

[Note for Translation]

This version of the accompanying financial statements is a translation for convenience purpose from the original, which was prepared in French. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of the separate financial statements takes precedence over this translation.



SAS THE CAPITAL MARKETS COMPANY

Exercice clos au 31 décembre 2023

COMPTES ANNUELS

orcom

Expertise Comptable Audit & Conseil

Attestation de compilation des comptes

En notre qualité d'expert-comptable et conformément aux termes de notre lettre de mission, nous avons effectué une mission de compilation des comptes annuels de l'entreprise **SAS THE CAPITAL MARKETS COMPANY** relatifs à l'exercice du **01/01/2023** au **31/12/2023**, qui se caractérisent par les données suivantes :

Total du bilan :	27 914 860 euros
Chiffre d'affaires :	37 935 444 euros
Résultat net comptable :	-3 124 047 euros

Nos diligences ont été réalisées conformément à la norme professionnelle de l'Ordre des experts-comptables applicable à la mission de compilation des comptes.

Les travaux que nous avons mis en oeuvre dans le cadre de cette mission ne constituent ni un audit ni un examen limité ni une mission de présentation ; en conséquence nous n'exprimons pas d'opinion sur les comptes de votre entité tels qu'ils sont joints à la présente attestation.

Fait à PUTEAUX
Le 11/06/2024

Signature

Balance Sheet - Assets

		31/12/2023			31/12/2022
		Gross	Amort. & Deprec.	Net	Net
	Uncalled Capital (I)				
Fixed asset	INTANGIBLE FIXED ASSETS				
	Preliminary expenses				
	Research and development expenses				
	Concessions, patents and similar rights				
	Goodwill (1)				
	Other intangible fixed assets				
	Advances and prepayments				
	TANGIBLE FIXED ASSETS				
	Land				
	Buildings				
	Indust fixtures-fittings-plant machinery-equipment				
	Other tangible fixed assets	418 836	355 309	63 527	141 332
	Tangible fixed assets in progress				
Advances and prepayments					
FIXED ASSETS (2)					
Equity method investments					
Other investment					
Receivables related to interest ownership					
Other fixed assets					
Loans	2 770 765		2 770 765	2 674 014	
Other capitalized securities	163 445		163 445	159 556	
	TOTAL (II)	3 353 046	355 309	2 997 737	2 974 902
Current asset	INVENTORY AND WORK IN PROCESS				
	Rax material and other supplies				
	Work in progress goods				
	work in progress services				
	Semi-finished and finished goods				
	Goods held for resale				
	Advances and prepayments to suppliers				
	RECEIVABLES (3)				
	Trade and related accounts	9 229 519	2 446	9 227 073	13 051 497
	Other receivables	15 173 574		15 173 574	13 672 378
	Called but unpaid capital				
SECURITIES					
AVAILABILITIES	41 546		41 546	26 909	
Account adjusting	Prepaid expenses	220 775		220 775	388 298
	TOTAL (II)	24 665 414	2 446	24 662 968	27 139 082
	Issue loans to spread expenses (IV)				
	Premium for redemption of bonds (V)				
	Unrealized exchange losses (IV)	254 155		254 155	62 667
	TOTAL ACTIF (I à VI)	28 272 615	357 754	27 914 860	30 176 651
	(1) Including contract rights lease				
	(2) Including less than one year (gross)				159 556
	(3) Including more than one year (gross)			6 185 012	319 507

Balance Sheets - Equity and Liabilities

		31/12/2023	31/12/2022
Shareholder's Equity	Share capital	37 000	37 000
	Premium arising from shares issues, from merger		
	Revaluation		
	RESERVES		
	Legal reserve	3 700	3 700
	Statutory reserve or contractual		
	Regulated reserves	7 954 614	7 954 614
	Other reserves		
	Retained earning brought forward	308 899	(1 300 908)
	Net Income of the tax year (profit or loss)	(3 124 047)	1 609 807
Subsidies investment			
Regulated provisions			
	Shareholder's Equity Total	5 180 166	8 304 213
Other funds equities	Proceeds from the issuance of participating titles		
	Conditional advances		
	Equities Total		
Provisions	Provisions for contingencies	2 812 797	2 218 128
	Provisions for charges	2 016 488	
	Provisions Total	4 829 285	2 218 128
Debts (1)	FINANCIAL DEBTS		
	Convertible debenture loans		
	Other debenture loans		
	Bank borrowing and bank overdrafts (2)		
	Other financial borrowing and debts	9 635 526	7 860 561
	Advances and down-payments for work in progress		
	EXPLOITATION DEBTS		
	Trade and related accounts payable	810 869	1 833 983
	Tax payable and social liabilities	5 934 636	9 219 998
	OTHER DEBTS		
Liabilities on fixed assets and related accounts			
Other debts	1 382 649	38 715	
Prepaid income (1)	82 829	186 752	
	Debts Total	17 846 510	19 140 009
	Unrealized exchange gains	58 899	514 302
	TOTAL	27 914 860	30 176 651
	Net Income of the tax year (profit or loss) in centimes	(3 124 046,64)	1 609 806,67
(1)	Debts and Prepaid Income of which due within one year	9 367 451	19 140 009
(2)	Including current bank overdraft		
(3)	Dont emprunts participatifs		

