



COMPTES ANNUELS

**EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2007**



DEMOS
Société Anonyme au capital de 1 404 118,50 €
Siège social : 20 rue de l'Arcade 75008 PARIS
722 030 277 RCS PARIS

1.	Bilan au 31 décembre 2007	3
2.	Compte de résultat du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2007.....	5
3.	Annexe.....	7
3.1.	PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES	7
3.2.	NOTES SUR LE BILAN.....	10
3.3.	NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT.....	21
3.4.	AUTRES INFORMATIONS	25

1. BILAN AU 31 DECEMBRE 2007

BILAN - ACTIF		Exercice clos le 31 décembre 2007			Exercice clos le
		Brut	Amortissements & provisions	Net	31. 12.06
					Net
Capital souscrit non appelé					
ACTIF IMMOBILISE					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement				
	Frais de recherche et développement				
	Marques, logiciels et valeurs similaires	657 282	484 965	172 317	140 553
	Fonds commercial	5 152 406		5 152 406	4 398 507
	Autres immobilisations incorporelles	1 499 009	613 909	885 101	635 176
	Immobilisations en cours				
	Avances et acomptes s/ immob. incorporelles	373 727		373 727	319 131
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	193 229	158 287	34 942	7 142
	Autres immobilisations corporelles	2 127 905	1 024 584	1 103 321	365 936
	Immobilisations en cours				
	Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	Autres Participations	8 663 962	629 301	8 034 660	6 597 890
	Créances rattachées à des participations				
	Autres titres immobilisés				-
	Prêts				-
	Autres	313 080	-	313 080	232 960
TOTAL (I)		18 980 600	2 911 046	16 069 554	12 697 296
ACTIF CIRCULANT					
STOCKS	Matières premières, approvisionnements				
	En cours de production				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises	112 910	112 910	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes		31 452		31 452	45 220
CREANCES EXPLOITATI N	Clients et comptes rattachés	22 412 944	1 269 557	21 143 386	17 708 044
	Pdt à recevoir sur conventions de formation				
	Autres créances	4 351 756	32 965	4 318 791	4 028 949
Capital souscrit - appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement		6 000 000		6 000 000	-
Instruments de trésorerie					
Disponibilités		8 091 294		8 091 294	4 227 834
Charges constatées d'avances		620 148		620 148	1 119 810
TOTAL (II)		41 620 503	1 415 432	40 205 070	27 129 857
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)		-		-	-
Primes de remboursement des emprunts (IV)					
Ecart de conversion actif (V)		-		-	-
TOTAL GENERAL (I à V)		60 601 102	4 326 478	56 274 624	39 827 153

BILAN - PASSIF		Exercice clos le 31.12.07	Exercice clos le 31.12.06
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel (dont versé: 1.404 118,50)		1 404 119	1 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		14 651 197	48 998
Ecart de réévaluation			
Réserve légale		100 000	100 000
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées		51 243	39 401
Autres réserves		7 115 568	5 000 068
Report à nouveau			
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		3 988 250	2 386 342
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
TOTAL I		27 310 376	8 574 809
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques		281 407	344 087
Provisions pour charges			
TOTAL II		281 407	344 087
DETTES			
DETTES FINANCIERES	Emprunts obligataires convertibles	-	3 845 451
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	4 079 642	3 688 600
	Emprunts et dettes financières divers	2 044 208	1 006 050
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
DETTES D'EXPLOITATION	Dettes fournisseurs de formation	6 444 879	6 476 502
	Autres dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 448 165	5 624 492
	Dettes fiscales et sociales	8 513 786	7 991 074
	Autres		
DETTES DIVERSES	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	22 257	12 400
	Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices)		
	Autres dettes	824 449	716 753
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance		1 305 455	1 546 936
TOTAL III		28 682 841	30 908 257
Ecart de conversion passif (IV)		-	-
TOTAL GENERAL (I à IV)		56 274 624	39 827 153

2. COMPTE DE RESULTAT DU 1ER JANVIER 2007 AU 31 DECEMBRE 2007

COMPTE DE RESULTAT		Exercice clos le 31 décembre 2007			Exercice clos le	
		France	Exportation	Total	31. 12.06	
Produits d'Exploitation	Ventes de marchandises	384 714	42 583	427 297	147 557	
	Prestations de formation	48 178 684	4 986 672	53 165 356	43 775 407	
	Conventions de formation (publiques)	535 940	-	535 940	285 774	
	Prestations formation co-traitance	-	-	0	-	
	Prestations formation sous-traitance	-	-	0	285 616	
	Sous-total Formation	48 714 624	4 986 672	53 701 296	44 346 797	
	Autres prestations de formation	-	-	0	0	
	Autres production vendue (biens et services)	1 013 328	48 284	1 061 612	957 890	
	Chiffre d'affaires nets	50 112 666	5 077 539	55 190 205	45 452 244	
	Production stockée			0	0	
	Production immobilisée			213 142		
	Subventions d'exploitation			0	0	
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			303 911	738 139	
Autres produits			99 139	158 848		
			Total des produits d'exploitation (1) (I)	46 349 231		
Opérations en commun	Achats de marchandises (y compris droits de douane)			311 583	68 010	
	Variation de stock (marchandises)			10 834	6 661	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			0	0	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)					
	Achats de prestations de formation co-traitant					
	Achats de prestations de formations sous-traitants			15 333 529	13 436 468	
	Autres achats et charges externes			14 893 227	12 619 625	
	Impôts, taxes et versements assimilés			735 692	550 977	
	Salaires et traitements			11 344 705	9 549 108	
	Charges sociales			5 181 701	4 413 098	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations			616 268	328 050
		Sur actif circulant : dotations aux provisions			143 978	101 808
		Pour risques et charges : dotations aux provisions			0	0
	Autres charges			209 203	405 620	
				Total des charges d'exploitation (2) (II)	41 479 425	
	1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				7 025 678	4 869 806
	Opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée		(III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré			(IV)	92 066	325 580	
Produits Financiers	Produits financiers de participations (3)			99 900	298 046	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé					
	Autres intérêts et produits assimilés (3)			324 974	105 808	
	Reprises sur provisions et transferts de charges			100 355	326 241	
	Différences positives de change			646	280	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0	
			Total des produits financiers (V)	525 875	730 375	
Charges Financières	Dotations financières aux amortissements et provisions			147 576	92 065	
	Intérêts et charges assimilées			354 710	360 230	
	Différences négatives de change			750	631	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
			Total des charges financières (VI)	503 036	452 926	
2 - RESULTAT FINANCIER (V - VI)				22 839	277 449	
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)				6 956 451	4 821 675	

COMPTE DE RESULTAT (suite)		Exercice clos le 31.12.2007	Exercice clos le 31.12.2006
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opération de gestion	0	1 000
	Produits exceptionnels sur opération en capital	3 010	603
	Reprises sur provisions et transferts de charges	21 575	76 006
	Total des produits exceptionnels (VII)	24 585	77 609
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opération de gestion	769 520	579 405
	Charges exceptionnelles sur opération en capital	2 465	6 942
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	19 297	130 824
	Total des charges exceptionnelles (VIII)	791 283	717 170
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		-766 697	-639 561
Participations des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		431 053	493 491
Impôts sur les bénéfices (X)		1 770 451	1 302 281
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		56 356 858	47 157 216
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		52 368 608	44 770 874
BENEFICE OU PERTE		3 988 250	2 386 342

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs	10 083	-	13 378
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs	242 079		112 572
(3) Dont produits concernant les entités liées	240 145		396 537
(4) Dont charges concernant les entités liées	66 966		23 293

3. ANNEXE

3.1. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

PREAMBULE :

Les comptes annuels de la société DEMOS sont établis en euros, conformément aux règles comptables en vigueur en France et notamment à l'arrêté du 2 août 1995 relatif aux adaptations du plan comptable général aux organismes de formation. Dans ce cadre, les principales méthodes mises en oeuvre par la société sont décrites ci-dessous.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

L'exercice 2007 a été marqué par les opérations suivantes :

- **Introduction sur le marché Alternext d'Euronext Paris**

Le 31 mai 2007, les titres de la société DEMOS ont été admis à la cotation sur le marché Alternext d'Euronext Paris. Cette opération, réalisée pour partie par une cession de 677.476 actions existantes par des tiers actionnaires et pour partie par augmentations de capital, a généré une levée de fonds brute avant prise en compte des frais d'introduction en bourse de 11,9 millions d'euros (y compris exercice intégral de la clause de surallocation et l'offre réservée aux salariés).

Les frais liés à l'introduction en Bourse, s'élevant à 749 milliers d'euros, net de l'effet d'impôt, ont été – conformément à la méthode préférentielle et l'avis Comité d'Urgence du CNC du 21 décembre 2000 – imputés sur la prime d'émission.

