des prestations (-)	60/64	(13.067)	(12.488)
A. Approvisionnements et marchandises	60	8.776	8.918
1. Achats	600/8	8.740	8.801
2. Variation des stocks (augmentation -, réduction +)	609	36	117
B. Services et biens divers	61	1.640	1.323
C. Rémunérations, charges sociales et pensions (ann. XII, C2)	62	1.488	1.770
D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	630	1.392	1.140
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations +, reprises -) (ann. XII, D)	631/4	(3.041)	(554)
F. Provisions pour risques et charges (dotations +, utilisations et reprises -) (ann. XII, C3 et E)	635/7	68	157
G. Autres charges d'exploitation (ann. XII, F)	640/8	2.744	327
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)	649	( )	(593)
III. Bénéfice d'exploitation (+)	70/64	337	1.828
Perte d'exploitation (-)	64/70	( )	( )
IV. Produits financiers	75	64	46
A. Produits des immobilisations financières	750		
B. Produits des actifs circulants	751	3	7
C. Autres produits financiers (ann. XIII, A)	752/9	61	39
V. Charges financières (-)	65	(246)	(330)
A. Charges des dettes (ann. XIII, B et C)	650	187	273
B. Réductions de valeur sur actifs circulants autres que ceux visés sub. II.E. (dotations +, reprises -) (ann. XIII, D)	651		
C. Autres charges financières (ann. XIII, E)	652/9	59	57
VI. Bénéfice courant avant impôts (+)	70/65	155	1.544
Perte courante avant impôts (-)	65/70	( )	( )

	Codes	Exercice	Exercice précédent
2. COMPTE DE RESULTATS			
(sous la forme de liste) (suite)			
VI. Bénéfice courant avant impôts (+)	70/65	155	1.544
Perte courante avant impôts (-)	65/70	( )	( )
VII. Produits exceptionnels	76	1.847	7.015
A. Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	760		
B. Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières	761	1.497	3.214
C. Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels	762	350	3.032
D. Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés	763		
E. Autres produits exceptionnels (ann. XIV, A)	764/9		769
VIII. Charges exceptionnelles (-)	66	(1.413)	(4.783)
A. Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	660	19	824
B. Réductions de valeur sur immobilisations financières	661		
C. Provisions pour risques et charges exceptionnels (dotations +, utilisations -)	662		
D. Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	663	1.394	3.954
E. Autres charges exceptionnelles (Ann. XIV, B)	664/8		5
F. Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)	669	( )	( )
IX. Bénéfice de l'exercice avant impôts (+)	70/66	589	3.776
Perte de l'exercice avant impôts (-)	66/70	( )	( )
IX bis. A. Prélèvements sur les impôts différés (+)	780		
B. Transfert aux impôts différés (-)	680	( )	( )
X. Impôts sur le résultat (-) (+)	67/77		
A. Impôts (ann. XV) (-)	670/3	( )	( )
B. Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	77		
XI. Bénéfice de l'exercice (+)	70/67	589	3.776
Perte de l'exercice (-)	67/70	( )	( )
XII. Prélèvements sur les réserves immunisées (+)	789		
Transfert aux réserves immunisées (-)	689	( )	( )
XIII. Bénéfice de l'exercice à affecter (+)	70/68	589	3.776
Perte de l'exercice à affecter (-)	68/70	( )	( )

AFFECTATIONS ET PRELEVEMENTS	Codes	Exercice	Exercice précédent
A. Bénéfice à affecter	70/69		
Perte à affecter (-)	69/70	(2.075)	(2.664)
1. Bénéfice de l'exercice à affecter	70/68	589	3.776
Perte de l'exercice à affecter (-)	68/70	( )	( )
2. Bénéfice reporté de l'exercice précédent	790		
Perte reportée de l'exercice précédent (-)	690	(2.664)	(6.440)
B. Prélèvements sur les capitaux propres	791/2		
1. sur le capital et les primes d'émission	791		
2. sur les réserves	792		
C. Affectations aux capitaux propres (-)	691/2	( )	( )
1. au capital et aux primes d'émission	691		
2. à la réserve légale	6920		
3. aux autres réserves	6921		
D. Résultat à reporter			
1. Bénéfice à reporter (-)	693	( )	( )
2. Perte à reporter	793	2.075	2.664
E. Intervention d'associés dans la perte	794		
F. Bénéfice à distribuer (-)	694/6	( )	( )
1. Rémunération du capital	694		
2. Administrateurs ou gérants	695		
3. Autres allocataires	696		

3. ANNEXE

	Codes	Montants
I. ETAT DES FRAIS D'ETABLISSEMENT (rubrique 20 de l'actif)		
Valeur comptable nette au terme de l'exercice précédent	8001	
Mutations de l'exercice :		
. Nouveaux frais engagés	8002	19
. Amortissements (-)	8003	(19)
. Autres (+)(-)	8004	
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	8005	
Dont : - Frais de constitution et d'augmentation de capital, frais d'émission d'emprunts et autres frais d'établissement	200/2	
- Frais de restructuration	204	

II. ETAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (rubrique 21 de l'actif)

	Codes	1. Frais de recherche et de développement	2. Concessions, brevets, licences, etc.
a) VALEUR D'ACQUISITION			
Au terme de l'exercice précédent	801	50	3.291
Mutations de l'exercice :			
. Acquisitions, y compris la production immobilisée	802		1.257
. Cessions et désaffectations (-)	803	( )	( )
. Transferts d'une rubrique à une autre (+) (-)	804		
Au terme de l'exercice	805	50	4.548
c) AMORTISSEMENTS ET REDUCTIONS DE VALEUR			
Au terme de l'exercice précédent	806	26	1.795
Mutations de l'exercice :			
. Actés	807	17	1.297
. Repris car excédentaires (-)	808	( )	( )
. Acquis de tiers	809		
. Annulés à la suite de cessions et désaffectations (-)	810	( )	( )
. Transférés d'une rubrique à une autre (+) (-)	811		
Au terme de l'exercice	812	43	3.092
d) VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE (a) - (c)	813	7	1.456