Income statement

1/2

				31/12/2023	31/12/2022
		France	Export	12 month	12 month
OPERATING INCOME	Sales of goods				
	Sales of manufactured (goods)				
	Sales of manufactured (services)	36 247 025	1 688 419	37 935 444	41 994 804
	Net turnover	36 247 025	1 688 419	37 935 444	41 994 804
	Stored production				
	Capitalized production				
	Operating subsidies				
	Recaptures on reserves, amortization & expense transfert			213 426	1 257 582
Other operating income			601 468	192 877	
Total income (1)				38 750 338	43 445 264
OPERATING EXPENSES	Purchase of goods				
	Variation on inventory				
	Purchase of raw & other supplies				
	Variation on inventory				
	Other purchases & external expenses			16 098 497	17 277 449
	Taxes and assimilated payments			225 238	333 917
	Salaries and wages expenses			16 100 223	16 074 579
	Social security expenses staff			6 786 793	6 590 017
	Personnal contributions of the developer				
	Operating allowances				
	- on fixed assets			83 027	64 615
	on charge to be spread				
	Depreciation allowances				
	- on fixed assets			1 240	1 206
- on current assets					
Reserve allowances			686 795	62 667	
Other expenses			69 647	565 246	
Total expenses (2)				40 051 459	40 969 696
OPERATING RESULT				(1 301 121)	2 475 567

Income statement

2/2

		31/12/2023	31/12/2022
OPERATING RESULT		(1 301 121)	2 475 567
Comm. Op.	Attributed income or transferred loss		
	Supported loss or transferred profit		
INCOME (FINANCIAL)	From interest ownership (3)		
	Other securities & receivables long-term assets (3)		
	Other sinterest & assimilated products (3)	569 352	138 213
	Recaptures on provisions, depreciations & expense transfer		
	Profits on foreign exchange		
	Net gains on sales of portfolio securities		
Total financial income		569 352	138 213
EXPENSES (FINANCIAL)	Amortization allowances, depreciations & provisions		
	Interests & assimilated expenses (4)	443 063	438 353
	Loss on foreign exchange		
	Net loss on sales of portfolio securities		
Total financial expenses		443 063	438 353
FINANCIAL RESULT		126 289	(300 140)
ORDINARY RESULT BEFORE TAX		(1 174 832)	2 175 427
INCOME (EXTRAORDINARY)	On operating		
	On capital	4 083	
	Recaptures on provisions, depreciations & expense transfer		
Total extraordinary income		4 083	
EXPENSES (EXTRAORDINARY)	On operating		
	On capital		
	Amortization allowances, depreciations & provisions	1 987 030	
Total extraordinary expenses		1 987 030	
EXTRAORDINARY RESULT		(1 982 947)	
PROFIT SHARING SCHEME		(91 428)	524 852
INCOME TAX		57 696	40 769
TOTAL INCOME		39 323 774	43 583 476
TOTAL EXPENSES		42 447 820	41 973 669
NET INCOME OF THE TAX YEAR		(3 124 047)	1 609 807
(1) Including income to accounting year			
(2) Including expenses relating to accounting year			
(3) Including income concerning entities connected		569 352	138 213
(4) Including interests concerning entities connected		356 409	77 749

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2023 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

Le bilan de l'exercice présente un total de **27 914 860** euros.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **39 323 774** euros et un total **charges** de **42 447 820** euros, dégageant ainsi un **résultat** de **-3 124 047** euros.

L'exercice considéré débute le **01/01/2023** et finit le **31/12/2023**.
Il a une durée de **12** mois.

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation.
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Amortissements

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée normale d'utilisation des biens

- * Installations générales, agencements et aménagements divers : 5 ans
- * Matériel de bureau : 5 ans
- * Matériel informatique : 3 à 5 ans
- * Mobilier : 5 ans

Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé sont inscrits pour leur valeur brute constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Règles et Méthodes Comptables

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine. L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé dans l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Achats

Les frais accessoires d'achat payés à des tiers n'ont pas été incorporés dans les comptes d'achat, mais ont été comptabilisés dans les différents comptes de charge correspondant à leur nature.

Opérations en devises

Lors d'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurant au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.

Règles et Méthodes Comptables

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

Reconnaissance du chiffre d'affaires

La méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires et des coûts est fonction de la nature des prestations:

a) Prestation en régie

Le chiffre d'affaires et les coûts des prestations sont reconnus au fur et à mesure de la réalisation de la prestation.

b) Prestation au forfait

Le chiffre d'affaires est reconnu au fur et à mesure de la réalisation de la prestation, selon la méthode "à l'avancement". Les coûts sont reconnus lorsqu'ils sont encourus.

Lorsque le prix de revient prévisionnel d'un contrat est supérieur à son chiffre d'affaires, une perte à terminaison est constatée à hauteur de la différence.

Engagements de retraite

Le 5 novembre 2021, l'Autorité des Normes Comptables (ANC) a modifié sa recommandation n°2013-02, en introduisant la possibilité de choisir entre deux méthodes pour la comptabilisation des droits de prestations relatifs aux régimes octroyant un avantage aux salariés présents dans l'entreprise à leur date de départ à la retraite, lequel est plafonné à hauteur d'un montant maximal et conditionné à une durée minimale d'activité au sein de l'entreprise.