- **Acquisition de la société EUROPEENNE DE FORMATION PROFESSIONNELLE**

Le 9 janvier 2007, DEMOS a acquis 100% des titres de la société EUROPEENNE DE FORMATION PROFESSIONNELLE agissant sous la dénomination commerciale FORMALANGUES.

Cette société dont le chiffre d'affaires est de 5.064 milliers d'euros en 2006 pour un résultat net positif de 111 milliers d'euros, vient ainsi renforcer le pôle de formations linguistiques du Groupe qui ne représente en 2006 que 2% des activités du Groupe. Alors que FORMALANGUES est le troisième acteur indépendant sur le marché de la formation linguistique en France, son entrée dans le Groupe au côté de DEMOS LANGUES, fait de DEMOS le premier opérateur indépendant de formation linguistique en France.

Le prix de cette acquisition a été financé par un emprunt moyen terme de 1.500.000 euros à taux fixe remboursable sur cinq ans.

3.1.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles comprennent notamment le coût d'une méthodologie, l'acquisition et le développement de logiciels à usage interne ou destinés à la formation. Ces éléments sont amortis linéairement sur leurs durées d'utilisation probables comprises entre un et trois ans.

Les immobilisations incorporelles comprennent également des fonds commerciaux provenant d'acquisitions et de fusions successives. La durée d'utilisation étant indéterminée, ils ne sont pas amortis dans les comptes sociaux.

3.1.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon le mode linéaire sur leur durée probable d'utilisation, qui s'échelonne de 3 à 10 ans selon leur nature.

Les œuvres originales d'artistes vivants sont enregistrées dans le poste de mobilier de bureau et ne font pas l'objet d'un amortissement.

3.1.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Depuis le 1^{er} janvier 2005, les frais liés directement aux acquisitions ont été incorporés au coût d'acquisition des titres. Les frais de même nature encourus au cours des exercices précédents ne représentent pas de montants significatifs.

Les dépréciations sont constituées lorsque ce coût devient inférieur à la valeur d'usage des titres, qui tient notamment compte des perspectives d'activité des sociétés concernées.

3.1.4 STOCKS ET EN-COURS

Le poste de stocks et en-cours recouvre essentiellement des ouvrages et des supports pédagogiques destinés à la vente. Ils font l'objet d'une provision pour dépréciation tenant compte de leur probabilité de vente et de leur valeur de marché estimée.

3.1.5 CREANCES D'EXPLOITATION

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée après analyse des créances au cas par cas, notamment en fonction de risques individuellement identifiés, de leur antériorité ou des contentieux les concernant.

3.1.6 RECONNAISSANCE DES REVENUS ET DES MARGES DES PRESTATIONS DE FORMATION

Les recettes et les dépenses liées aux actions de formation sont constatées dans le compte de résultat de la période au cours de laquelle les actions de formation ont lieu. Les prestations de formation facturées par avance figurent au compte de produits constatés d'avance au passif.

3.1.7 DEPENSES PUBLICITAIRES

Livrets et catalogues

Les coûts de réalisation et d'expédition des livrets et catalogues généraux sont comptabilisés en charges à leur date d'expédition aux clients et prospects.

Autres dépenses

Les dépenses d'insertion publicitaire et de participation à des salons sont comptabilisées en charges à la date de parution ou de tenue du salon.

3.1.8 IMPOTS SUR LES BENEFICES

Les impôts sur les bénéfices au compte de résultat représentent les impôts à payer au titre de l'exercice. Les impôts différés ne sont pas enregistrés.

3.1.9 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges visent à couvrir les risques identifiés à la date de clôture qui peuvent engendrer des charges quantifiables. Elles sont évaluées de façon individuelle.

Les indemnités de départ à la retraite sont enregistrées en charges lors de leur paiement dans les comptes sociaux. Elles ne font pas l'objet de provisions.

En 2007, les pertes de certaines filiales de Demos transférées du fait de leur forme juridique (SNC et GIE) ont fait l'objet d'une provision enregistrée dans le compte de provisions pour charges.

3.2. NOTES SUR LE BILAN

3.2.1 NOTES SUR LES POSTES D'IMMOBILISATIONS

3.2.1.1 VARIATIONS DES IMMOBILISATIONS

	<u>Ouverture</u>	<u>Apports fusions</u>	<u>Acquisitions de l'exercice</u>	<u>Cessions ou mises au rebut</u>	<u>Clôture</u>
Immobilisations incorporelles					
Site internet	119.346	-	101.456	-	220.802
Logiciels pédagogique et administratifs	1.027.276	-	584.343	-	1.611.618
Fonds commerciaux	4.398.507	-	753.899 (a)	-	5.152.406
Autres immobilisations incorporelles	309.700	3.050 (b)	37.787	26.667	323.871
Immobilisations en cours	319.131	-	231.330	176.734	373.727
SOUS-TOTAL	6.173.960	3.050	1.708.815	203.401	7.682.424
Immobilisations corporelles					
Matériel pédagogique	157.125	-	36.103	-	193.229
Installation, agencements, aménagements	751.935	-	780.481	-	1.532.417
Matériel de transport	48.290	-	-	20.799	27.491
Matériel de bureau et informatique	73.506	8.321 (b)	42.976	-	124.802
Mobilier de bureau	287.456	-	71.128	-	358.584
Œuvres d'art	80.110	-	4.500	-	84.611
SOUS-TOTAL	1.398.423	8.321	935.189	20.799	2.321.134
Immobilisations financières					
Titres participations	7.092.720	-	2.487.677	916.436	8.663.962
Créances rattachées	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	235.857	-	79.779	2.556	313.080
SOUS-TOTAL	7.328.578	-	2.567.456	918.992	8.977.042
TOTAL GENERAL	14.900.961	11.371	5.211.460	1.143.192	18.980.600

(a) dont Mali fusion NETSTEP : 109 099€

(a) dont Mali fusion E-Learning Agency : 644 800€

(b) apport fusion E-Learning Agency

3.2.1.2 NOTE SUR LE POSTE FONDS DE COMMERCE

Les fonds commerciaux qui apparaissent au bilan pour une valeur brute de 5.152.406 € sont relatifs à :

- ◆ L'acquisition, opérée le 7 mai 1996, auprès d'AT&T-ISTEL de son centre de formation (l'Institut de Formation et de Développement-IFD) pour 245.006 €,
- ◆ Au fonds de commerce de la SARL 2F valorisé 228.674 € lors de la fusion intervenue le 18 août 1999 entre la SA DEMOS et cette société,
- ◆ Au fonds de commerce de la SARL INSIG valorisé à 247.400 € lors de la fusion-absorption intervenue le 28 juin 2002,
- ◆ Au fonds de commerce de la SAS MEDIACURSUS.COM valorisé à 661.000 € lors de la fusion-absorption le 28 juin 2002,
- ◆ Au Mali de fusion technique d'une valeur de 1.053.681 € constaté lors de la fusion absorption de la SARL SOCIETE DE SAXE par Demos réalisée le 26 novembre 2004,
- ◆ Aux fonds de commerce de FORASCO SA (47.036 €) et SOCIETE FORMATION FINANCIERE SA (232.410 €) valorisés à 279.446 € lors de la Transmission Universelle de Patrimoine (TUP) de la SA FORMAT FINANCE réalisée le 31 mars 2005,
- ◆ Au mali de fusion technique d'une valeur de 1.265.733 € constaté lors de la Transmission Universelle de Patrimoine de la SA FORMAT FINANCE par DEMOS réalisée le 31 mars 2005,
- ◆ Au mali de fusion technique d'une valeur de 405.568 € constaté lors de la Transmission Universelle de Patrimoine de la SA METHODIS par DEMOS réalisée le 31 mars 2005,
- ◆ L'acquisition du fonds de commerce Formez voo acquis en 2006 pour 12.000 €,
- ◆ Au mali de fusion technique d'une valeur de 644.799,90 € constaté lors de la Transmission Universelle de Patrimoine de la SAS E-LEARNING AGENCY par DEMOS réalisée le 25 janvier 2007 (avec effet au 1^{er} janvier 2007),
- ◆ Au mali de fusion technique d'une valeur de 109.099,19 € constaté lors de la Transmission Universelle de Patrimoine de la SAS NETSTEP par DEMOS réalisée le 25 janvier 2007 (avec effet au 1^{er} janvier 2007),

3.2.1.3 NOTE SUR LES TITRES

Le tableau des filiales et participations a été établi selon le modèle réglementaire. Il est placé en fin du présent document.