	Codes	3. Goodwill	4. Acomptes versés
a) VALEUR D'ACQUISITION			
Au terme de l'exercice précédent	801		
Mutations de l'exercice :			
. Acquisitions, y compris la production immobilisée	802		
. Cessions et désaffectations (-)	803	( )	( )
. Transferts d'une rubrique à une autre (+) (-)	804		
Au terme de l'exercice	805		
c) AMORTISSEMENTS ET REDUCTIONS DE VALEUR			
Au terme de l'exercice précédent	806		
Mutations de l'exercice :			
. Actés	807		
. Repris car excédentaires (-)	808	( )	( )
. Acquis de tiers	809		
. Annulés à la suite de cessions et désaffectations (-)	810	( )	( )
. Transférés d'une rubrique à une autre (+) (-)	811		
Au terme de l'exercice	812		
d) VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE (a) - (c)	813		

III. ETAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (rubriques 22 à 27 de l'actif)

	Codes	1. Terrains et constructions (rubrique 22)	2. Installations, machines et outillage (rubrique 23)	3. Mobilier et matériel roulant (rubrique 24)
a) VALEUR D'ACQUISITION				
Au terme de l'exercice précédent	815	771	423	685
Mutations de l'exercice :				
. Acquisitions, y compris la production immobilisée	816		2	26
. Cessions et désaffectations (-)	817	( )	( )	(24)
. Transferts d'une rubrique à une autre (+) (-)	818			
Au terme de l'exercice	819	771	425	687
b) PLUS-VALUES				
Au terme de l'exercice précédent	820			
Mutations de l'exercice :				
. Actées	821			
. Acquises de tiers	822			
. Annulées (-)	823	( )	( )	( )
. Transférées d'une rubrique à une autre (+) (-)	824			
Au terme de l'exercice	825			
c) AMORTISSEMENTS ET REDUCTIONS DE VALEUR				
Au terme de l'exercice précédent	826	595	400	606
Mutations de l'exercice :				
. Actés	827	19	7	52
. Repris car excédentaires (-)	828	( )	( )	( )
. Acquis de tiers	829			
. Annulés à la suite de cessions et désaffectations (-)	830	( )	( )	(19)
. Transférés d'une rubrique à une autre (+) (-)	831			
Au terme de l'exercice	832	614	407	639
d) VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE (a) + (b) - (c)	833	157	18	48

	Codes	4. Location-financement et droits similaires (rubrique 25)	5. Autres immobilisations corporelles (rubrique 26)	6. Immobilisations en cours et acomptes (rubrique 27)
a) VALEUR D'ACQUISITION				
Au terme de l'exercice précédent	815		346	
Mutations de l'exercice :				
. Acquisitions, y compris la production immobilisée	816			
. Cessions et désaffectations (-)	817	( )	( )	( )
. Transferts d'une rubrique à une autre (+) (-)	818			
Au terme de l'exercice	819		346	
b) PLUS-VALUES				
Au terme de l'exercice précédent	820			
Mutations de l'exercice :				
. Actées	821			
. Acquises de tiers	822			
. Annulées (-)	823	( )	( )	( )
. Transférées d'une rubrique à une autre (+) (-)	824			
Au terme de l'exercice	825			
c) AMORTISSEMENTS ET REDUCTIONS DE VALEUR				
Au terme de l'exercice précédent	826		346	
Mutations de l'exercice :				
. Actés	827			
. Repris car excédentaires (-)	828	( )	( )	( )
. Acquis de tiers	829			
. Annulés à la suite de cessions et désaffectations (-)	830	( )	( )	( )
. Transférés d'une rubrique à une autre (+) (-)	831			
Au terme de l'exercice	832		346	
d) VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE (a) + (b) - (c)	833			
Dont :				
. Terrains et constructions	250			
. Installations, machines et outillage	251			
. Mobilier et matériel roulant	252			

IV. ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES (rubrique 28 de l'actif)

	Codes	1. Entreprises liées	2. Entreprises avec un lien de participation	3. Autres entreprises
1. PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS		(rubrique 280)	(rubrique 282)	(rubrique 284)
a) VALEUR D'ACQUISITION				
Au terme de l'exercice précédent	835	221		
Mutations de l'exercice :				
. Acquisitions	836			
. Cessions et retraits (-)	837	(221)	( )	( )
. Transferts d'une rubrique à une autre (+) (-)	838			
Au terme de l'exercice	839			
b) PLUS-VALUES				
Au terme de l'exercice précédent	840			
Mutations de l'exercice :				
. Actées	841			
. Acquises de tiers	842			
. Annulées (-)	843	( )	( )	( )
. Transférées d'une rubrique à une autre (+) (-)	844			
Au terme de l'exercice	845			
c) REDUCTIONS DE VALEUR				
Au terme de l'exercice précédent	846	221		
Mutations de l'exercice :				
. Actées	847			
. Reprises car excédentaires (-)	848	(221)	( )	( )
. Acquises de tiers	849			
. Annulées à la suite de cessions et retraits (-)	850	( )	( )	( )
. Transférées d'une rubrique à une autre (+) (-)	851			
Au terme de l'exercice	852			
d) MONTANTS NON APPELES				
Au terme de l'exercice précédent	853			
Mutations de l'exercice (+) (-)	854			
Au terme de l'exercice	855			
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE (a) + (b) - (c) - (d)	856			
2. CREANCES		(rubrique 281)	(rubrique 283)	(rubrique 285/8)
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE PRECEDENT	857			11
Mutations de l'exercice :				
. Additions	858			
. Remboursements (-)	859	(1.276)	( )	( )
. Réductions de valeur actées (-)	860	( )	( )	( )
. Réductions de valeur reprises	861	1.276		
. Différences de change (+) (-)	862			
. Autres (+) (-)	863			
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE l'EXERCICE	864			11
REDUCTIONS DE VALEUR CUMULEES SUR CREANCES AU TERME DE L'EXERCICE	865			