Cette modification fait suite à la décision de l'IFRS IC, publiée le 24 mai 2021, concluant pour ce type de régime qu'aucun droit n'est acquis en cas de départ avant l'âge de la retraite et que les droits sont plafonnés après un certain nombre d'années d'ancienneté, en conséquence, l'engagement n'est comptabilisé que sur les "X" dernières années de carrière du salarié dans l'entreprise.

Les écarts actuariels sont comptabilisés en compte de résultat.

La Société a décidé d'appliquer la méthode retenue par l'IFRS IC.

Faits caractéristiques

Evolution des revenus

Le chiffre d'affaires a diminué d'environ 9% par rapport à l'année dernière, principalement en raison de la situation économique difficile sur les marchés financiers mondiaux et pas seulement en France. Pour aligner la base de coûts sur la diminution des revenus, la direction a pris des mesures matérielles pour garantir l'adéquation entre l'offre et la demande.

Provision pour restructuration

Dans le cadre des mesures prises par la direction face à la diminution des revenus, il a été mis en place une réorganisation accompagnée de départ de salariés.

Une provision pour restructuration a été constatée afin de prendre en compte les indemnités à payer liées à ces départs.

La provision s'élève à 2 016 488 € à fin 2023, comptabilisée en provision pour charges au bilan et en charges exceptionnelles au compte de résultat.

Evènements postérieurs à la clôture

Néant

Immobilisations

	Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 31/12/2023
		Augmentations		Diminutions		
		Réévaluations	Acquisitions	Virt p.à p.	Cessions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement					
	Autres					
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
CORPORELLES	Terrains					
	Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencet aménagement					
	Instal technique, matériel outillage industriels					
	Instal., agencement, aménagement divers	273 496			246 896	26 601
	Matériel de transport					
	Matériel de bureau, mobilier	651 471		1 139	260 375	392 235
	Emballages récupérables et divers					
	Immobilisations corporelles en cours					
	Avances et acomptes					
	TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	924 967		1 139		507 270
FINANCIERES	Participations évaluées en équivalence					
	Autres participations					
	Autres titres immobilisés					
	Prêts et autres immobilisations financières	2 833 570		100 640		2 934 210
	TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	2 833 570		100 640		
TOTAL	3 758 537		101 779		507 270	3 353 046

Amortissements

	Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/12/2023	
		Dotations	Diminutions		
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement				
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
CORPORELLES	Terrains				
	Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencement aménagement				
	Instal technique, matériel outillage industriels				
	Autres Instal., agencement, aménagement divers	273 496		246 896	26 601
	Matériel de transport				
	Matériel de bureau, mobilier	510 139	78 944	260 375	328 708
	Emballages récupérables et divers				
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	783 635	78 944	507 270	355 309	
TOTAL	783 635	78 944	507 270	355 309	

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

	Dotations			Reprises			Mouvement net des amortisse- ment à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement et de développement							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
TOTAL IMMOB INCORPORELLES							
Terrains							
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal, agencement, aménag.							
Instal. technique matériel outillage industriels							
Instal générales Agencet aménagt divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
TOTAL IMMOB CORPORELLES							
Frais d'acquisition de titres de participation							
TOTAL							
TOTAL GENERAL NON VENTILE							

Provisions

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/12/2023
PROVISIONS REGLEMEENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires				
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
	PROVISIONS REGLEMEENTEES				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges	124 758			124 758
	Pour garanties données aux clients				
	Pour pertes sur marchés à terme				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change	62 667	254 155	62 667	254 155
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
	Autres	2 030 702	2 419 670		4 450 372
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 218 128	2 673 825	62 667	4 829 285
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations { incorporelles corporelles des titres mis en équivalence titres de participation autres immo. financières				
	Sur stocks et en-cours				
	Sur comptes clients	1 206	1 240		2 446
	Autres				
	PROVISIONS POUR DEPRECIATION	1 206	1 240		2 446
TOTAL GENERAL		2 219 333	2 675 065	62 667	4 831 731
Dont dotations et reprises { - d'exploitation - financières - exceptionnelles		688 035	62 667		
		1 987 030			
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.					

Les autres provision pour risques et charges sont constituées de la provision pour engagement de retraite pour 2 433 884 € et de la provision pour restructuration pour 2 016 488 €.

Créances et Dettes

		31/12/2023	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts (1) (2)	2 770 765		2 770 765
	Autres immobilisations financières	163 445		163 445
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	9 229 519	9 229 519	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	133 595	133 595	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices	232 764	232 764	
	Taxes sur la valeur ajoutée	365 587	365 587	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés (2)	13 806 769	7 621 757	6 185 012
	Débiteurs divers	634 859	634 859	
Charges constatées d'avances	220 775	220 775		
	TOTAL DES CREANCES	27 558 078	18 438 856	9 119 222
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)				

		31/12/2023	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles (1)				
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à plus 1an à l'origine (1)				
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	177 439	177 439		
	Fournisseurs et comptes rattachés	810 869	810 869		
	Personnel et comptes rattachés	2 136 066	2 136 066		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 499 354	1 499 354		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxes sur la valeur ajoutée	2 125 297	2 125 297		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	173 919	173 919		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	9 458 087	979 028	8 479 059	
Autres dettes	1 382 649	1 382 649			
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	82 829	82 829			
	TOTAL DES DETTES	17 846 510	9 367 451	8 479 059	
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Emprunts dettes associés (personnes physiques)					

Produits à recevoir (avec détail)