Compte tenu des perspectives d'activité des différentes filiales, les opérations suivantes ont été enregistrées au cours de l'exercice 2007 :

- Dotations pour dépréciations des titres :

. Institut Demos	124.000,00€
. BSIL	15.864,20€
- Reprises de dépréciations :

. Formademos	5.393,25€
--------------	-----------

3.2.1.4 VARIATIONS DES AMORTISSEMENTS

	<u>Ouverture</u>	<u>Apports fusions</u>	<u>Dotations de l'exercice</u>	<u>Amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif</u>	<u>Clôture</u>
Immobilisations incorporelles					
Site Internet	29.384	-	83.249	-	112.633
Logiciels pédagogiques et administratifs	387.677	-	329.216	-	716.893
Autres immobilisations incorporelles	263.531	1.017 (a)	31.242	26.443	269.347
SOUS-TOTAL	680.593	1.017	443.707	26.443	1.098.874
Immobilisations corporelles					
Matériel pédagogique	149.983	-	8.304	-	158.287
Installation, agencements, aménagement	519.223	-	135.003	-	654.226
Matériel de transport	29.844	-	7.636	18.557	18.923
Matériel de bureau et informatique	68.404	3.523 (a)	4.363	-	76.290
Mobilier de bureau	257.891	-	17.254	-	275.145
SOUS-TOTAL	1.025.345	3.523	172.560	18.557	1.182.871
TOTAL GENERAL	1.705.937	4.540	616.268	45.000	2.281.745

(a) Apport fusion E-Learning Agency

Le montant des amortissements en mode linéaire est de 616.268 €

3.2.1.5 NOTE SUR LES VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement au 31 décembre 2007 comprennent un placement à terme de 6 millions d'euros à échéance au 31 janvier 2008. Les Valeurs Mobilières de Placements sont enregistrées à leur valeur d'acquisition.

3.2.2 TABLEAU DES PROVISIONS

	Ouverture	Apports T.U.P.	Dotations	Reprises	Clôture
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES					
♦ Provisions pour litiges divers	252.022	23.951(a)	19.297	21.575	273.695
♦ Provisions pour charges (pertes filiales)	92.065	-	7.712	92.065	7.712
SOUS-TOTAL	344.087	23.951	27.009	113.640	281.407
PROVISIONS POUR DEPRECIATION					
♦ Titres de participation					
LES EDITIONS DEMOS	57.397	-	-	-	57.397
CSE	431.887	-	-	-	431.887
FORMADEMOS	5.393	-	-	5.393	-
INSTITUT DEMOS	-	-	124.000	-	124.000
BSIL	-	-	15.864	-	15.864
BICS	153	-	-	-	153
♦ Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-
♦ Autres créances immobilisées					
FORMADEMOS	2.897	-	-	2.897	-
	497.727	-	139.864	8.290	629.301
♦ Sur actif circulant					
Stock de marchandises	123.744	-	-	10.834	112.910
Comptes clients	1.159.692	5.758 (b)	112.873	8.766	1.269.557
Autres créances	1.859	-	-	-	1.859
Sur comptes courants	-	-	31.105	-	31.105
	1.285.295	5.758	143.978	19.600	1415.431
SOUS-TOTAL	1.783.022	5.758	283.842	27.890	2.044.732
TOTAL GENERAL	2.127.110	29.709	310.851	141.530	2.326.140

(a) : dont apports T.U.P. Netstep : 4.003 €
dont apports T.U.P. E-Learning Agency : 19.948 €

(b) : dont apports T.U.P. E-Learning Agency : 5.758 €

L'ensemble des dotations et des reprises ci-dessus a été classé en exploitation à l'exception de :

- la provision pour dépréciations pour charges de 7.712 € correspondant aux quotes-parts des pertes transférées par les filiales (SNC et GIE), ainsi que la reprise aux provisions pour charges de 92.065 € figurant en résultat financier,
- la reprise des dépréciations pour titres de participations et pour autres titres immobilisés d'un montant de 8.290 € figurant en résultat financier,
- la reprise des provisions pour litiges salariés pour 21.575 €, ainsi que la dotation des provisions pour litiges salariés d'un montant de 19.297 € figurant en résultat exceptionnel,
- la dotation pour dépréciations de titres de 139.864 € figurant en résultat financier.

3.2.3 INFORMATIONS SUR LES DETTES ET LES CREANCES**3.2.3.1 ECHEANCE ET NATURE DES DETTES.**

Les dettes ont des échéances à moins d'un an à l'exception d'une fraction des emprunts auprès des établissements de crédit qui ont des échéances comprises entre un et cinq ans.

NATURE	TOTAL	A UN AN AU PLUS	A PLUS D'UN AN ET CINQ ANS AU PLUS	A PLUS DE CINQ ANS
Emprunts bancaires	4.079.642	1.225.117	2.854.525	-

La ventilation des dettes par nature est la suivante :

	AU 31.12.07	AU 31.12.06
Emprunt obligataire (a)	-	3.845.451
Etablissements de crédits	4.079.642	3.688.600
Garantie Coface	69.264	51.407
Fournisseurs et comptes rattachés	11.893.044	12.100.994
Personnel et comptes rattachés	2.413.135	2.281.324
Sécurité sociale et organismes sociaux	1.868.645	1.478.341
Impôts sur les bénéficiaires	132.051	723.246
Etat – TVA	3.920.172	3.350.669
Etat – autres impôts et taxes	179.784	157.494
Dettes sur immobilisations	22.257	12.400
Groupe	1.974.944	954.643
Autres dettes	824.449	716.753
TOTAL	27.377.386	29.361.321

(a) Note sur l'emprunt obligataire convertible en actions

Le 8 octobre 2001, DEMOS a émis un emprunt convertible en actions portant intérêt au taux nominal de 3%.

Au 31 décembre 2006, le solde de cet emprunt obligataire est égal à 3 845 milliers d'euros, y compris des intérêts courus non échus pour 26 milliers d'euros.

Le contrat, modifié par avenant le 28 novembre 2006, prévoyait notamment que si la société était cotée sur un marché réglementé ou une bourse de valeur, les obligations seraient converties en actions ordinaires de plein droit en totalité et en une seule fois, le taux de conversion applicable étant déterminé en fonction de la valorisation de la société retenue pour la transaction considérée.

Ainsi, l'intégralité des obligations convertibles existantes ont été converties en 840 271 actions nouvelles de la société le 31 mai 2007.

Au 31 décembre 2007, il n'existe donc plus d'obligation convertible en actions.

3.2.3.2 ECHEANCE ET NATURE DES CREANCES.

La ventilation des créances par nature est la suivante :

	AU 31.12.07	Au 31.12.06
Clients ordinaires France	14.447.269	12.106.178
Clients ordinaires international	1.337.266	1.850.002
Clients douteux	421.645	388.185
Clients Groupe	1.566.542	1.627.972
Factures à établir	4.464.149	2.815.004
Autres	176.072	80.395
Sous-total clients	22.412.943	18.867.736
Personnel et comptes rattachés	9.742	9.247
Sécurité sociales et organismes sociaux	18.073	10.534
Etat – impôt sur bénéfiques	-	-
Etat – TVA	1.305.234	1.370.931
Autres impôts et taxes assimilés	-	-
Groupe	2.696.666	2.552.132
Fournisseurs s/ honoraires formations, avoirs à recevoir	4.583	6.733
Fournisseurs divers, avoirs à recevoir	75.953	7.536
Fournisseurs débiteurs	53.463	64.907
Autres divers	188.042	8.789
Sous-total autres créances	4.351.756	4.030.809
TOTAL	26.764.700	22.898.545

Toutes les créances ci-dessus sont à moins d'un an.

3.2.4. DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR ET DES CHARGES A PAYER**3.2.4.1- CHARGES A PAYER**

Clients , avoirs à établir		725.354
Fournisseurs , factures non parvenues		1.692.057
Honoraires de formation	1.047.067	
Autres honoraires Groupe	440.855	
Autres honoraires et achats hors Groupe	204.134	
Personnel et organismes sociaux		2.370.277
Congés payés	1.109.501	
RTT	41.301	
Compte épargne temps	135.569	
Autres rémunérations et primes à payer	455.043	
Participation	431.053	
Participation des employeurs à l'effort construction	45.404	
Participation à la formation professionnelle continue	80.230	
Fonds pour l'insertion des personnes handicapées	50.000	
URSSAF	22.176	

Etat		179.526
Taxe professionnelle	94.083	
Taxe sur les voitures de tourisme	1.875	
Contribution sociale de solidarité	83.568	
Etablissements bancaires et porteurs d'obligations		41.196
Intérêts sur emprunt obligataire	-	
Intérêts sur emprunts bancaires	40.856	
Arrêtés de compte	340	
		5.008.410

3.2.4.2 PRODUITS A RECEVOIR

Clients – factures à établir		4.464.149
Fournisseurs - avoirs à recevoir		80.536
Honoraires de formation	4.583	
Autres	75.953	
		4.544.685

3.2.5. COMPTES DE REGULARISATION**3.2.5.1 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE**

Les produits constatés d'avance concernent quasi exclusivement des formations facturées avant le 31 décembre 2007 mais non encore dispensées (1.305.455 €).