VI. PLACEMENTS DE TRESORERIE : AUTRES PLACEMENTS (rubrique 51/53 de l'actif)

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIONS ET PARTS	51		
Valeur comptable augmentée du montant non appelé	8681		
Montant non appelé (-)	8682	( )	( )
TITRES A REVENU FIXE	52		
dont émis par des établissements de crédit	8684		
COMPTES A TERME DETENUS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	53		
avec une durée résiduelle ou de préavis :			
. d'un mois au plus	8686		
. de plus d'un mois à un an au plus	8687		
. de plus d'un an	8688		
AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE NON REPRIS CI-AVANT	8689		

VII. COMPTES DE REGULARISATION

	Exercice
Ventilation de la rubrique 490/1 de l'actif si celle-ci représente un montant important.	
CHARGES A REPORTER	49

VIII. ETAT DU CAPITAL

	Codes	Montants	Nombre d'actions
A. CAPITAL SOCIAL			
1. CAPITAL SOUSCRIT (rubrique 100 du passif)			
- Au terme de l'exercice précédent	8700	2.074	xxxxxxxxxxxx
- Modifications au cours de l'exercice :			
- Au terme de l'exercice	8701	2.074	xxxxxxxxxxxx
2. REPRESENTATION DU CAPITAL			
2.1. Catégories d'actions			
Une seule catégorie		2.074	2.000
2.2. Actions nominatives ou au porteur			
Nominatives	8702	xxxxxxxxxxxx	2.000
Au porteur	8703	xxxxxxxxxxxx	

VIII. ETAT DU CAPITAL (suite)

	Codes	1. Montant non appelé (rubrique 101)	2. Montant appelé non versé
B. CAPITAL NON LIBERE Actionnaires redevables de libération			
TOTAL	871		

	Codes	1. Montant du capital détenu	2. Nombre correspondant d'actions
C. ACTIONS PROPRES détenues par :			
- la société elle-même	872		
- ses filiales	873		
D. ENGAGEMENTS D'EMISSION D'ACTIONS			
1. Suite à l'exercice de droits de CONVERSION			
. Montant des emprunts convertibles en cours	8740		
. Montant du capital à souscrire	8741		
. Nombre maximum correspondant d'actions à émettre	8742		
2. Suite à l'exercice de droits de SOUSCRIPTION			
. Nombre de droits de souscription en circulation	8745		
. Montant du capital à souscrire	8746		
. Nombre maximum correspondant d'actions à émettre	8747		
E. CAPITAL AUTORISE NON SOUSCRIT	8751		

	Codes	1. Nombre de parts	2. Nombre de voix qui y sont attachées
F. PARTS NON REPRESENTATIVES DU CAPITAL	876		
Dont : - détenues par la société elle-même	877		
- détenues par les filiales	878		

G. STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT DE L'ENTREPRISE A LA DATE DE CLOTURE DE SES COMPTES, telle qu'elle résulte des déclarations reçues par l'entreprise : voir page 25

IX. PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES

Ventilation de la rubrique 163/5 du passif si celle-ci représente un montant important.	Exercice
PROVISION POUR RETOURS	663
PROVISION LITIGE TIERS	155

X. ETAT DES DETTES

A. VENTILATION DES DETTES A L'ORIGINE A PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DUREE RESIDUELLE

	Codes	DETTES 1. échéant dans l'année (rubrique 42)	2. ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir (rubrique 17)	3. ayant plus de 5 ans à courir (rubrique 17)
DETTES FINANCIERES	880			
1. Emprunts subordonnés	881			
2. Emprunts obligataires non subordonnés	882			
3. Dettes de location-financement et assimilées	883			
4. Etablissements de crédit	884			
5. Autres emprunts	885			
DETTES COMMERCIALES	886			
1. Fournisseurs	887			
2. Effets à payer	888			
ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES	889			
AUTRES DETTES	890			
TOTAL	891			

B. DETTES GARANTIES (comprises dans les rubriques 17 et 42/48 du passif)

	Codes	DETTES (OU PARTIE DES DETTES) GARANTIES PAR 1. les pouvoirs publics belges	2. des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise
DETTES FINANCIERES	892		
1. Emprunts subordonnés	893		
2. Emprunts obligataires non subordonnés	894		
3. Dettes de location-financement et assimilées	895		
4. Etablissements de crédit	896		
5. Autres emprunts	897		
DETTES COMMERCIALES	898		
1. Fournisseurs	899		
2. Effets à payer	900		
ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES	901		
DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES	902		
1. Impôts	903	xxxxxxxxxxxx	
2. Rémunérations et charges sociales	904		
AUTRES DETTES	905		
TOTAL	906		

C. DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES

	Codes	Exercice
1. IMPOTS (rubrique 450/3 du passif)		
a) Dettes fiscales ECHUES	9072	
b) Dettes fiscales non échues	9073	55
c) Dettes fiscales estimées	450	
2. REMUNERATIONS ET CHARGES SOCIALES (rubrique 454/9 du passif)		
a) Dettes ECHUES envers l'Office National de Sécurité Sociale	9076	62
b) Autres dettes salariales et sociales	9077	277

XI. COMPTES DE REGULARISATION

	Exercice
Ventilation de la rubrique 492/3 du passif si celle-ci représente un montant important. CHARGES A IMPUTER	12

XII. RESULTATS D'EXPLOITATION

A. CHIFFRE D'AFFAIRES NET (rubrique 70) : ventilation par catégorie d'activité et marché géographique A COMMUNIQUER EN ANNEXE AU DOCUMENT NORMALISE, dans la mesure où, du point de vue de l'organisation de la vente des produits et de la prestation des services relevant des activités ordinaires de l'entreprise, ces catégories et marchés diffèrent entre eux de façon considérable.