	31/12/2023	31/12/2022	Variations	%
Créances rattachées à des participations				
Autres immobilisations financières				
Autres créances clients	2 724 389	6 404 155	(3 679 767)	-57,46
Autres créances		285 574	(285 574)	100,0
TOTAL	2 724 389	6 689 729	(3 965 340)	-59,28

Libellé	Montant
Clients - Factures à établir	2 724 388,57

Charges à payer (avec détail)

	31/12/2023	31/12/2022	Variations	%
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	657 930	1 566 794	(908 865)	-58,01
Dettes fiscales et sociales	3 303 694	5 235 588	(1 931 894)	-36,90
Dettes fournisseurs d'immobilisation				
Autres dettes	1 382 649		1 382 649	
TOTAL	5 344 273	6 802 382	(1 458 110)	-21,44

Charges constatées d'avance (avec détail)

	31/12/2023	31/12/2022	Variations	%
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION	220 775	388 298	(167 522)	-43,14
Charges constatées d'avance - FINANCIERES				
Charges constatées d'avance - EXCEPTIONNELLES				
TOTAL	220 775	388 298	(167 522)	-43,14

Les charges constatées d'avance correspondent à des charges comptabilisées sur l'exercice en cours alors qu'elles concernent les exercices suivants.

Produits constatés d'avance (avec détail)

	31/12/2023	31/12/2022	Variations	%
Produits constatés d'avance - EXPLOITATION	82 829	186 752	(103 923)	-55,65
Produits constatés d'avance - FINANCIERS				
Produits constatés d'avance - EXCEPTIONNELS				
TOTAL	82 829	186 752	(103 923)	-55,65

Les produits constatés d'avance correspondent à des produits d'exploitation comptabilisés sur l'exercice en cours alors qu'ils concernent les exercices suivants.

Variations des Capitaux Propres

	Capitaux propres clôture 31/12/2022	Affectation du résultat N-1 ¹	Apports avec effet rétroactif	Variations en cours d'exercice ²	Capitaux propres clôture 31/12/2023
Capital social	37 000				37 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...					
Ecart de réévaluation					
Réserve légale	3 700				3 700
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées	7 954 614				7 954 614
Autres réserves					
Report à nouveau	(1 300 908)	1 609 807			308 899
Résultat de l'exercice	1 609 807	(1 609 807)		(3 124 047)	(3 124 047)
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
TOTAL	8 304 213			(3 124 047)	5 180 166

Date de l'assemblée générale

Dividendes attribués

¹ dont dividende provenant du résultat n-1

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après affectation du résultat n-1 8 304 213

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports avec effet rétroactif 8 304 213

² Dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice

Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure (3 124 047)

Capital social

	31/12/2023	Nombre	Val. Nominale	Montant
ACTIONS / PARTS SOCIALES	Du capital social début exercice	1 000,00	37,0000	37 000,00
	Emises pendant l'exercice			
	Remboursées pendant l'exercice			
	Du capital social fin d'exercice	1 000,00	37,0000	37 000,00

Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Export	Total
Ventes de marchandises			
Production vendue de biens			
Production vendue de travaux			
Production vendue de services	36 247 025	1 688 419	37 935 444
TOTAL	36 247 025	1 688 419	37 935 444

La méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires et des coûts est fonction de la nature des prestations :

a) Prestation en régie

Le chiffre d'affaires et les coûts des prestations sont reconnus au fur et à mesure de la réalisation de la prestation.

b) Prestation au forfait

Le chiffre d'affaires est reconnu au fur et à mesure de la réalisation de la prestation, selon la méthode "à l'avancement". Les coûts sont reconnus lorsqu'ils sont encourus.

Lorsque le prix de revient prévisionnel d'un contrat est supérieur à son chiffre d'affaires, une perte à terminaison est constatée à hauteur de la différence.

Aucun contrat déficitaire n'a été identifié au 31/12/2023.

Effectif moyen

		31/12/2023	Interne	Externe
EFFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE	Cadres & professions intellectuelles supérieures		176	
	Professions intermédiaires			
	Employés			
	Ouvriers			
	TOTAL		176	

Honoraires des Commissaires aux Comptes

	31/12/2023	31/12/2022	%	%	31/12/2023	31/12/2022	%	%
Audit								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
Emetteur	45 000	43 200	100,00	100,00				
Filiales intégrées globalement								
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes								
Emetteur								
Filiales intégrées globalement								
Sous-total	45 000	43 200	100,00	100,00				
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
Juridique, fiscal, social								
Autres								
Sous-total								
TOTAL	45 000	43 200	100,00	100,00				

Ecarts de conversion

Le montant des écarts de conversion actif s'élève à 254 154,83 €.

Le montant des écarts de conversion passif s'élève quant à lui à 58 899 €.

Annexe libre

Engagements de retraite

Les engagements de retraite, y compris la retraite chapeau, sont valorisés pour 2 433 884 € et comptabilisés à la clôture. Le calcul a pris en compte un taux d'actualisation de 3,15% pour les indemnités de départ à la retraite et 3,2% pour les retraites chapeau avec un taux de charges sociales de 45%, ainsi qu'un taux d'inflation compris entre 1,75% et 2,0%.

Société consolidante

La société Cardinal Holdings LP domiciliée aux Îles Caymans établit les états financiers consolidés du groupe.

Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les entreprises liées ont été conclues à des conditions normales de marché, et ne sont donc pas détaillées.