3.2.5.2 CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Les charges constatées d'avance s'élèvent à la clôture de l'exercice à 620.148 €. Leur ventilation par nature est donnée dans le tableau ci-dessous.

NATURE	MONTANT	NATURE	MONTANT
Opérations de marketing	340.837	Leasing	73.930
Loyer des locaux	4.584	Abonnements revues	6.581
Assurances	9.421	Honoraires	91.855
Location mobilière - contrat d'entretien	26.795	Frais de recrutement	1.573
Maintenance logiciels	55.909	Services extérieurs	8.666

3.2.6 CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres ont évolué comme suit au cours de l'exercice :

	OUVERTURE	AFFECTATIO N 2006	AUGMENT. DU CAPITAL	PRIMES LIEES AU CAPITAL	FRAIS LIES A INTRODUCTION EN BOURSE	RESULTAT DE L'EXERCICE	CLOTURE
Capital	1.000.000		404.118				1.404.118
Primes liées au capital	48.998	-		15.351.327	(749.128)	-	14.651.197
Réserve légale	100.000	-				-	100.000
Réserve Spéciale	39.401	11.842				-	51.243
Autres réserves	5.000.068	2.115.500				-	7.115.568
Résultat	2.386.342	(2.386.342)				3.988.250	3.988.250
Dividendes		(259.000)					
TOTAL	8.574.809						27.310.376

**Capital social**

Au 31 décembre 2006, le capital social de DEMOS se composait de 10.000 actions de 100 euros de valeur nominale, entièrement libérées. Ces actions se répartissent entre 9.412 actions ordinaires (ou de catégorie A) et 588 actions de catégorie B. Au cours de l'exercice 2007, les opérations suivantes ont été réalisées :

- L'Assemblée Générale du 18 avril 2007 a décidé de diviser par 400 la valeur nominale des actions composant le capital de DEMOS afin de réduire cette valeur nominale de 100€ à 0,25 euros. De ce fait, le nombre d'actions composant le capital social a été porté à 4 000 000.
- Sur délégation accordée par l'Assemblée Générale du 18 avril 2007, le Conseil d'administration du 31 mai 2007 a constaté la conversion de 2.947 obligations convertibles en 840.271 actions nouvelles de la société DEMOS de 0,25 euros de valeur nominale chacune, portant ainsi le capital de la société à 1 210 067,75 euros.
- Sur délégation accordée par l'Assemblée Générale du 18 avril 2007, le Conseil d'administration du 4 juin 2007 a constaté la réalisation d'une augmentation de capital par voie d'appel public à l'épargne d'un montant de 160 875,25 euros par émission de 643 501 actions nouvelles de 0,25 euros de valeur nominale chacune. Cette opération a ainsi porté le capital de la société à 1 370 943 euros. Les actions nouvelles ayant été souscrites au prix unitaire de 15,54 euros, le produit brut de cette augmentation de capital s'élevait à 10 000 005,54 euros.

- Sur délégation accordée par l'Assemblée Générale du 18 avril 2007, le Conseil d'administration du 25 juin 2007 a constaté l'exercice intégral de l'option de surallocation de la part de l'établissement introducteur Oddo & Cie, qui lui conférait la faculté de souscrire un montant maximum de 92 468 actions. De ce fait, le Conseil d'administration a constaté la réalisation de l'augmentation du capital social de la société d'un montant de 23 117 euros par émission de 92.468 actions nouvelles de valeur nominale de 0,25 euros chacune. Cette opération a ainsi porté le capital de la société à 1.394.060 euros, composé de 5 576 240 actions de valeur nominale de 0,25 euros chacune. Compte tenu d'un prix de souscription de 15,54 euros par action, le produit brut de cette opération s'élevait à 1 436 952,72 euros.
- Sur délégation accordée par l'Assemblée Générale du 18 avril 2007, le Conseil d'administration du 5 juillet 2007 a constaté la réalisation de l'augmentation de capital réservée aux salariés de la Société - et de ses filiales françaises - adhérents de son plan d'épargne entreprise d'un montant de 10 058,5 euros par création des 40 234 actions nouvelles. Compte tenu d'un prix de souscription de 12,42 euros par action, le produit brut de cette opération s'élevait à 499 706,28 euros.

A la suite de ces différentes opérations, le capital social de la société au 31 décembre 2007 s'élève à 1 404 118,50 euros ; il est composé de 5 616 474 actions ordinaires de 0,25 euros de nominal.



Actions de catégorie B

Conformément aux statuts de la société, les actions de catégories B existantes au 31 décembre 2006 ont été assimilées à des actions ordinaires du fait de l'introduction en bourse de la société sur le marché Alternext d'Euronext Paris avant le 30 juin 2007. Au 30 juin 2007, le capital de la société ne comporte donc plus d'actions de catégorie B.



Dividendes

Le montant des dividendes ordinaires au titre de l'exercice 2006 attribués par l'Assemblée Générale des actionnaires du 18 avril 2007, ainsi que le montant par action s'analysent comme suit :

	2006
Dividende net global en milliers d'euros	259
Dividende net par action en euros	0,065

Compte tenu du fait que la société a été introduite sur un marché réglementé avant le 30 juin 2007, et conformément aux statuts de la société, le droit au dividende précipitaire, prioritaire et cumulatif des actions de catégorie B a été supprimé de plein droit.



Primes liées au capital

Suite aux différentes augmentations de capital décrites ci-dessus, résultant de la conversion des obligations convertibles, de l'appel public à l'épargne, de l'exercice intégral de l'option de surallocation et de l'offre réservée aux salariés, le montant des primes liées au capital au 31 décembre 2007 est de 14.651 milliers d'euros.

Les frais relatifs à l'introduction en bourse enregistrés au cours du premier semestre 2007 étaient de 1 124 milliers d'euros. Net de l'effet d'impôt, ces frais d'introduction en bourse sont d'un montant de 749 milliers d'euros, qui a été imputé sur les primes liées au capital.



Rémunération en actions (plan de stock option)

Le 22 octobre 2004, le Conseil d'administration de DEMOS a attribué à certains dirigeants 272 options de souscription d'actions donnant droit chacune à un maximum d'une action, soit une augmentation de capital maximum en valeur nominale de 54 000 euros. Le prix d'exercice de l'option a été fixé à 1 545 euros par action.

Les options devront être levées au plus tôt après quatre ans et au plus tard après six ans après la date d'attribution. Les bénéficiaires des options devront être en fonction lors de l'exercice de ces options et ne pas être démissionnaires. Le plan est assorti d'une condition suspensive prévoyant que l'exercice des options est subordonné à l'introduction des actions de la société sur un marché réglementé. Si cette condition n'est pas remplie avant le 30 Juin 2009, le plan deviendrait caduc.

Le plan prévoit une progression du nombre d'option exerçable en fonction de la valeur de DEMOS à la date de son introduction en bourse :

- si la valeur est inférieure à 60 millions d'euros, le nombre d'actions exerçable est limité à 30% du nombre attribué ;
- si la valeur se situe entre 60 millions et 70 millions, le nombre d'options exerçables est porté à 50% ;
- si la valeur se situe entre 70 et 100 millions d'euros, la proportion d'options exerçables reflète la valeur de DEMOS à l'intérieur de cette fourchette ; par exemple si la valeur de DEMOS est de 80 millions d'euros, la proportion exerçable est de 80% ;
- au-delà d'une valeur de 100 millions d'euros, l'intégralité des options attribuées est exerçable.

Dans ces différentes hypothèses, les options non exerçables deviennent caduques.

La condition suspensive a été réalisée du fait de l'introduction en bourse réalisée le 31 mai 2007. Par ailleurs, compte tenu d'une part de la division par 400 de la valeur nominale des actions de la société et, d'autre part, d'une valorisation de la société égale à 70 millions d'euros en milieu de fourchette, le nombre d'options exerçables au 31 décembre 2007 s'élève à 76 160.

Au 31 décembre 2007, aucune option n'avait été exercée compte tenu du délai d'acquisition des droits prévus par le plan.

Conformément aux règles comptables françaises, les options de souscription d'actions n'ont et n'auront jamais aucun effet direct sur le compte de résultat, qu'elles soient levées ou non par leurs bénéficiaires.



Rémunération en actions (attribution d'actions gratuites)

Le Conseil d'administration du 13 décembre 2007 a décidé, conformément à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 avril 2007, l'attribution d'un nombre total de 13 000 actions gratuites à émettre, d'une valeur nominale de 0,25 euro chacune, au profit de certains cadres de la société DEMOS.