	Codes	Exercice	Exercice précédent
B. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION (rubrique 74)			
Dont : subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics	740	19	10
C1. TRAVAILLEURS INSCRITS AU REGISTRE DU PERSONNEL			
a) Nombre total à la date de clôture	9086	28	30
b) Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein	9087	27,5	28,1
c) Nombre effectif d'heures prestées	9088	45.742	45.119
C2. FRAIS DE PERSONNEL (rubrique 62)			
a) Rémunérations et avantages sociaux directs	620	1.117	1.328
b) Cotisations patronales d'assurances sociales	621	324	397
c) Primes patronales pour assurances extralégales	622	25	29
d) Autres frais de personnel	623	22	16
e) Pensions	624		
C3. PROVISIONS POUR PENSIONS (comprises dans la rubrique 635/7)			
Dotations (+); utilisations et reprises (-)	635		
D. REDUCTIONS DE VALEUR (rubrique 631/4)			
1. Sur stocks et commandes en cours			
. actées	9110		
. reprises (-)	9111	( )	( )
2. Sur créances commerciales			
. actées	9112	37	322
. reprises (-)	9113	(3.078)	(876)
E. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (rubrique 635/7)			
Constitutions	9115	128	157
Utilisations et reprises (-)	9116	(60)	( )
F. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION (rubrique 640/8)			
Impôts et taxes relatifs à l'exploitation	640	10	14
Autres	641/8	2.734	313
G. PERSONNEL INTERIMAIRE ET PERSONNES MISES A LA DISPOSITION DE L'ENTREPRISE			
1. Nombre total à la date de clôture	9096		
2. Nombre moyen calculé en équivalents temps plein	9097	3,6	4,7
Nombre effectif d'heures prestées	9098	6.391	8.590
Frais pour l'entreprise	617	133	167

	Codes	Exercice	Exercice précédent
XIII. RESULTATS FINANCIERS			
A. AUTRES PRODUITS FINANCIERS (rubrique 752/9)			
Subsides accordés par les pouvoirs publics et imputés au compte de résultats :			
. subsides en capital	9125		
. subsides en intérêts	9126		
Ventilation des autres produits financiers, s'ils sont importants.			
Différences de change		61	38
B. AMORTISSEMENT DES FRAIS D'EMISSION D'EMPRUNTS ET DES PRIMES DE REMBOURSEMENT	6501		
C. INTERETS PORTES A L'ACTIF	6503		
D. REDUCTIONS DE VALEUR SUR ACTIFS CIRCULANTS (rubrique 651)			
Actées	6510		
Reprises (-)	6511	( )	( )
E. AUTRES CHARGES FINANCIERES (rubrique 652/9)			
Montant de l'escompte à charge de l'entreprise sur la négociation de créances	653	9	7
PROVISIONS A CARACTERE FINANCIER			
. Constituées	6560		
. Utilisées et reprises (-)	6561	( )	( )
Ventilation des autres charges financières, si elles sont importantes.			
Différences de change		37	34
Frais de banque		13	15

	Codes	Exercice
XIV. RESULTATS EXCEPTIONNELS		
A. Ventilation des AUTRES PRODUITS EXCEPTIONNELS (rubrique 764/9), s'ils sont importants.		
B. Ventilation des AUTRES CHARGES EXCEPTIONNELLES (rubrique 664/8), si elles sont importantes.		
XV. IMPOTS SUR LE RESULTAT		
A. DETAIL DE LA RUBRIQUE 670/3		
1. Impôts sur le résultat de l'exercice	9134	
a. Impôts et précomptes dus ou versés	9135	
b. Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif (-)	9136	( )
c. Suppléments d'impôts estimés (portés à la rubrique 450/3 du passif)	9137	
2. Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs	9138	
a. Suppléments d'impôts dus ou versés	9139	
b. Suppléments d'impôts estimés (portés à la rubrique 450/3 du passif) ou provisionnés (portés à la rubrique 161 du passif)	9140	

XV. IMPOTS SUR LE RESULTAT (suite)

B. PRINCIPALES SOURCES DES DISPARITES ENTRE LE BENEFICE AVANT IMPOTS, exprimé dans les comptes ET LE BENEFICE TAXABLE ESTIME, avec mention particulière de celles découlant de décalages dans le temps entre le bénéfice comptable et le bénéfice fiscal (si le résultat de l'exercice en est influencé de manière sensible au niveau des impôts)

Exercice

C. INCIDENCE DES RESULTATS EXCEPTIONNELS SUR LE MONTANT DES IMPOTS SUR LE RESULTAT DE L'EXERCICE

D. SOURCES DE LATENCES FISCALES (dans la mesure où ces indications sont importantes pour l'appréciation de la situation financière de l'entreprise)	Codes	Exercice
1. Latences actives	9141	8.870
- Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs	9142	8.870
2. Latences passives	9144	

XVI. TAXES SUR LA VALEUR AJOUTEE ET IMPOTS A CHARGE DE TIERS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
A. Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte :			
1. à l'entreprise (déductibles)	9145	487	544
2. par l'entreprise	9146	47	82
B. Montants retenus à charge de tiers, au titre de :			
1. précompte professionnel	9147	337	424
2. précompte mobilier	9148		

XVII. DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Codes	Exercice
GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUEES OU IRREVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SÛRETE DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS	9149	
Dont :		
. Effets de commerce en circulation endossés par l'entreprise	9150	
. Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par l'entreprise	9151	
. Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par l'entreprise	9153	

XVIII. RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIEES ET LES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION

	Codes	1. ENTREPRISES LIEES		2. ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION	
		Exercice	Exercice précédent	Exercice	Exercice précédent
1. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	925				
Participations	926				
Créances : subordonnées	927				
Créances : autres	928				
2. CREANCES	929		4.586		
A plus d'un an	930				
A un an au plus	931		4.586		
3. PLACEMENTS DE TRESORERIE	932				
Actions	933				
Créances	934				
4. DETTES	935				
A plus d'un an	936				
A un an au plus	937				

	Codes	ENTREPRISES LIEES	
		Exercice	Exercice précédent
5. - GARANTIES PERSONNELLES ET REELLES constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées	9381		
- GARANTIES PERSONNELLES ET REELLES constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise	9391		
6. AUTRES ENGAGEMENTS FINANCIERS SIGNIFICATIFS	9401		
7. RESULTATS FINANCIERS			
Produits des immobilisations financières	9421		
Produits des actifs circulants	9431		
Autres produits financiers	9441		
Charges des dettes	9461		
Autres charges financières	9471		
8. CESSIONS D'ACTIFS IMMOBILISES			
Plus-values réalisées	9481		4
Moins-values réalisées	9491		

N° NAT.	403.957.290	04260.4486	C 21.

DECLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDES

A. INFORMATIONS A COMPLETER PAR LES ENTREPRISES SOUMISES AUX DISPOSITIONS DU CODE DES SOCIETES RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES

L'entreprise n'établit pas de comptes consolidés ni de rapport consolidé de gestion, parce qu'elle en est exemptée pour la (les) raison(s) suivante(s) :

. L'entreprise est elle-même filiale d'une entreprise mère qui établit et publie des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation.

. Justification du respect des conditions d'exemption prévues à l'article 113, paragraphes 2 et 3 du Code des sociétés :

. Nom, adresse complète du siège et, s'il s'agit d'une entreprise de droit belge, numéro de TVA ou numéro national de l'entreprise mère qui établit et publie les comptes consolidés en vertu desquels l'exemption est autorisée :

SA INVESTIMA 10
Num. nat. :
Rue du Colisée 31
75008 PARIS FRANCE (FR)

B. INFORMATIONS A COMPLETER PAR L'ENTREPRISE SI ELLE EST FILIALE OU FILIALE COMMUNE

Nom, adresse complète du siège et, s'il s'agit d'une entreprise de droit belge, numéro de TVA ou numéro national de l'(des)entreprise(s) mère(s) et indication si cette (ces) entreprise(s) mère(s) établit (établissent) et publie(nt) des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation * :

- INVESTIMA SA
Num. nat. : Consolidation au niveau le plus grand
rue du Colisée 31
75008 PARIS FRANCE (FR)
Lieu où ces comptes consolidés peuvent être obtenus :
INVESTIMA SA

rue du Colisée 31
75008 PARIS FRANCE (FR)

* Si les comptes de l'entreprise sont consolidés à plusieurs niveaux, les renseignements sont donnés d'une part pour l'ensemble le plus grand et d'autre part pour l'ensemble le plus petit d'entreprises dont l'entreprise fait partie en tant que filiale et pour lequel des comptes consolidés sont établis et publiés.

4. BILAN SOCIAL

Numéros des commissions paritaires dont dépend l'entreprise : 100.00 218.00

I. ETAT DES PERSONNES OCCUPEES

A. TRAVAILLEURS INSCRITS AU REGISTRE DU PERSONNEL

	Codes	1. Temps plein (exercice)	2. Temps partiel (exercice)	3. Total (T) ou total en équivalents temps plein (ETP) (exercice)	4. Total (T) ou total en équivalents temps plein (ETP) (exercice précédent)
1. Au cours de l'exercice et de l'exercice précédent					
Nombre moyen de travailleurs	100	26,1	2,2	27,5(ETP)	28,1(ETP)
Nombre effectif d'heures prestées	101	43.215	2.527	45.742 (T)	45.119 (T)
Frais de personnel	102	1.406	82	1.488 (T)	1.770 (T)
Montant des avantages accordés en sus du salaire	103	xxxxxxxxxxxxxxx	xxxxxxxxxxxxxxx	(T)	(T)

2. A la date de clôture de l'exercice	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
a. Nombre de travailleurs inscrits au registre du personnel	105	26	2	27,4
b. Par type de contrat de travail				
Contrat à durée indéterminée	110	26	2	27,4
Contrat à durée déterminée	111			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	112			
Contrat de remplacement	113			
c. Par sexe				
Hommes	120	12		12
Femmes	121	14	2	15,4
d. Par catégorie professionnelle				
Personnel de direction	130			
Employés	134	24	1	24,9
Ouvriers	132	2	1	2,5
Autres	133			

B. PERSONNEL INTERIMAIRE ET PERSONNES MISES A LA DISPOSITION DE L'ENTREPRISE

Au cours de l'exercice	Codes	1. Personnel intérimaire	2. Personnes mises à la disposition de l'entreprise
Nombre moyen de personnes occupées	150	3,6	
Nombre effectif d'heures prestées	151	6.391	
Frais pour l'entreprise	152	133	

II. TABLEAU DES MOUVEMENTS DU PERSONNEL AU COURS DE L'EXERCICE

A. ENTREES	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
a. Nombre de travailleurs inscrits au registre du personnel au cours de l'exercice	205	1		1
b. Par type de contrat de travail				
Contrat à durée indéterminée	210			
Contrat à durée déterminée	211			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	212	1		1
Contrat de remplacement	213			
c. Par sexe et niveau d'études				
Hommes : primaire	220			
secondaire	221			
supérieur non universitaire	222			
universitaire	223			
Femmes : primaire	230			
secondaire	231	1		1
supérieur non universitaire	232			
universitaire	233			

B. SORTIES	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
a. Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite au registre du personnel au cours de l'exercice	305	2	1	2,2
b. Par type de contrat de travail				
Contrat à durée indéterminée	310	1	1	1,2
Contrat à durée déterminée	311			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	312	1		1
Contrat de remplacement	313			
c. Par sexe et niveau d'études				
Hommes : primaire	320			
secondaire	321		1	0,2
supérieur non universitaire	322	1		1
universitaire	323			
Femmes : primaire	330			
secondaire	331	1		1
supérieur non universitaire	332			
universitaire	333			
d. Par motif de fin de contrat				
Pension	340	1		1
Prépension	341			
Licenciement	342			
Autre motif	343	1	1	1,2
Dont : le nombre de personnes qui continuent, au moins à mi-temps, à prester des services au profit de l'entreprise comme indépendants	350			

III. ETAT CONCERNANT L'USAGE, AU COURS DE L'EXERCICE, DES MESURES EN FAVEUR DE L'EMPLOI

MESURES EN FAVEUR DE L'EMPLOI	Codes	Nombre de travailleurs concernés 1. Nombre	2. Equivalents temps plein	3. Montant de l'avantage financier
1. Mesures comportant un avantage financier (*)				
1.1. Plan avantage à l'embauche (pour la promotion du recrutement de demandeurs d'emploi appartenant à des groupes à risque).	414			
1.2. Prépension conventionnelle à mi-temps.	411			
1.3. Interruption complète de la carrière professionnelle	412			
1.4. Réduction des prestations de travail (interruption de carrière à temps partiel) . .	413			
1.5. Maribel social	415			
1.6. Réduction structurelle des cotisations de sécurité sociale	416	27	26,4	38
1.7. Programmes de transition professionnelle . . .	417			
1.8. Emplois services	418			
1.9. Convention emploi-formation	503			
1.10. Contrat d'apprentissage	504			
1.11. Convention de premier emploi	419			
2. Autres mesures				
2.1. Stage des jeunes	502			
2.2. Contrats de travail successifs conclus pour une durée déterminée	505			
2.3. Prépension conventionnelle	506			
2.4. Réduction des cotisations personnelles de sécurité sociale des travailleurs à bas salaires	507	3	2,5	