Rémunérations allouées aux membres des organes de direction

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle. Aucune avance, ni aucun engagement n'a été pris pour le moindre des organes de direction.

Dettes futures d'imposition 2023

La situation fiscale latente, compte tenu d'un taux d'impôt sur les sociétés valorisé à 25% fait ressortir une créance future d'un montant de 7 956 729 €.

Ce montant ne tient pas compte d'un éventuel paiement de la contribution sociale sur les bénéfices.

Accroissements de la dette future d'impôt	Montant
Liés aux amortissements	
Liés aux provision	
Liés aux plus values à réintégrer	
Liés à d'autres éléments	
A. Total des bases courant à augmenter la dette future	
Allègements de la dette future d'impôt	
Liés aux provisions pour congés payés	1 574 730
Liés aux provisions et charges à payer non déductible de l'exercice	

Annexe libre

Provision pour engagement retraite	2 433 884
Provision pour litiges	124 758
Provision pour perte de change	254 155
B. Total des bases concourant à diminuer de la dette future	4 387 526
C. Déficits reportables	27 439 388
D. Moins values à long terme	0
Estimation du montant de la créance future	31 826 914
Impot valorisé à 25%	7 956 729

RESULTAT FINANCIER

7681000	Intercompany Interests Income	569 352
---------	-------------------------------	---------

66180000	Charges d'intérêts intragroupe	356 409
----------	--------------------------------	---------

66181000	Intérêts des dettes commerciales	34 398
----------	----------------------------------	--------

66831100	IP Royalty Fee Expens	52 256
----------	-----------------------	--------

Résultat Financier

126 289



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

The Capital Markets Company

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023
The Capital Markets Company
121 avenue de Malakoff 75116 PARIS

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

The Capital Markets Company

121 avenue de Malakoff 75116 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

À l'Associé unique de la société The Capital Markets Company,

Opinion

En exécution de la mission que vous nous avez confiée, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société The Capital Markets Company relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels" du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.



Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 13 juin 2024

KPMG SA



Mathilde Fimayer

Associée

Bilan Actif

		31/12/2023			31/12/2022
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
	Capital souscrit non appelé (I)				
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions brevets droits similaires				
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, mat. et outillage indus.				
	Autres immobilisations corporelles	418 836	355 309	63 527	141 332
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)					
Participations évaluées selon mise en équival.					
Autres participations					
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts	2 770 765		2 770 765	2 674 014	
Autres immobilisations financières	163 445		163 445	159 556	
	TOTAL (II)	3 353 046	355 309	2 997 737	2 974 902
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
	Avances et Acomptes versés sur commandes				
	CREANCES (3)				
	Créances clients et comptes rattachés	9 229 519	2 446	9 227 073	13 051 497
	Autres créances	15 173 574		15 173 574	13 672 378
Capital souscrit appelé, non versé					
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT					
DISPONIBILITES	41 546		41 546	26 909	
Charges constatées d'avance	220 775		220 775	388 298	
	TOTAL (III)	24 665 414	2 446	24 662 968	27 139 082
COMPTES DE REGULARISATION	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecart de conversion actif (VI)	254 155		254 155	62 667
	TOTAL ACTIF (I à VI)	28 272 615	357 754	27 914 860	30 176 651

(1) dont droit au bail

(2) dont immobilisations financières à moins d'un an

(3) dont créances à plus d'un an

159 556

6 185 012

319 507

Bilan Passif

		31/12/2023	31/12/2022
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	37 000	37 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...		
	Ecarts de réévaluation		
	RESERVES		
	Réserve légale	3 700	3 700
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées	7 954 614	7 954 614
	Autres réserves		
	Report à nouveau	308 899	(1 300 908)
	Résultat de l'exercice	(3 124 047)	1 609 807
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
	Total des capitaux propres	5 180 166	8 304 213
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques	2 812 797	2 218 128
	Provisions pour charges	2 016 488	
	Total des provisions	4 829 285	2 218 128
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)		
	Emprunts et dettes financières divers (3)	9 635 526	7 860 561
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	810 869	1 833 983
	Dettes fiscales et sociales	5 934 636	9 219 998
	DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	1 382 649	38 715	
Produits constatés d'avance (1)	82 829	186 752	
	Total des dettes	17 846 510	19 140 009
	Ecarts de conversion passif	58 899	514 302
	TOTAL PASSIF	27 914 860	30 176 651
	Résultat de l'exercice exprimé en centimes	(3 124 046,64)	1 609 806,67
	(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	9 367 451	19 140 009
	(2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		
	(3) Dont emprunts participatifs		

Compte de Résultat

1/2

				31/12/2023	31/12/2022
		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	36 247 025	1 688 419	37 935 444	41 994 804
	Montant net du chiffre d'affaires	36 247 025	1 688 419	37 935 444	41 994 804
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			213 426	1 257 582
	Autres produits			601 468	192 877
	Total des produits d'exploitation (1)			38 750 338	43 445 264
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises				
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements				
	Variation de stock				
	Autres achats et charges externes			16 098 497	17 277 449
	Impôts, taxes et versements assimilés			225 238	333 917
	Salaires et traitements			16 100 223	16 074 579
	Charges sociales du personnel			6 786 793	6 590 017
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations			83 027	64 615
	- charges d'exploitation à répartir				
	Dotations aux dépréciations :				
- sur immobilisations					
- sur actif circulant			1 240	1 206	
Dotations aux provisions			686 795	62 667	
Autres charges			69 647	565 246	
	Total des charges d'exploitation (2)			40 051 459	40 969 696
	RESULTAT D'EXPLOITATION			(1 301 121)	2 475 567