Le règlement du plan d'attribution des actions gratuites précise notamment les conditions et critères d'attribution suivant :

- Durée de la période d'acquisition : l'attribution des actions gratuites aux bénéficiaires deviendra définitive au terme d'une période d'acquisition d'une durée de deux ans, qui commence à courir à compter du 13 décembre 2007. Les droits résultant de l'attribution gratuite d'actions sont incessibles jusqu'au terme de la période d'acquisition.
- Conditions et critères d'attribution : les actions de la société DEMOS attribuées gratuitement, ne pourront être acquises définitivement par un bénéficiaire au terme de la période d'acquisition, que si ce dernier est encore salarié de la Société ou d'une société contrôlée par DEMOS au sens de l'article L.233-3 du Code de commerce sauf départ en retraite ou licenciement non motivé par une faute.
- Durée de la période de conservation : à compter de l'attribution définitive des actions à l'issue de la période d'acquisition, les bénéficiaires devront conserver ces actions, sans pouvoir les céder, pendant une période de conservation de deux ans.
- Droit des bénéficiaires durant la période de conservation et au terme de celle-ci : pendant la période de conservation, et nonobstant l'obligation de conservation des actions, les bénéficiaires pourront exercer les droits attachés à celles-ci, et en particulier le droit d'information et de communication, le droit préférentiel de souscription, le droit de vote et le droit aux dividendes. Au terme de la période de conservation, les bénéficiaires pourront librement céder les actions attribuées.

3.3. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

3.3.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de DEMOS a été réalisé en 2007 dans les zones géographiques suivantes :

	2007	2006
France métropolitaine	51.493.556	39.890.324
Etrangers	3.696.649	5.561.920
TOTAL	55.190.205	45.452.244

Sa ventilation par activités est la suivante :

	2007	2006
Vente de documents pédagogiques	173.426	103.416
Ventes de matériel	246.577	39.059
Vente de CD Rom	7.293	5.082
SOUS-TOTAL VENTES DE MARCHANDISES	427.297	147.557
Prestations de formation	52.398.003	43.520.096
Prestations annexes de formation	1.303.293	826.701
SOUS-TOTAL PRESTATIONS FORMATION	53.701.296	44.346.797
Diverses prestations aux sociétés du groupe	963.683	883.912
Diverses prestations hors Groupe	97.929	73.979
SOUS-TOTAL PRESTATIONS DIVERSES	1.061.612	957.891
SOUS-TOTAL PRESTATIONS DE SERVICES	54.762.908	45.304.686
TOTAL	55.190.205	45.452.244

En 2007, les prestations annexes de formation sont principalement constituées de participations aux frais de repas (542.385 €), de participation aux frais de déplacement et de réception (647.340 €) et des locations de salles et matériel (113.395 €).

En 2007, les prestations diverses effectuées auprès des sociétés du Groupe DEMOS sont des locations de locaux (173.392 €), des refacturations d'opérations publicitaires (116.646 €), de prestations administratives (comptables, contrôle de gestion, informatique, ressources humaines, marketing) pour un montant de 673.645 €.

Conformément à l'arrêté du 2 août 1995 (JO du 12 août 1995), l'origine des ressources, la décomposition des actions de formation par finalité et le détail des conventions de ressources publiques affectées sont donnés par les tableaux page suivante.

DECOMPOSITION DES ACTIONS DE FORMATION PAR FINALITE

FINALITES DES ACTIONS	VOLUMES FINANCIERS			
	2007		2006	
	Montant en K€	%	Montant en K€	%
Diplômantes (1)	-	-	-	-
Perfectionnement professionnel et qualifiant (2)	53.701	100%	44.347	100%
Insertion sociale	-	-	-	-
Total	53.701	100%	44.347	100%

(1) diplômes nationaux, titres homologués (2) certificats de branches, certificats d'entreprise, attestations.

CONVENTIONS DE RESSOURCES PUBLIQUES AFFECTEES

Convention	Montant Initial	Suivi exécution		
		Solde au début de l'exercice	Utilisation en cours d'exercice	Solde en fin d'exercice
Néant				

RESSOURCES DE LA SOCIETE

ORIGINE DES FONDS	MONTANT 2007		MONTANT 2006	
	EN K€	EN %	EN K€	EN %

I – RESSOURCES PROVENANT DES ENTREPRISES ET ADMINISTRATIONS POUR LEURS SALAIRES ET DES PARTICULIERS				
Entreprises (y compris Commission Européenne)	44.532	83%	39.324	89%
Etat, Collectivités locales & Etablissements publics	536	1%	286	1%
Entreprises via: FONGECIFS, OMA, FAF	8.586	16%	4.365	9%
Particuliers	47	Ns	86	Ns
SOUS-TOTAL I	53.701	100%	44.061	99%

II – RESSOURCES PROVENANT DES POUVOIRS PUBLICS				
Instances européennes			-	-
Etat			-	-
Régions			-	-
Autres			-	-
SOUS-TOTAL II			-	-

III – AUTRES				
Autres organismes de formation	-	-	286	1%
Autres ressources	-	-	-	-
SOUS-TOTAL III	--	-	286	1%

TOTAL DES RESSOURCES	53.701	100 %	44.347	100 %
-----------------------------	---------------	--------------	---------------	--------------

3.3.2 RESULTAT FINANCIER

3.3.2.1 PRODUITS FINANCIERS

Au cours de l'exercice 2007, les produits financiers d'un montant total de 525.875€ étaient principalement composés de dividendes reçus pour 99.900 €; de la reprise de la dépréciation de titres Formademos pour 5.393€; d'une part et des créances rattachés à des participations pour 2.897€, d'autre part, de la reprise de la provision quote-part des pertes des SNC et GIE pour 92.065€; le solde correspond à des intérêts moratoires perçus des clients pour 1.716€, aux intérêts perçus au titre des avances en compte courant aux filiales pour 151.375€, des placements de trésorerie à court terme pour 171.882€ et des gains de changes pour 646€.

3.3.2.2 CHARGES FINANCIERES

Le montant des charges financières de 503.036 € s'analyse comme suit :

- Intérêts et charges assimilés : 354.710 €
- Dotation aux dépréciations pour charges correspondant à la quote-part des pertes des SNC et GIE détenus : 7.712 €
- Dotations aux provisions pour dépréciation de titres : 139.864 €
- Différences négatives de change : 750 €

3.3.3 CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

3.3.3.1 CHARGES EXCEPTIONNELLES

3.3.3.1.1 – SUR OPERATIONS DE GESTION

Pour l'exercice 2007, ce poste est constitué d'un abandon de créances accordé à CSE pour un montant de 71.610 €, à Demos EWA pour un montant de 350.000€ et SEPEPP de 300 000 €, d'un litige social (46.600 €), de litiges fournisseurs (1.064 €) et pénalités fiscales (246 €).

3.3.3.1.2 - SUR OPERATIONS EN CAPITAL

Ces charges correspondent à la valeur nette comptable d'immobilisations incorporelles cédées ou mise au rebut (224 €) et d'immobilisations corporelles cédées ou mise au rebut (2.242 €).

3.3.3.1.3 - DOTATIONS EXCEPTIONNELLES AUX PROVISIONS

Ces charges sont principalement relatives aux provisions pour des litiges avec des fournisseurs ou des salariés (19.297 €)

3.3.3.2 PRODUITS EXCEPTIONNELS

3.3.3.2.1 - SUR OPERATIONS DE GESTION

Néant.

3.3.3.2.2 - SUR OPERATIONS EN CAPITAL

Ce poste est constitué des produits de cession des immobilisations corporelles pour 3.010 €.

3.3.3.2.3 – REPRISES EXCEPTIONNELLES AUX PROVISIONS

Les reprises sur provisions sont relatives aux provisions pour litiges salariés d'un montant de 21.575 € au 31 décembre 2007.

3.3.4 IMPOT SUR LES SOCIETES**3.3.4.1 CHARGE D'IMPOT**

L'impôt sur les sociétés dû par DEMOS au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élève, contribution comprise, à 1.770.451 €

Il s'explique de la manière suivante :

- Imposition résultant d'une taxation à 33,33% du résultat fiscal pour 1.524.332 €
- Contribution sociale à 3,3% pour 25.169 €
- Régularisation d'IS sur années antérieures (14.750 €),
- Diminué d'un produit d'intégration fiscale pour (138.864 €),
- Imposition sur les frais d'introduction en bourse : 374.564 €

Le résultat fiscal d'ensemble s'est établi au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 à 4.577.114 €

3.3.4.2. VENTILATION DE L'IMPOT

La ventilation de l'impôt sur les sociétés entre le résultat courant et le résultat exceptionnel s'établit comme suit :

	RESULTAT COURANT	RESULTAT EXCEPTIONNEL	PARTICIPATION	EFFET INTEGRATION	TOTAL
Résultat avant impôt	6.956.451	(766.697)	(431.053)		5.758.701
Impôt	(2.145.813)	236.498	-	138.864	(1.770.451)
Résultat net	<u>4.810.638</u>	<u>(530.199)</u>	<u>(431.053)</u>	<u>138.864</u>	<u>3.988.250</u>

3.3.4.3 SITUATION FISCALE LATENTE

Au 31 décembre 2007, les impôts différés, déterminés comme si la société était imposée séparément, sont composés des montants actifs et passifs suivants :

	31 décembre 2007			31 déc 06
	Base	Taux	Impôt	Impôt
Provision à déductibilité différée	1.624.122	33,33% ⁽¹⁾	541.320	531.146
Moins-value à long terme à imputer	344.694	19 % ⁽²⁾	65.491	65.491
			606.811	596.637

(1) soit 33% ^{1/3} (2) soit 19%

3.3.4.4 REGIME FISCAL DES GROUPES DE SOCIETES

Depuis le 1^{er} janvier 2002, DEMOS est la société mère du groupe d'intégration fiscale constitué avec les sociétés DEMOS LANGUES, EXPERTISE & CONSULTING DE L'ARCADE, LES EDITIONS DEMOS, FORMASTORE (ex LG2P) et INSTITUT DEMOS.