Nombre de travailleurs concernés par une ou plusieurs mesures en faveur de l'emploi :

. total pour l'exercice	550	27	26,4
. total pour l'exercice précédent	560	32	31,3

IV. RENSEIGNEMENTS SUR LES FORMATIONS POUR LES TRAVAILLEURS AU COURS DE L'EXERCICE

Total des initiatives en matière de formation des travailleurs à charge de l'employeur	Codes	Hommes	Codes	Femmes
1. Nombre de travailleurs concernés.	5801		5811	
2. Nombre d'heures de formation suivies	5802		5812	
3. Coût pour l'entreprise	5803		5813	

V. RENSEIGNEMENTS SUR LES ACTIVITES DE FORMATION, D'ACCOMPAGNEMENT OU DE TUTORAT DISPENSEES EN VERTU DE LA LOI DU 5 SEPTEMBRE 2001 VISANT A AMELIORER LE TAUX D'EMPLOI DES TRAVAILLEURS

Activités de formation, d'accompagnement ou de tutorat	Codes	Hommes	Codes	Femmes
1. Nombre de travailleurs qui ont exercé ces activités . . .	5804		5814	
2. Nombre d'heures consacrées à ces activités	5805		5815	
3. Nombre de travailleurs qui ont bénéficié de ces activités	5806		5816	

(*) Avantage financier pour l'employeur concernant le titulaire ou son remplaçant.

LISTE COMPLETE avec nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de l'entreprise des ADMINISTRATEURS, GERANTS ET COMMISSAIRES

(Suite de la page 1)

75008 PARIS FRANCE (FR)
Date de début de mandat : 18/02/2002 Date de fin de mandat : 31/12/2004
représentée par :
- COUERBE Didier

Rue Saint-Denis 29
92100 BOULOGNE-BILLANCOURT

- SPRL SALUSTRO TRIEST VLECK
Num. nat. : 462.846.188 Commissaire
Steenvoordestraat 184
9070 HEUSDEN BELGIQUE
Date de début de mandat : 22/10/2003 Date de fin de mandat : 25/05/2006
représentée par :
- TRIEST Diane
Reviseur d'entrepris
Steenvoordestraat 184
9070 Heusden (O.-Vl.) BELGIQUE

VIII.G. STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT DE L'ENTREPRISE A LA DATE DE CLOTURE DE SES COMPTES, telle qu'elle résulte des déclarations reçues par l'entreprise

(Suite de la page 13)

SA INVESTIMA 10 : 1.999 Actions SA EDUCATION MANAGEMENT :
1 Action

I N F O R M A T I O N S C O M P L E M E N T A I R E S

REGLES D'EVALUATION AU 31/12/2002

Immobilisés incorporels

Frais d'augmentation de capital	100 %	La première année
Frais de restructuration	100 %	La première an'e
Frais éditoriaux externe)	70 %	Prorata temporis les 12 premiers mois
Frais éditoriaux interne)	30 %	Prorata temporis du 12ème au 24ème mois
Logiciels informatiques	20 %	Dégressif

Immobilisés corporels

Comptabilisation à la valeur d'achat non réévaluée, sous déduction des amortissements pratiques aux taux admis par le fisc belge, soit:

Immeubles	5 % an - Méthode dégressive
Aménagements	10 % an - Méthode dégressive
Machines d'exploitation	20 % an - Méthode dégressive
Matériel d'exploitation	33,3 % an - Méthode linéaire
Mobilier	10 % an - Méthode dégressive
Matériel de bureau	20 % an dégressif ou 33,3 % an linéaire
Matériel roulant	20 % an - Méthode linéaire
Leasings	20 % an - Méthode linéaire

Les biens d'tenus en location financement sont comptabilisés conformément à la législation belge en investissement à l'actif du bilan avec la dette en contrepartie au passif.

Immobilisations financières

Comptabilisation au prix de souscription ou d'acquisition non réévalué'. Des réductions de valeur sont actées lorsque la quote part des fonds propres (augment'es de l'amortissement des bâtiments ou de la différence entre la valeur d'expertise des bâtiments et la valeur nette comptable) de la filiale est inférieure à la valeur de la participation.

Stocks

Valorisation

La valorisation se fait au coût matière + le façonnage du livre y inclus les droits d'entrée éventuels (si fabriqués hors CEE) et les frais de transport rendus Harzé' ou Brand.

Les frais éditoriaux tant externes qu'internes et les royalties ne sont pas inclus dans le prix de valorisation des stocks en comptabilité.

Sur le plan comptable ==> PR matière + façonnage + transport + droits d'entrée.

Le prix retenu est le dernier prix d'achat de l'exercice, sinon le prix de valorisation du 31 décembre de l'année antérieure lui-même correspondant du dernier prix d'achat).

Habituellement, le stock est constitué' à 80 % par la dernière rentrée.

Dépréciations

Deux critères sont pris en compte.

Premier critère

Les articles sont identifiés comme étant:

Hors catalogue

En jachère

De la coédition

Une licence éventuelle (liée à la sortie d'un seul film dans l'année)

Au catalogue

Deuxième critère

L'âge du stock en fonction de la date de la dernière ou des dernières rentrées.