Compte de Résultat

2/2

		31/12/2023	31/12/2022
RESULTAT D'EXPLOITATION		(1 301 121)	2 475 567
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)		
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)		
	Autres intérêts et produits assimilés (3)	569 352	138 213
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
	Différences positives de change		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers		569 352	138 213
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
	Intérêts et charges assimilées (4)	443 063	438 353
	Différences négatives de change		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières		443 063	438 353
RESULTAT FINANCIER		126 289	(300 140)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		(1 174 832)	2 175 427
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital	4 083	
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
Total des produits exceptionnels		4 083	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital		
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	1 987 030	
Total des charges exceptionnelles		1 987 030	
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(1 982 947)	
PARTICIPATION DES SALARIES		(91 428)	524 852
IMPOTS SUR LES BENEFICES		57 696	40 769
TOTAL DES PRODUITS		39 323 774	43 583 476
TOTAL DES CHARGES		42 447 820	41 973 669
RESULTAT DE L'EXERCICE		(3 124 047)	1 609 807
(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs			
(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs			
(3) dont produits concernant les entreprises liées		569 352	138 213
(4) dont intérêts concernant les entreprises liées		356 409	77 749

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2023 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

Le bilan de l'exercice présente un total de **27 914 860** euros.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **39 323 774** euros et un total **charges** de **42 447 820** euros, dégageant ainsi un **résultat** de **-3 124 047** euros.

L'exercice considéré débute le **01/01/2023** et finit le **31/12/2023**.
Il a une durée de **12** mois.

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation.
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Amortissements

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée normale d'utilisation des biens

- * Installations générales, agencements et aménagements divers : 5 ans
- * Matériel de bureau : 5 ans
- * Matériel informatique : 3 à 5 ans
- * Mobilier : 5 ans

Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé sont inscrits pour leur valeur brute constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Règles et Méthodes Comptables

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine. L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé dans l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Achats

Les frais accessoires d'achat payés à des tiers n'ont pas été incorporés dans les comptes d'achat, mais ont été comptabilisés dans les différents comptes de charge correspondant à leur nature.

Opérations en devises

Lors d'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurant au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.

Règles et Méthodes Comptables

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

Reconnaissance du chiffre d'affaires

La méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires et des coûts est fonction de la nature des prestations:

a) Prestation en régie

Le chiffre d'affaires et les coûts des prestations sont reconnus au fur et à mesure de la réalisation de la prestation.

b) Prestation au forfait

Le chiffre d'affaires est reconnu au fur et à mesure de la réalisation de la prestation, selon la méthode "à l'avancement". Les coûts sont reconnus lorsqu'ils sont encourus.

Lorsque le prix de revient prévisionnel d'un contrat est supérieur à son chiffre d'affaires, une perte à terminaison est constatée à hauteur de la différence.

Engagements de retraite

Le 5 novembre 2021, l'Autorité des Normes Comptables (ANC) a modifié sa recommandation n°2013-02, en introduisant la possibilité de choisir entre deux méthodes pour la comptabilisation des droits de prestations relatifs aux régimes octroyant un avantage aux salariés présents dans l'entreprise à leur date de départ à la retraite, lequel est plafonné à hauteur d'un montant maximal et conditionné à une durée minimale d'activité au sein de l'entreprise.

Cette modification fait suite à la décision de l'IFRS IC, publiée le 24 mai 2021, concluant pour ce type de régime qu'aucun droit n'est acquis en cas de départ avant l'âge de la retraite et que les droits sont plafonnés après un certain nombre d'années d'ancienneté, en conséquence, l'engagement n'est comptabilisé que sur les "X" dernières années de carrière du salarié dans l'entreprise.

Les écarts actuariels sont comptabilisés en compte de résultat.

La Société a décidé d'appliquer la méthode retenue par l'IFRS IC.

Faits caractéristiques

Evolution des revenus

Le chiffre d'affaires a diminué d'environ 9% par rapport à l'année dernière, principalement en raison de la situation économique difficile sur les marchés financiers mondiaux et pas seulement en France. Pour aligner la base de coûts sur la diminution des revenus, la direction a pris des mesures matérielles pour garantir l'adéquation entre l'offre et la demande.

Provision pour restructuration

Dans le cadre des mesures prises par la direction face à la diminution des revenus, il a été mis en place une réorganisation accompagnée de départ de salariés.

Une provision pour restructuration a été constatée afin de prendre en compte les indemnités à payer liées à ces départs.

La provision s'élève à 2 016 488 € à fin 2023, comptabilisée en provision pour charges au bilan et en charges exceptionnelles au compte de résultat.