3.4. AUTRES INFORMATIONS

3.4.1 OPERATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIEES

3.4.1.1- BILAN

SOCIETE	Pret	Comptes Courants Débiteurs	Autres créances	Comptes Courants Créditeurs	Autres Dettes
AFRAMP		13.074	41.914	-	26.146
FORMASTORE		92.228	227.076	1.063.238	148.078
DEMOS LANGUES		48.008	195.418	89.165	14.932
E.C.A.		-	125.053	193.804	1.887
E.F.P.		-	-	-	7.008
France ACTION LOCALE		-	47.409	28.237	671
LES EDITIONS DEMOS		323.093	97.367	-	147.188
OASYS		-	26.260	-	-
SEF		-	-	600.500	33.836
SEPEPP		826.301	543.184	-	108.993
INSTITUT DEMOS		588.796	125.589	-	208.714
CSE		36.518	28.356	-	2.126
DEMOS BENELUX		89.948	31.429	-	180.000
DEMOS POLSKA		227.000	-	-	-
EWA		346.262	37.988	-	6.374
FORMADEMOS		41.104	288.422	-	5.979
SHANGHAI YING GANG DEMOS		10.000	3.255	-	-
DEMOS IFC		111	63.238	-	4.089
DEMOS MIDDLE EAST		23.117	-	-	-
GLOBAL ESTRATEGIAS		-	-	-	-
BSIL DEMOS		31.105	2.000	-	-
TOTAL	-	2.696.665	1.883.958	1.974.944	896.021

3.4.1.2- COMPTE DE RESULTAT

SOCIETE	CHARGES FINANCIERES	PRODUITS FINANCIERS
AFRAMP	-	4.652
DEMOS LANGUES	2.819	99.900
LES EDITIONS DEMOS	-	21.329
E.C.A.	1.887	-
France ACTION LOCALE	671	-
CSE	-	3.337
WDB	-	-
INSTITUT DEMOS	-	24.934
DEMOS BENELUX	-	11.853
EWA	-	21.225
SEF	33.836	-
SEPEPP	-	52.093
FORMASTORE	27.754	-
FORMADEMOS	-	822
TOTAL	66.967	240.145

3.4.2 INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE

En vertu de la législation sociale française, les salariés de la société auront droit à une indemnité de départ à la retraite s'ils figurent parmi les effectifs au moment de leur départ à la retraite.

L'engagement de la société à ce titre au 31 décembre 2007 est estimé à 258.429 euros.

L'estimation prend notamment en compte la probabilité de maintien du personnel dans la société jusqu'au départ en retraite, l'évolution future de la rémunération et un taux d'actualisation reflétant le taux de rendement des obligations émises par des émetteurs privés de premier rang.

3.4.3 EFFECTIFS

Les effectifs au 31 décembre 2007 du personnel permanent sont les suivants :

Catégorie	Exercice 2007	Exercice 2006
Cadre	126	117
Non cadre	134	98
TOTAL	260	215

3.4.4 DROIT INDIVIDUELS A LA FORMATION

Les droits individuels à la formation acquis par le personnel inscrit au 31.12.2007 dans le cadre de la loi 2004-391 du 04 mai 2004 représentent 11 288 heures.

3.4.5 ENGAGEMENTS HORS BILAN

3.4.5.1 ABANDONS DE CREANCES

3.4.5.1.1 LTD C.S.E

- Suivant l'acte sous seing privé en date du 01 juillet 2003, la société DEMOS a accordé un abandon de créance à CSE à hauteur de 101.755,07 €. Il a été accepté une clause dite de « retour à meilleure fortune » qui précise que « *si dans un délai de cinq exercices à compter de la clôture de l'exercice au cours duquel est intervenu l'abandon de créance (soit à compter de l'exercice clos le 31 décembre 2003), le cumul des résultats nets comptables de CSE Ltd devient supérieur à 200.000€, la créance renaîtra. Cette renaissance ne saurait toutefois rendre les capitaux propres négatifs.* ».

Au 31 décembre 2007, les capitaux propres restants négatifs, la créance ne peut renaître. Cette convention a été autorisée préalablement par le Conseil d'Administration de DEMOS du 14 mai 2003.

- Suivant l'acte sous seing privé en date du 15 décembre 2003, la société DEMOS a accordé un abandon de créance à CSE à hauteur de 670.000 € sur compte courant. Il a été accepté une clause dite de « retour à meilleure fortune » qui précise que « *si dans un délai de cinq exercices à compter de la clôture de l'exercice au cours duquel est intervenu l'abandon de créance (soit à compter de l'exercice clos le 31 décembre 2003), le cumul des résultats nets comptables de CSE Ltd devient supérieur à 200.000€, la créance de DEMOS renaîtra. Cette renaissance ne saurait toutefois rendre les capitaux propres négatifs.* ». Cette convention a été autorisée préalablement par le Conseil d'Administration de DEMOS du 15 décembre 2003.

Au 31 décembre 2007, les capitaux propres restants négatifs, la créance ne peut renaître. Cette convention a été autorisée préalablement par le Conseil d'Administration de DEMOS du 15 décembre 2003.

- Suivant l'acte sous seing privé en date 10 octobre 2007, la société DEMOS a accordé un abandon de créance à CSE à hauteur de 71 610 € sur compte courant. Il n'a pas été prévu de clause dite de « retour à meilleure fortune ». Cette convention a été autorisée préalablement par le Conseil d'Administration de DEMOS du 10 octobre 2007.

3.4.5.1.2 DEMOS EWA GMBH

- Suivant l'acte sous seing privé en date du 17 octobre 2006, la société DEMOS a accordé un abandon de créance à DEMOS EUROPÄISCHE WIRTSCHAFTAKADEMIE à hauteur de 300 000 € sur compte courant. Cette convention a été autorisée préalablement par le Conseil d'Administration de DEMOS du 17 octobre 2006.

Cet abandon de créance est assorti d'une clause de retour à meilleure fortune valable pendant cinq ans à compter de l'exercice 2007 jusqu'au 31 décembre 2011 qui précise que : « *Si au cours de cette période DEMOS EUROPÄISCHE WIRTSCHAFTAKADEMIE dégage des bénéfiques et que sa situation nette redevient positive, DEMOS EUROPÄISCHE WIRTSCHAFTAKADEMIE devra rembourser DEMOS à concurrence de sa situation nette positive. Il précise que cet abandon de créances à caractère financier serait intégralement déductible du résultat fiscal propre de DEMOS pour la détermination du résultat fiscal d'ensemble, cet effet fiscal de droit commun ferait l'objet d'une neutralisation.* »

Au 31 décembre 2007, sa situation nette étant négative, la créance ne peut renaître. Cette convention a été autorisée préalablement par le Conseil d'Administration de DEMOS du 17 octobre 2006.

- Suivant l'acte sous seing privé en date du 10 octobre 2007, la société DEMOS a accordé un abandon de créance à DEMOS EUROPÄISCHE WIRTSCHAFTAKADEMIE à hauteur de 350 000 € sur compte courant et ceci à effet du 10 octobre 2007. Cette convention a été autorisée préalablement par le Conseil d'Administration de DEMOS du 10 octobre 2007.

Cet abandon de créance est assorti d'une clause de retour à meilleure fortune valable pendant cinq ans à compter de l'exercice 2008 jusqu'au 31 décembre 2012 qui précise que : « *Si au cours de cette période DEMOS EUROPÄISCHE WIRTSCHAFTAKADEMIE dégage des bénéfiques et que sa situation nette redevient positive, DEMOS EUROPÄISCHE WIRTSCHAFTAKADEMIE devra rembourser DEMOS à concurrence de sa situation nette positive.* ». Cette convention a été autorisée préalablement par le Conseil d'Administration de DEMOS du 10 octobre 2007.

