

RCS : PARIS Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2018 B 03406 Numéro SIREN : 539 641 795 Nom ou dénomination : MAGELLAN
--

Ce dépôt a été enregistré le 05/07/2019 sous le numéro de dépôt 55978

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 05-07-2019

N° DE DEPOT : 055978

N° GESTION : 2018B03406

N° SIREN : 539641795

DENOMINATION : MAGELLAN

ADRESSE : 16 avenue Elisée Reclus 75007 Paris

MILLESIME : 2018

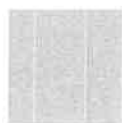
SC MAGELLAN

16 AVENUE ELISEE RECLUS

75007 PARIS

0155604579

*Certifié
conforme*


_____

Etats Comptables et Fiscaux

31/12/2018



Bilan



Bilan Actif

SC MAGELLAN

Période du 01/07/17 au 31/12/18
Edition du 15/05/19
Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2018	Net (N-1) 30/06/2017
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL Immobilisations corporelles :				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	136 009 833		136 009 833	42 709 833
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL Immobilisations financières :	136 009 833		136 009 833	42 709 833
ACTIF IMMOBILISÉ	136 009 833		136 009 833	42 709 833
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances				1 077 964
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :				1 077 964
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	28 304		28 304	2 080 253
Charges constatées d'avance	3 115		3 115	3 016
TOTAL disponibilités et divers :	31 419		31 419	2 083 268
ACTIF CIRCULANT	31 419		31 419	3 161 232
Frais d'émission d'emprunts à étaler	2 869 572		2 869 572	
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				

TOTAL GÉNÉRAL

138 910 824

138 910 824

45 871 065

Bilan Passif

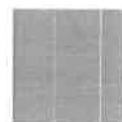
SC MAGELLAN

Période du 01/07/17 au 31/12/18
Edition du 15/05/19
Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2018	Net (N-1) 30/06/2017
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé 14 832 680	14 832 680	5 967 680
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	4 906 736	2 179 939
Résultat de l'exercice	(3 220 172)	2 726 797
TOTAL situation nette :	16 519 244	10 874 416
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
CAPITAUX PROPRES	16 519 244	10 874 416
Autres fonds propres		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles	99 000 000	
Autres emprunts obligataires		14 750 770
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 551 855	587 277
Emprunts et dettes financières divers		
TOTAL dettes financières :	102 551 855	15 338 047
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 609 975	105 401
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	18 229 750	19 553 200
Autres dettes		
TOTAL dettes diverses :	19 839 725	19 658 601
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	122 391 580	34 996 649
Ecart de conversion passif		
TOTAL GÉNÉRAL	138 910 824	45 871 065



Compte de Résultat

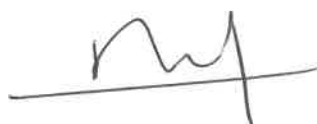


Compte de Résultat (Première Partie)

SC MAGELLAN

Période du 01/07/17 au 31/12/18
Edition du 15/05/19
Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2018	Net (N-1) 30/06/2017
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services Chiffres d'affaires nets				
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges Autres produits			3 363 191 0	0
PRODUITS D'EXPLOITATION			3 363 191	0
CHARGES EXTERNES Achats de marchandises [et droits de douane] Variation de stock de marchandises Achats de matières premières et autres approvisionnements Variation de stock [matières premières et approvisionnements] Autres achats et charges externes			3 507 688	22 857
TOTAL charges externes :			3 507 688	22 857
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			886	217
CHARGES DE PERSONNEL Salaires et traitements Charges sociales				
TOTAL charges de personnel :				
DOTATIONS D'EXPLOITATION Dotations aux amortissements sur immobilisations Dotations aux provisions sur immobilisations Dotations aux provisions sur actif circulant Dotations aux provisions pour risques et charges			493 619	
TOTAL dotations d'exploitation :			493 619	
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION				
CHARGES D'EXPLOITATION			4 002 193	23 074
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			(639 002)	(23 073)



Compte de Résultat (Seconde Partie)

SC MAGELLAN

Période du 01/07/17 au 31/12/18
Édition du 15/05/19
Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2018	Net (N-1) 30/06/2017
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(639 002)	(23 073)
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	6 003 982	3 082 838
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	4 703	1 482
Autres intérêts et produits assimilés	80 636	536
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	6 089 321	3 084 856
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	8 670 492	334 983
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	8 670 492	334 983
RÉSULTAT FINANCIER	(2 581 170)	2 749 872
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	(3 220 172)	2 726 799
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	239 183	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	239 183	
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	239 183	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	239 183	
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		2
TOTAL DES PRODUITS	9 691 695	3 094 856
TOTAL DES CHARGES	12 911 867	359 059
BÉNÉFICE OU PERTE	(3 220 172)	2 726 797