Evènements postérieurs à la clôture

Néant

Immobilisations

	Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 31/12/2023
		Augmentations		Diminutions		
		Réévaluations	Acquisitions	Virt p.à p.	Cessions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement					
	Autres					
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
CORPORELLES	Terrains					
	Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencet aménagement					
	Instal technique, matériel outillage industriels					
	Instal., agencement, aménagement divers	273 496			246 896	26 601
	Matériel de transport					
	Matériel de bureau, mobilier	651 471		1 139	260 375	392 235
	Emballages récupérables et divers					
	Immobilisations corporelles en cours					
	Avances et acomptes					
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	924 967		1 139		507 270	418 836
FINANCIERES	Participations évaluées en équivalence					
	Autres participations					
	Autres titres immobilisés					
	Prêts et autres immobilisations financières	2 833 570		100 640		2 934 210
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	2 833 570		100 640			2 934 210
TOTAL	3 758 537		101 779		507 270	3 353 046

Amortissements

	Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/12/2023
		Dotations	Diminutions	
INCORPORELLES				
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencement aménagement				
Instal technique, matériel outillage industriels				
Autres Instal., agencement, aménagement divers	273 496		246 896	26 601
Matériel de transport				
Matériel de bureau, mobilier	510 139	78 944	260 375	328 708
Emballages récupérables et divers				
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	783 635	78 944	507 270	355 309
TOTAL	783 635	78 944	507 270	355 309

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

	Dotations			Reprises			Mouvement net des amortisse- ment à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement et de développement							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
TOTAL IMMOB INCORPORELLES							
Terrains							
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal, agencement, aménag.							
Instal. technique matériel outillage industriels							
Instal générales Agencet aménagt divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
TOTAL IMMOB CORPORELLES							
Frais d'acquisition de titres de participation							
TOTAL							
TOTAL GENERAL NON VENTILE							

Provisions

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/12/2023
PROVISIONS REGLEMEENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires				
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
	PROVISIONS REGLEMEENTEES				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges	124 758			124 758
	Pour garanties données aux clients				
	Pour pertes sur marchés à terme				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change	62 667	254 155	62 667	254 155
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
	Autres	2 030 702	2 419 670		4 450 372
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 218 128	2 673 825	62 667	4 829 285	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations { incorporelles corporelles des titres mis en équivalence titres de participation autres immo. financières				
	Sur stocks et en-cours				
	Sur comptes clients	1 206	1 240		2 446
	Autres				
	PROVISIONS POUR DEPRECIATION	1 206	1 240		2 446
TOTAL GENERAL	2 219 333	2 675 065	62 667	4 831 731	
Dont dotations et reprises { - d'exploitation - financières - exceptionnelles		688 035 1 987 030	62 667		
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.					

Les autres provision pour risques et charges sont constituées de la provision pour engagement de retraite pour 2 433 884 € et de la provision pour restructuration pour 2 016 488 €.

Créances et Dettes

		31/12/2023	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts (1) (2)	2 770 765		2 770 765
	Autres immobilisations financières	163 445		163 445
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	9 229 519	9 229 519	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	133 595	133 595	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices	232 764	232 764	
	Taxes sur la valeur ajoutée	365 587	365 587	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés (2)	13 806 769	7 621 757	6 185 012
	Débiteurs divers	634 859	634 859	
	Charges constatées d'avances	220 775	220 775	
	TOTAL DES CREANCES	27 558 078	18 438 856	9 119 222
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)				

		31/12/2023	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles (1)				
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à plus 1an à l'origine (1)				
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	177 439	177 439		
	Fournisseurs et comptes rattachés	810 869	810 869		
	Personnel et comptes rattachés	2 136 066	2 136 066		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 499 354	1 499 354		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxes sur la valeur ajoutée	2 125 297	2 125 297		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	173 919	173 919		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	9 458 087	979 028	8 479 059	
	Autres dettes	1 382 649	1 382 649		
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	82 829	82 829			
	TOTAL DES DETTES	17 846 510	9 367 451	8 479 059	
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Emprunts dettes associés (personnes physiques)					

Produits à recevoir (avec détail)

	31/12/2023	31/12/2022	Variations	%
Créances rattachées à des participations				
Autres immobilisations financières				
Autres créances clients	2 724 389	6 404 155	(3 679 767)	-57,46
Autres créances		285 574	(285 574)	100,0
TOTAL	2 724 389	6 689 729	(3 965 340)	-59,28

Libellé	Montant
Clients - Factures à établir	2 724 388,57

Charges à payer (avec détail)

	31/12/2023	31/12/2022	Variations	%
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	657 930	1 566 794	(908 865)	-58,01
Dettes fiscales et sociales	3 303 694	5 235 588	(1 931 894)	-36,90
Dettes fournisseurs d'immobilisation				
Autres dettes	1 382 649		1 382 649	
TOTAL	5 344 273	6 802 382	(1 458 110)	-21,44

Charges constatées d'avance (avec détail)

	31/12/2023	31/12/2022	Variations	%
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION	220 775	388 298	(167 522)	-43,14
Charges constatées d'avance - FINANCIERES				
Charges constatées d'avance - EXCEPTIONNELLES				
TOTAL	220 775	388 298	(167 522)	-43,14

Les charges constatées d'avance correspondent à des charges comptabilisées sur l'exercice en cours alors qu'elles concernent les exercices suivants.

Produits constatés d'avance (avec détail)

	31/12/2023	31/12/2022	Variations	%
Produits constatés d'avance - EXPLOITATION	82 829	186 752	(103 923)	-55,65
Produits constatés d'avance - FINANCIERS				
Produits constatés d'avance - EXCEPTIONNELS				
TOTAL	82 829	186 752	(103 923)	-55,65

Les produits constatés d'avance correspondent à des produits d'exploitation comptabilisés sur l'exercice en cours alors qu'ils concernent les exercices suivants.