3.4.5.1.3 SOCIETE D'ETUDES ET DE PREPARATION AUX EXAMENS PUBLICS ET PRIVES SA

- Suivant l'acte sous seing privé en date du 13 décembre 2007, la société DEMOS a accordé un abandon de créance en faveur de la Société d'Etudes et de Préparation aux Examens Publics et Privés (SEPEPP) à hauteur de 300 000 € sur compte courant. Cette convention a été autorisée préalablement par le Conseil d'Administration de DEMOS du 13 décembre 2007.

Cet abandon de créance est assorti d'une clause de retour à meilleure fortune valable pendant cinq ans à compter de l'exercice 2008 jusqu'au 31 décembre 2012 qui précise que : « Si au cours de cette période la SEPEPP dégage des bénéfices et que sa situation nette redevient supérieure à son capital social actuel de 129.467€, la SEPEPP devra rembourser DEMOS à concurrence de l'excédent. ». Cette convention a été autorisée préalablement par le Conseil d'Administration de DEMOS du 13 décembre 2007.

3.4.5.2 CAUTIONS ACCORDEES

Le détail des cautions données par les établissements de crédit pour le compte de DEMOS SA est le suivant :

BANQUE	LIBELLE DE LA CAUTION	MONTANT	ECHEANCE	
B.N.P.	SCP 20, rue de l'Arcade (20 sur rue RDC-1 ^{er} porte gauche)	7.852,70	31.12.09	Tacite reconduction
"	SCP 20, rue de l'Arcade (20 sur rue entresol)	14.955,48	30.09.09	Tacite reconduction
"	SCP 20, rue de l'Arcade (20 sur rue 2 ^{ème})	25.201,47	30.06.07	Tacite reconduction
"	SCP 20, rue de l'Arcade (20 sur rue 4 ^{ème} & 5 ^{ème})	52.996,04	14.04.08	Tacite reconduction
"	SCP 20, rue de l'Arcade (20 sur cour RDC)	40.494,83	31.12.09	Tacite reconduction
"	SCP 20, rue de l'Arcade (20 sur cour 1 ^{er})	21.779,18	30.09.09	Tacite reconduction
"	SCP 20, rue de l'Arcade (20 sur cour 2 ^{ème})	25.139,11	31.12.09	Tacite reconduction
"	SCP 20, rue de l'Arcade (20 sur cour 3 ^{ème} & 4 ^{ème})	44.746,80	20.03.11	Tacite reconduction
"	Montalembert (22 sur rue 3 ^{ème}) Représenté par Foncia Franco Suisse	19.947,80	30.09.03	Caution mise en jeu non rééval.
"	SCP 20, rue de l'Arcade (20 sur rue 5 ^{ème})	21.086,40	31.12.09	Tacite reconduction
"	Indivision de Brey (22 sur cour 1 ^{er})	24.046,36	31.03.08	
"	M. Bertrand de Montalembert (Dauchez) (22 sur cour 2 ^{ème})	24.242,05	30.06.09	
"	Indivision Montesquieu Fezensac (32 rue Arcade)	70.000,00	30.04.2010	Tacite reconduction
"	COFIMAB (Toulouse)	3.925,27	30.09.07	

"	Agence pour la promotion Maroc	2.647,67	Main levée	Fin du projet
"	Ministère du Tourisme Maroc	2.647,67	Main levée	
"	Diadikasia appel d'offre Grèce	67.671	Main levée	
"	Ministère d'Algérie appel d'offre	262.584	Main levée	
	Ministère de la Poste Algérie appel d'offre	500	Main levée	
	ONCF Maroc	926,68	Main levée	
	Secrétariat Etat chargé artisanat Maroc	2.647,67	20/03/2008	
	Royal Air Maroc	3.530,23	Main levée	
	Ministère Tourisme artisanat Maroc	4.626,01	Main levée	
	Banque Centrale Pop Maroc appel d'offre	1.323,84	Main levée	
	Office Formation Professionnelle Maroc	706,05	Main levée	
	Office Formation Professionnelle Maroc	1.412,09	Main levée	
	Ministère de la Poste Algérie appel d'offre	1.000	Main levée	
	Caisse de retraite Maroc	2.206,39	22/03/2008	
	Banque centrale populaire Maroc	2.647,67	Main levée	
	Royal Air Maroc	2.647,67	Main levée	
	Ministère tourisme artisanat Maroc	882,56	Main levée	
	Ministère modernisation Maroc	1.765,11	Main levée	
TOTAL		758.785,80		

3.4.5.3- EFFETS ESCOMPTEES OU REMIS A L'ENCAISSEMENT

Des effets sont remis à l'encaissement mais non crédités pour un montant de 28.484 €.

3.4.5.4- SOLIDARITE EN PAIEMENT

4.5.4.1 DEMOS LANGUES SARL

Aux termes d'un acte sous seing privé en date du 11 mars 1998, DEMOS LANGUES a cédé le droit au bail qu'elle détenait sur les locaux situés au 35, cours de la Liberté à Lyon (69003) à DEMOS. DEMOS LANGUES reste répondant solidaire de DEMOS du paiement du loyer et de l'entière exécution des conditions du bail.

3.4.5.4.2 C.S.E. LTD

Suivant l'acte sous seing privé en date 09 avril 2003, la société DEMOS se porte garant des obligations concernant un bail sur 10 ans accordé à la société C.S.E par les sociétés HEMINGWAY n° 1 et n° 2. Cette convention a été autorisée préalablement par le conseil d'administration du 08 avril 2003.

3.4.5.5- REVISION DE PRIX DE PARTS ACQUISES

- Le 22 décembre 2004, la société EWA a été acquise par Demos. Le contrat de cession prévoit des compléments de prix en fonction du niveau d'activité de cette filiale sur les années 2005 et 2006. Au titre de l'année 2005, un premier complément de prix de 20K€ a été versé en avril 2006. Un second complément de prix de 40K€ a été payé en avril 2007.
- Le 13 décembre 2005, Demos a acquis 100% des titres de trois sociétés du sous-groupe E-Learning Agency. Le contrat d'acquisition prévoit que des compléments de prix soient versés aux cédants dans certaines conditions. Le montant de ces compléments de prix dépendait d'une part, de l'éventuelle croissance du chiffre d'affaires des activités acquises et, d'autre part, du résultat d'exploitation de la société FORMASTORE en 2006 et 2007. Conformément à l'article 2.1.2. du contrat de cession d'actions du 12 décembre 2005 et au titre de l'exercice 2006, un premier complément de prix de 27K€ a été versé le 18 septembre 2007.
- Le 16 décembre 2005, Demos a acquis 51% des titres de Global Estrategias. Le contrat d'acquisition prévoit un engagement de rachat par Demos des 49% résiduels entre 2008 et 2010. La formule de calcul du prix est similaire à la méthode de valorisation utilisée pour l'acquisition des 51% en décembre 2005.
- Dans le cadre de l'acquisition de la société EUROPEENNE DE FORMATION PROFESSIONNELLE (Formalangués) le 9 janvier 2007, DEMOS s'est engagé à verser au cours de l'année 2009, et au plus tard le 30 juin 2009 (i) un premier complément de prix, plafonné à 500 000 euros, variant en fonction de la croissance du chiffre d'affaires réalisé au cours des exercices 2007 et 2008 et (ii) un deuxième complément de prix, non plafonné, variant en fonction de la croissance du résultat net réalisé au cours des exercices 2007 et 2008.

3.4.5.6- EVENEMENTS POST CLOTURE

• **Acquisition de la société MIND ON SITE**

Le 9 janvier 2008, DEMOS a acquis 51% des titres de la société MIND ON SITE, payé intégralement en numéraire. Le contrat de cession prévoit une acquisition à l'horizon 2009/2010 des 49% restants.

Spécialisée dans le e-learning et située sur le lac de Genève, la société édite et distribue une solution logicielle, MOS Chorus, qui a pour vocation de faciliter la conception de contenus pédagogiques de elearning et leur diffusion en ligne. MOS est un des CLMS (Content Learning Management System) leader en France et en Suisse. Créée en 2001, MOS bénéficie d'une excellente réputation et compte des clients prestigieux parmi les organismes internationaux (ONU, OMS...) et les grands groupes privés (CNP, Orange, Air France, SFR, AGF, Nestlé...). En 2007, la société a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 1,3 million de francs suisses.

- **Acquisition de la société PRAGOEDUCA**

Le 22 février 2008, DEMOS a acquis 100% des titres de la société PRAGOEDUCA, intégralement payé en numéraire.

Créée à Prague en 1990, la société PRAGOEDUCA s'est imposée comme un des leaders de la formation professionnelle continue en République Tchèque. Son business model, similaire à celui de DEMOS combine formation interentreprises, formation intraentreprise, e-learning et édition.

La société, largement bénéficiaire, a réalisé en 2007 un chiffre d'affaires d'environ 1 million d'euros.