Détail des comptes



Détail des Comptes

SC MAGELLAN

Période du 01/07/17 au 31/12/18
Edition du 15/05/19
Tenue de compte EURO

© Sage - Sage 100 Etats comptables et fiscaux i7 11.42

Bilan Actif (2050)						
	Brut	Amortissements	Net 31/12/2018	Net N-1 30/06/2017	Variation En valeur	En %
ACTIF IMMOBILISÉ						
Immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles						
Immobilisations financières						
Autres participations	136 009 832,65		136 009 832,65	42 709 832,65	93 300 000,00	218,45
26110000 TITRES PREMIER INVESTI	112 506 201,00		112 506 201,00	19 206 201,00	93 300 000,00	485,78
26120000 TITRES PREMIER ASSOCI				239 182,65	-239 182,65	-100,00
26130000 TITRES LES NOUVEAUX	23 503 631,65		23 503 631,65	23 264 449,00	239 182,65	1,03
TOTAL (II)	136 009 832,65		136 009 832,65	42 709 832,65	93 300 000,00	218,45
ACTIF CIRCULANT						
Stocks						
Créances						
Autres créances				1 077 964,00	-1 077 964,00	-100,00
44400000 ETAT - IMPOTS SUR LES B				22 569,00	-22 569,00	-100,00
45520000 ASSOCIES - C/C PI				1 053 928,59	-1 053 928,59	-100,00
45580000 INTERETS COURUS S/ C				1 468,41	-1 466,41	-100,00
Divers						
Disponibilités	28 303,88		28 303,88	2 080 252,52	-2 051 948,64	-98,64
51230000 NOBC N° 08749540001	3 921,51		3 921,51	17 378,11	-13 456,60	-77,43
51240000 UBS N° 50123910001	10 162,51		10 162,51	7 894,57	2 467,94	32,07
51250000 ARKEA 1 N° 02849459340	2 939,09		2 939,09	38 612,14	-35 673,05	-92,39
51253000 ARKEA 4 N° 02849459301	9 613,76		9 613,76	2 011 000,00	-2 001 386,24	-99,52
51260000 CREDIT LYONNAIS	558,80		558,80	5 000,00	-4 441,20	-88,82
51281000 CREDIT LYONNAIS TITRES	1 108,21		1 108,21	31,70	1 078,51	3395,93
51870000 INTERETS A RECEVOIR				536,00	-536,00	-100,00
COMPTES DE RÉGULARISATION						
Charges constatées d'avances	3 115,43		3 115,43	3 015,60	99,83	3,31
48600000 CHARGES CONSTATEES D	3 115,43		3 115,43	3 015,60	99,83	3,31
TOTAL (III)	31 419,31		31 419,31	3 161 232,12	-3 129 812,81	-99,01
Frais d'émission d'emprunts à évaluer (IV)	2 869 571,56		2 869 571,56		2 869 571,56	
48130000 CHARGES DIFFEREES INT	-493 618,96		-493 618,96		-493 618,96	
48160000 FRAIS D'EMISSION DES E	3 363 190,52		3 363 190,52		3 363 190,52	
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	138 910 823,52		138 910 823,52	45 871 064,77	93 039 758,75	202,83

Détail des Comptes

SC MAGELLAN

Période du 01/07/17 au 31/12/18
Edition du 15/05/19
Tenue de compte EURO

© Sage - Sage 100 Etats comptables et fiscaux i7 11.42

Bilan Passif (2051)				
	Net 31/12/2018	Net N-1 30/06/2017	Variation	
			En valeur	En %
CAPITAUX PROPRES				
Capital social ou individuel	14 832 680,00	5 967 680,00	8 865 000,00	148,55
10130000 CAPITAL SOUSCRIT VERSE	14 832 680,00	5 967 680,00	8 865 000,00	148,55
Report à nouveau	4 906 736,25	2 179 939,40	2 726 796,85	125,09
11000000 REPORT A NOUVEAU CREDITEUR	4 906 736,25	2 179 939,40	2 726 796,85	125,09
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-3 220 172,49	2 726 796,85	-5 946 969,34	-218,09
TOTAL (I)	16 519 243,76	10 874 416,25	5 644 827,51	51,91
AUTRES FONDS PROPRES				
PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES				
DETTES				
Autres emprunts obligataires	99 000 000,00		99 000 000,00	
16300000 EMPRUNT OBLIGATAIRE 27/12/17- 7,5%	99 000 000,00		99 000 000,00	
Emprunts et dettes auprès établ. de crédits		14 750 770,00	-14 750 770,00	-100,00
16410000 PRET NOBC 01/08/15 ACTIONS LNC		2 150 000,00	-2 150 000,00	-100,00
16420000 PRET UBS 05/04/2016 ACTIONS LNC		1 400 000,00	-1 400 000,00	-100,00
16440000 PRET AIMLOAD 19/10/2016 CAPITAL PI		2 400 000,00	-2 400 000,00	-100,00
16446000 MISE A DISPO FONDS LCL AU 06/04/17		1 045 000,00	-1 045 000,00	-100,00
16884000 INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS		75 679,00	-75 679,00	-100,00
512S1000 ARKEA 2 N° 02849459341 AVANCE TITRE		2 646 900,00	-2 646 900,00	-100,00
512S2000 ARKEA 3 N°02849459342 COMPTE ASP		5 000 000,00	-5 000 000,00	-100,00
51800000 INTERETS COURUS A PAYER		33 191,00	-33 191,00	-100,00
Emprunts et dettes financières divers	3 551 854,77	587 277,22	2 964 577,55	504,80
45510000 ASSOCIES - C/C MOÏSE MITTERRAND	3 551 839,18	587 277,22	2 964 561,96	504,80
45520000 ASSOCIES - C/C PI	15,59		15,59	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 609 974,99	105 401,30	1 504 573,69	1427,47
40100000 FOURNISSEURS	24 822,40	3 015,30	21 807,10	723,21
40810000 FOURNISSEURS, FACT. NON PARVENUES	58 400,00	2 000,00	56 400,00	2820,00
40880000 FOURNISSEURS INTERETS A PAYER	1 526 752,59	100 386,00	1 426 366,59	1420,88
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	18 229 750,00	19 553 200,00	-1 323 450,00	-6,77
40400000 FOURNISSEUR D'IMMOBILISATION PI	16 906 300,00	16 906 300,00		
40410000 FOURNISSEURS D'IMMOBILISATION ERA	1 323 450,00	2 646 900,00	-1 323 450,00	-50,00
COMPTES DE RÉGULARISATION				
TOTAL (IV)	122 391 579,76	34 996 648,52	87 394 931,24	249,72
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	138 910 823,52	45 871 064,77	93 039 758,75	202,83