Règles de dépréciation retenues

50 % Sur les articles sortis des catalogues durant l'exercice en cours
100 % Sur les articles sortis des catalogues durant les exercices précédents

50 % Sur les articles mis en jachère

0 % Sur les coéditions avec âge du stock jusqu'à 6 mois

20 % Sur les coéditions avec âge du stock de plus de 6 mois jusqu'à 12 mois

60 % Sur les coéditions avec âge du stock de plus de 12 mois

40 % Sur les licences événementielles au catalogue avec âge du stock jusqu'à 12 mois

80 % Sur les licences événementielles au catalogue avec âge du stock de 13 à 24 mois

100 % Sur les licences événementielles au catalogue avec âge du stock de plus de 24 mois

0 % Sur les articles au catalogue avec âge du stock jusqu'à 12 mois

30 % Sur les articles au catalogue avec âge du stock de plus de 12 mois jusqu'à 24 mois

70 % Sur les articles au catalogue avec âge du stock de 24 mois jusqu'à 36 mois

100 % Sur les articles au catalogue avec âge du stock de plus de 36 mois

Créances

Valorisation

A la valeur nominale en Euro

Dépréciation

Si la déclaration de faillite est prononcée prise en charge du nominal hors TVA non récupérée et récupération de la TVA auprès de l'administration belge.

Si la déclaration de faillite n'est pas encore prononcée, dépréciation de 100 % de la créance peu importe l'échéance.

Si la créance est douteuse (hors contexte des cas de faillites susmentionnées) dépréciation en fonction des possibilités de récupération de la créance).

Disponibilités et dettes

Comptabilisation à la valeur nominale.

Provisions pour risques et charges

Litiges en cours

Couvrent les risques estimés relatifs aux litiges en cours.

Retours

Provision de la perte de marge brute sur les retours à venir de janvier à avril de l'année qui suit la clôture annuelle.
Les taux s'appliquent sur le chiffre d'affaires des quatre derniers mois de l'année de clôture. Sont pris en compte uniquement les marches sur lesquels le droit de retour est autorisé.

Restructuration

Couvrent l'ensemble des frais inhérents aux décisions de restructuration relatives à Hemma Editions et à ses filiales.

Comptes de régularisation

Comptabilisation des prorata de charges et de produits afférents à l'exercice.

RAPPORT DE GESTION

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE DU 21 MAI 2004.

Nous avons l'honneur de vous faire rapport sur les activités de notre société au cours de l'exercice 2003 et sur les comptes annuels arrêtés au 31/12/2003.

Nous avons enregistré une progression de 17% de notre chiffre d'affaires qui passe de 9.604.797,96 EUR à 11.269.439,34 EUR, suite, essentiellement, au développement de nos marchés en langue française, dont les ventes en prix public ont augmenté de 26,8%, et à la réduction de nos coûts de diffusion et de distribution. Notre chiffre d'affaires en co-productions et cessions de droits est resté relativement stable, tandis que nos ventes en langue néerlandaise ont affiché une nette régression par rapport à 2002, suite à des retours importants sur un canal spécifique. Nous avons ainsi généré un résultat d'exploitation positif de 337.317,48 EUR, soit 3% de notre chiffre d'affaires. La poursuite de la progression de notre chiffre d'affaires doit nous permettre d'atteindre, avec des coûts d'exploitation stables, une rentabilité nettement supérieure dès 2004.

L'endettement bancaire de 6.200.000,00 EUR est resté stable par rapport à l'exercice précédent, malgré la hausse importante du chiffre d'affaires. La baisse des taux d'intérêts a néanmoins permis d'améliorer le résultat financier qui s'élève à - 182.016,44 EUR contre - 284.431,87 EUR en 2002.

D'autre part, l'enregistrement d'un résultat exceptionnel de 102.608,50 EUR suite à la liquidation de notre filiale espagnole, et la rentrée de provisions de 331.084,79 EUR suite à la finalisation de notre restructuration et à la renégociation de litiges en cours sont les composantes du résultat exceptionnel de l'exercice qui s'élève à 433.693,29 EUR.

C'est ainsi que l'exercice se clôture par un bénéfice à affecter de 588.994,33 EUR contre 3.775.860,14 EUR l'exercice précédent.

En matière éditoriale, nous poursuivons notre programme de revision de nos catalogues qui nous permet de mieux ajuster notre offre aux nouvelles conditions du marché. Nous attendons de nouveau pour 2004 une croissance significative, tant en volume de chiffre d'affaires qu'en termes de rentabilité.

Le bilan faisant apparaître une perte reportée, nous vous précisons, en conformité avec l'article 96, 6° du Code des Sociétés, que le développement de nos activités en 2003 ainsi que les perspectives à court et moyen terme justifient pleinement, à notre sens, l'application des règles comptables de continuité.

Analyse des principaux postes du bilan

Frais d'établissement

Les dernières indemnités de départ d'un ancien membre du personnel, soit 18.915,21 EUR , sont la seule composante des frais de restructuration activés sur l'exercice. Conformément à nos règles d'évaluation, ces frais ont été amortis à 100% sur 2003, de telle sorte que la valeur nette est nulle au 31 décembre 2003.
La charge d'amortissement de ces frais, soit 18.915,21 EUR, est montrée en résultat exceptionnel.

Immobilisations incorporelles

Les investissements en création éditoriale (interne et externe) de 1.256.706,83 EUR, à comparer aux investissements de même nature en 2002 de 1.344.316,71 EUR, et les amortissements enregistrés sur l'exercice à concurrence de 1.276.777,59 EUR font passer le solde net des frais éditoriaux de 1.470.400,53 EUR fin 2002 à 1.450.329,77 EUR au 31 décembre 2003.
Compte tenu des légers amortissements en software informatique sur l'exercice, la valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève ainsi à la clôture de l'exercice à 1.462.711,93 EUR, contre 1.519.409,29 EUR l'exercice précédent.

Immobilisations corporelles

Les investissements, essentiellement en hardware informatique, pour 27.417,15 EUR ainsi que la prise en charge d'amortissements sur l'exercice à concurrence de 78.805,08 EUR sont les principales composantes de la diminution de la valeur nette de nos immobilisations corporelles qui passent de 279.638,04 EUR au 31 décembre 2002 à 223.077,58 EUR fin de cet exercice.