DEMOS s'est engagé à verser au cours de l'année 2010, un complément de prix, plafonné à 715 000 euros, variant en fonction de la croissance du chiffre d'affaires réalisé au cours des exercices 2008 et 2009 et de la croissance du résultat net réalisé au cours des exercices 2008 et 2009.

- **Dissolution de la Joint Venture BSIL Demos et création d'une nouvelle filiale en Australie**

En juillet 2006, DEMOS a créé une Joint Venture (BSIL DEMOS) avec une société australienne, BSI Learning, exerçant son activité dans les domaines de la formation dans le cadre de projets gouvernementaux, du conseil en ressources humaines et du conseil en développement international. DEMOS détient 51 % de BSIL DEMOS.

Les comptes de BSIL DEMOS au 31 Décembre 2007 ont fait apparaître une perte de 141 milliers d'euros pour un chiffre d'affaires de 114 milliers d'euros. Ces résultats, nettement en deçà des objectifs fixés, sont révélateurs d'un échec de la Joint Venture mise en place et des difficultés de coopération avec BSIL.

Cette situation étant préjudiciable à la bonne image du Groupe DEMOS, il a été décidé de mettre un terme à cette collaboration et donc de procéder à la dissolution de la Joint Venture et à la création d'une nouvelle filiale détenue à 66% par Demos et à 34% par un des principaux cadres du Groupe.

- **Création d'une nouvelle filiale à Pékin**

Début 2008, Demos a fondé la structure DEMOS PEKIN avec un partenaire local et un des principaux cadres du Groupe. DEMOS en détient 67%, alors que le capital initial de cette structure est de 3 000 000 RMB.

Dans la continuité de la politique de développement international du Groupe, cette structure a pour vocation d'accélérer le développement de ses activités sur le territoire Chinois et de diffuser l'ensemble de la gamme des produits du Groupe dans la région de Pékin.

1. Liste des filiales et participations

Les données sont exprimées en euros sauf indications expresses.

DECRET 83-1020 du 29 novembre 1983, Article 24 L.				
FILIALES ET PARTICIPATIONS * * INFORMATIONS * FINANCIERES	Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessous :			
	1° FILIALES de plus de 50% du capital détenu par DEMOS			
Dénomination sociale	DEMOS LANGUES	E.C.A.	C.S.E. (données en £)	DEMOS BENELUX
Forme Ville du siège social N° SIRET	SARL PARIS 30703535200029	SAS PARIS 33107494800034	LTD LONDRES 2649452	SPRL BRUXELLES n° TVA : B477693425
Capital	100 000	102 000	1 005£	18 600
Capitaux propres autres que le capital	177 355	-87 475	-101 004£	62 272
Quote-part du capital détenue	99%	100%	100%	100%
BRUTE	169 351	209 535	1 171 902 €	18 600 €
Valeur comptable titres provision p/dépréciation			-431 887 €	-
NETTE	169 351	209 535	740 015 €	18 600 €
Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	-	-	36 518 €	89 948
Montant des cautions et avals donnés par la société	-	-	-	-
Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	1 152 806 (31.12.07)	869 082 (31.12.07)	562 192£ (31.12.07)	373 000 (31.12.07)
Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	95 585 (31.12.07)	-30 309 (31.12.07)	-43 042£ (31.12.07)	9 457 (31.12.07)
Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	-	-	-	-

Liste des filiales et participations (suite 1)

-

DECRET 83-1020 du 29 novembre 1983, Article 24 L.

FILIALES ET PARTICIPATIONS * * INFORMATIONS * FINANCIERES	Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessous :				
	1° FILIALES de plus de 50% du capital détenu par DEMOS (suite 1)				
Dénomination sociale	LES EDITIONS DEMOS	FORMASTORE	AFRAMP	INSTITUT DEMOS	France Action Locale
Forme	SARL	SAS	GIE	SAS	SARL
Ville du siège social	PARIS	PARIS	PARIS	PARIS	PARIS
N° SIRET	39182075000019	43289113300030	39230458000013	48244181300011	43258592500022
Capital	8 000	38 120		65 000	15 245
Capitaux propres autres que le capital	-41 204	785 818	-2 340	-560 328	49 573
Quote-part du capital détenue	99%	100%	75%	95%	51%
BRUTE	109 979	889 966		124 000	12 233
Valeur comptable titres provision p/dépréciation	-57 397	60 000		-124 000	
NETTE	52 582	949 966		0	12 233
Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	323 093	-	13 074	588 796	-
Montant des cautions et avals donnés par la société	-	-	-	-	-
Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	424 843 (31.12.07)	956 936 (31.12.07)	289 802 (31.12.07)	81 146 (31.12.07)	452 101 (31.12.07)
Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	-14 858 (31.12.07)	728 292 (31.12.07)	-2 340 (31.12.07)	-366 426 (31.12.07)	7 534 (31.12.07)
Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	-	-	-	-	-

Liste des filiales et participations (suite 1)

-

DECRET 83-1020 du 29 novembre 1983, Article 24 L.

FILIALES ET PARTICIPATIONS * * INFORMATIONS * FINANCIERES	Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessous :				
	1° FILIALES de plus de 50% du capital détenu par DEMOS (suite 2)				
Dénomination sociale Forme Ville du siège social N° SIRET	EFP SAS PARIS 30020447600075	SEPEPP SA PARIS 56203432200023	DEMOS POLSKA SPRL POLOGNE	DEMOS E.W.A. Ltd Allemagne	FORMADEMOS SA MAROC
Capital	38 170	129 467	52 866	25 565	44 570
Capitaux propres autres que le capital	569 791	-259 223	-167 740	-263 684	96 825
Quote-part du capital détenue	100%	99,95%	100%	100%	99,92%
BRUTE	1 551 500	410 950	47 000	248 501	62 545
Valeur comptable titres provision p/dépréciation	0	205 041		40 365	0
NETTE	1 551 500	615 991	47 000	288 866	62 545
Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	-	826 301	227 000	346 262	41 104
Montant des cautions et avals donnés par la société	-	-	-	-	-
Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	5 993 393 (31.12.07)	723 250 (31.12.07)	633 188 (31.12.07)	797 699 (31.12.07)	703 548 (31.12.07)
Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	358 084 (31.12.07)	-56 719 (31.12.07)	35 403 (31.12.07)	-159 544 (31.12.07)	90 167 (31.12.07)
Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	-	-	-	-	-

Liste des filiales et participations (suite 1)					
DECRET 83-1020 du 29 novembre 1983, Article 24 L.					
FILIALES ET PARTICIPATIONS * * * INFORMATIONS * FINANCIERES	Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessous :				
	1° FILIALES de plus de 50% du capital détenu par DEMOS (suite 3)				
Dénomination sociale Forme Ville du siège social N° SIRET	Institut Formation Calédonie (IFC) Formation (données en CPF) SARL NOUMEA 497925001	GLOBAL ESTRATEGIAS SL Espagne	DEMOS MIDDLE EAST LLC DUBAI		
Capital	13 000 000	62 000	100 000 AED		
Capitaux propres autres que le capital	5 205K	1 346 114	-		
Quote-part du capital détenue	58%	51%	67%		
BRUTE	91 610 €	3 032 803	22 991		
Valeur comptable titres	0 €				
provision p/dépréciation					
NETTE	91 610 €	3 032 803	22 991		
Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	111 €	-	23117€		
Montant des cautions et avals donnés par la société	-	-	-		
Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	124 339K (31.12.07)	5 848 684 (31.12.07)	début activité		
Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	729 K (31.12.07)	194 905 (31.12.07)	début activité		
Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	-	-	-		

Liste des filiales et participations (suite 2)					
DECRET 83-1020 du 29 novembre 1983, Article 24 L.					
FILIALES ET PARTICIPATIONS * * * * INFORMATIONS * FINANCIERES	Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations :				
	2° PARTICIPATIONS entre 10 et 50 % du capital détenu par DEMOS SA				
	2°				
Dénomination sociale	SHANGHAI YING GANG DEMOS	OASYS	BSIL-DEMOS PTY (en AUD)		
Forme	JOINT VENTURE en SARL	SAS	LTD		
Ville du siège social N° SIRET	SHANGHAI	PARIS 48949409600014	AUSTRALIE 120680499		
Capital	3.500.000 RMB	187 500	10 000		
Capitaux propres autres que le capital	1 126 KRMB	-47 655	-230K		
Quote-part du capital détenue	30%	33%	26%		
BRUTE	106 582 €	62 500	15864€		
Valeur comptable titres provision p/dépréciation			-15864€		
NETTE	106 582 €	62 500	0		
Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	10 000	-	31105€		
Montant des cautions et avals donnés par la société	-	-	-		
Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	4 043 215 RMB (31.12.07)	0 (31.12.07)	186 K (31.12.07)		
Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	447 263 RMB (31.12.07)	-15 370 (31.12.07)	-156 K (31.12.07)		
Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	-	-	-		