Variations des Capitaux Propres

	Capitaux propres clôture 31/12/2022	Affectation du résultat N-1 ¹	Apports avec effet rétroactif	Variations en cours d'exercice ²	Capitaux propres clôture 31/12/2023
Capital social	37 000				37 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...					
Ecart de réévaluation					
Réserve légale	3 700				3 700
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées	7 954 614				7 954 614
Autres réserves					
Report à nouveau	(1 300 908)	1 609 807			308 899
Résultat de l'exercice	1 609 807	(1 609 807)		(3 124 047)	(3 124 047)
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
TOTAL	8 304 213			(3 124 047)	5 180 166

Date de l'assemblée générale

Dividendes attribués

¹ dont dividende provenant du résultat n-1

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après affectation du résultat n-1 8 304 213

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports avec effet rétroactif 8 304 213

² Dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice

Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure (3 124 047)

Capital social

	31/12/2023	Nombre	Val. Nominale	Montant
ACTIONS / PARTS SOCIALES	Du capital social début exercice	1 000,00	37,0000	37 000,00
	Emises pendant l'exercice			
	Remboursées pendant l'exercice			
	Du capital social fin d'exercice	1 000,00	37,0000	37 000,00

Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Export	Total
Ventes de marchandises			
Production vendue de biens			
Production vendue de travaux			
Production vendue de services	36 247 025	1 688 419	37 935 444
TOTAL	36 247 025	1 688 419	37 935 444

La méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires et des coûts est fonction de la nature des prestations :

a) Prestation en régie

Le chiffre d'affaires et les coûts des prestations sont reconnus au fur et à mesure de la réalisation de la prestation.

b) Prestation au forfait

Le chiffre d'affaires est reconnu au fur et à mesure de la réalisation de la prestation, selon la méthode "à l'avancement". Les coûts sont reconnus lorsqu'ils sont encourus.

Lorsque le prix de revient prévisionnel d'un contrat est supérieur à son chiffre d'affaires, une perte à terminaison est constatée à hauteur de la différence.

Aucun contrat déficitaire n'a été identifié au 31/12/2023.

Effectif moyen

		31/12/2023	Interne	Externe
EFFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE	Cadres & professions intellectuelles supérieures		176	
	Professions intermédiaires			
	Employés			
	Ouvriers			
	TOTAL			176

Honoraires des Commissaires aux Comptes

	31/12/2023	31/12/2022	%	%	31/12/2023	31/12/2022	%	%
Audit								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
Emetteur	45 000	43 200	100,00	100,00				
Filiales intégrées globalement								
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes								
Emetteur								
Filiales intégrées globalement								
Sous-total	45 000	43 200	100,00	100,00				
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
Juridique, fiscal, social								
Autres								
Sous-total								
TOTAL	45 000	43 200	100,00	100,00				

Ecarts de conversion

Le montant des écarts de conversion actif s'élève à 254 154,83 €.

Le montant des écarts de conversion passif s'élève quant à lui à 58 899 €.

Annexe libre

Engagements de retraite

Les engagements de retraite, y compris la retraite chapeau, sont valorisés pour 2 433 884 € et comptabilisés à la clôture. Le calcul a pris en compte un taux d'actualisation de 3,15% pour les indemnités de départ à la retraite et 3,2% pour les retraites chapeau avec un taux de charges sociales de 45%, ainsi qu'un taux d'inflation compris entre 1,75% et 2,0%.

Société consolidante

La société Cardinal Holdings LP domiciliée aux Îles Caymans établit les états financiers consolidés du groupe.

Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les entreprises liées ont été conclues à des conditions normales de marché, et ne sont donc pas détaillées.

Rémunérations allouées aux membres des organes de direction

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle. Aucune avance, ni aucun engagement n'a été pris pour le moindre des organes de direction.

Dettes futures d'imposition 2023

La situation fiscale latente, compte tenu d'un taux d'impôt sur les sociétés valorisé à 25% fait ressortir une créance future d'un montant de 7 956 729 €.

Ce montant ne tient pas compte d'un éventuel paiement de la contribution sociale sur les bénéfices.

Accroissements de la dette future d'impôt	Montant
Liés aux amortissements	
Liés aux provision	
Liés aux plus values à réintégrer	
Liés à d'autres éléments	
A. Total des bases courant à augmenter la dette future	
Allègements de la dette future d'impôt	
Liés aux provisions pour congés payés	1 574 730
Liés aux provisions et charges à payer non déductible de l'exercice	

Annexe libre

Provision pour engagement retraite	2 433 884
Provision pour litiges	124 758
Provision pour perte de change	254 155
B. Total des bases concourant à diminuer de la dette future	4 387 526
C. Déficits reportables	27 439 388
D. Moins values à long terme	0
Estimation du montant de la créance future	31 826 914
Impot valorisé à 25%	7 956 729

RESULTAT FINANCIER

7681000	Intercompany Interests Income	569 352
---------	-------------------------------	---------

66180000	Charges d'intérêts intragroupe	356 409
----------	--------------------------------	---------

66181000	Intérêts des dettes commerciales	34 398
----------	----------------------------------	--------

66831100	IP Royalty Fee Expens	52 256
----------	-----------------------	--------

Résultat Financier

126 289