Immobilisations financières

Suite à la liquidation le 25 novembre 2003 de notre filiale Hemma Joven, nous avons sorti de notre bilan les titres et créances sur cette dernière qui subsistaient dans nos comptes de l'exercice précédent pour une valeur nette comptable nulle.
Ainsi, la valeur nette au 31 décembre 2003 des immobilisations financières de 10.772,89 EUR représente uniquement les divers cautionnements versés en numéraire.
Ces mouvements de portefeuille, se traduisent par une reprise des réductions de valeur actées antérieurement pour un total de 1.497.024,80 EUR et une moins-value constatée sur l'exercice pour 1.394.416,30 EUR. Le boni de 102.608,50 EUR est montré, comme précisé plus haut, en résultat exceptionnel.

Fonds propres

Après l'affectation du résultat telle qu'elle vous est proposée, les fonds propres s'élèvent au 31 décembre 2003 à 2.070.211,90 EUR contre 1.481.217,57 EUR l'exercice précédent.

Provisions

Nous avons pu, comme l'an dernier, réduire les provisions enregistrées au bilan, puisque le solde à la clôture de cet exercice s'élève à 818.430,69 EUR contre 1.100.728,98 EUR au 31 décembre 2002. Cette réduction de 282.298,29 EUR vient de la reprise de provisions pour restructuration et pour litiges à concurrence de 350.000 EUR montrée en résultat exceptionnel ainsi que d'une dotation de 128.185,45 EUR sur la provision pour retours et une reprise de la provision pour fermeture de notre filiale allemande de 60.483.74, affectant le résultat d'exploitation.

Les composantes des provisions subsistant au bilan au 31 décembre 2003 sont les suivantes :
- provision pour retours de 663.430,79 EUR : calculée conformément à nos règles d'évaluation et en fonction des flux aller des 4 mois précédant la clôture de l'exercice
- provisions pour litiges de 154.999,90 EUR : en diminution de 150.000 EUR par rapport à 2002, en fonction de l'évolution des dossiers en cours..

Fonds de roulement
Le fonds de roulement, entendu comme la différence entre d'une part les fonds propres, les provisions et autres dettes à long terme, et, d'autre part, les actifs immobilisés, représente 1.192.080,19 EUR contre 772.218,74 EUR fin de l'exercice précédent. Cette amélioration de 419.861,45 EUR par rapport à 2002 trouve sa source essentiellement dans le résultat de l'exercice entièrement affecté aux pertes reportées et à la diminution des provisions constituées les exercices précédents.

Besoin en fonds de roulement
Le besoin en fonds de roulement, entendu comme la différence entre d'une part, les stocks, les créances et comptes de régularisation de l'actif, et, d'autre part, les dettes non financières à court terme et comptes de régularisation du passif, représente au 31 décembre 2003 6.871.852,89 EUR contre 6.665.980,08 EUR l'exercice précédent. Cette augmentation par rapport à 2002 de 205.872,81 EUR est essentiellement liée aux reprises de réductions de valeur sur créances commerciales pour un montant net de 297.264,66 EUR que nous avons pu acter grâce à la récupération de créances échues les exercices précédents
Ceci montre que nous arrivons à développer nos activités et notre chiffre d'affaires sans devoir augmenter nos besoins en financement.

Trésorerie
L'augmentation de notre fonds de roulement et de nos besoins décrite ci-dessus nous ont permis d'améliorer notre trésorerie de 213.988,64 EUR par rapport à 2002. A fin décembre 2003, notre trésorerie s'élève à - 5.679.772,70 EUR contre - 5.893.761,34 EUR l'exercice précédent.

Il ne s'est pas produit d'événement important depuis la clôture de l'exercice.

Enfin, la société n'a pas d'activité de recherche et développement.

Proposition à l'Assemblée

Conformément à la loi, nous vous proposons de vouloir bien donner aux administrateurs décharge de leur gestion et au commissaire décharge de son mandat pour l'exercice 2003.

Nous vous proposons l'affectation du résultat de l'exercice suivante :

Bénéfice de l'exercice à affecter	588.994,33 EUR
Affectation aux pertes reportées	588.994,33 EUR

Chevron, le 19 avril 2004

Le Conseil d'administration

RAPPORT DES COMMISSAIRES

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'EXERCICE CLOTURÉ LE 31 DECEMBRE 2003 PRESENTÉ A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES DE LA S.A. EDITIONS HEMMA A 4987 STOUMONT

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions légales et réglementaires, nous avons l'honneur de vous faire rapport sur l'exécution de la mission de révision qui nous a été confiée.

Nous avons procédé à la révision des comptes annuels établis sous la responsabilité du conseil d'administration de la société, pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2003, dont le total du bilan s'élève à 13.131.004,45 EUR et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de 588.994,33 EUR.

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques complémentaires requises par la loi.

Attestation sans réserve des comptes annuels

Nos contrôles ont été réalisés en conformité avec les normes de l'Institut des Reviseurs d'Entreprises. Ces normes professionnelles requièrent que notre révision soit organisée et exécutée de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'inexactitudes significatives compte tenu des dispositions légales et réglementaires applicables aux comptes annuels en Belgique.

Conformément à ces normes, nous avons tenu compte de l'organisation de la société en matière administrative et comptable ainsi que de ses dispositifs de contrôle interne. Les responsables de la société ont répondu avec clarté à nos demandes d'explications et d'informations. Nous avons examiné par sondages la justification des montants figurant dans les comptes annuels. Nous avons évalué le bien fondé des règles d'évaluation et des estimations comptables significatives faites par la société ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que ces travaux fournissent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis, compte tenu des dispositions légales et réglementaires qui les régissent, les comptes annuels clôturés au 31 décembre 2003 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société et les informations données dans l'annexe sont adéquates.

Attestations complémentaires

Nous complétons notre rapport par les attestations complémentaires suivantes qui ne sont pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes annuels :

- Le rapport de gestion contient les informations requises par la loi et concorde avec les comptes annuels.

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue et les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.

- Nous ne devons vous signaler aucune opération conclue ou décision prise en violation des statuts ou du Code des Sociétés. L'affectation des résultats qui vous est proposée est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Destelbergen, le 03 mai 2004.

Pour la BVBA SALUSTRO TRIEST VLECK
Diane TRIEST
Commissaire