Détail des Comptes

SC MAGELLAN

Période du 01/07/17 au 31/12/18

Edition du 15/05/19

Tenue de compte EURO

© Sage - Sage 100 Etats comptables et fiscaux i7 11.42

Compte de Résultat (2052)				
	Net 31/12/2018	Net N-1 30/06/2017	Variation	
			En valeur	En %
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Reprises sur amort. et prov., transf. de ch	3 363 190,52		3 363 190,52	
79100000 TRANSFERT DE CHARGES D'EXPLOITATION	3 363 190,52		3 363 190,52	
Autres produits	0,21	0,30	-0,09	-30,00
75800000 PRODUITS DIVERS DE GESTION	0,21	0,30	-0,09	-30,00
Total des produits d'exploitation (I)	3 363 190,73	0,30	3 363 190,43	1121063476
CHARGES D'EXPLOITATION				
Autres achats et charges externes	3 507 687,81	22 856,79	3 484 831,02	15246,37
60630000 ACHAT ENTRETIEN ET PETIT EQUIPEMENT	727,11		727,11	
61300000 LOCATIONS	18 356,87	12 045,17	6 311,70	52,40
61400000 CHARGES LOCATIVES ET DE COPRO		32,04	-32,04	-100,00
62200000 HONORAIRES JURIDIQUES	99 454,83	2 144,00	97 310,83	4538,75
62260000 HONORAIRES	640 690,52	1 188,00	639 502,52	53830,18
62270000 FRAIS ACTES ET DE CONTENTIEUX	104,42		104,42	
62340000 CADEAUX	743,20		743,20	
62500000 MISSIONS RECEPTIONS		314,00	-314,00	-100,00
62510000 VOYAGES - DEPLACEMENTS	122,30		122,30	
62570000 FRAIS DE RECEPTIONS	5 294,23		5 294,23	
62700000 SERVICES BANCAIRES	19 694,33	133,58	19 560,75	14643,47
62720000 FRAIS SUR EMPRUNTS	2 722 500,00	7 000,00	2 715 500,00	38792,86
Impôts, taxes et versements assimilés	886,00	217,00	669,00	308,29
63500000 AUTRES IMPOTS, TAXES ET VERT ASSIMI		150,00	-150,00	-100,00
63510000 COTISATION FONCIERE DES ENTREPRISES	136,00		136,00	
63512000 COTISATION FONCIERE DES ENTREPRISES		67,00	-67,00	-100,00
63780000 DROITS S/DEPASSEMENT SEUIL	750,00		750,00	
Dotation d'exploitation				
Sur immobilisations - dot. aux amort.	493 618,96		493 618,96	
68121000 DOT. AMORTIS. CHARGE FIA REPARTIR	493 618,96		493 618,96	
Total des charges d'exploitation (II)	4 002 192,77	23 073,79	3 979 118,98	17245,19
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-639 002,04	-23 073,49	-615 928,55	-2669,42
Opérations en commun				
Produits financiers				
Produits financiers de participations	6 003 982,40	3 082 837,50	2 921 144,90	94,76
76110000 PARTICIPATIONS PI	3 801 200,00	1 077 800,00	2 723 600,00	252,75
76112000 PARTICIPATIONS LNC SA	2 005 237,50	2 005 237,50		
76113000 PARTICIPATIONS PREMIER ASSOCIE	197 544,90		197 544,90	
Produits des autres VM et créances...	4 702,63	1 482,00	3 220,63	217,32
78240000 INTERETS DES C/C PI	4 702,63	1 482,00	3 220,63	217,32
Autres intérêts et produits assimilés	80 636,14	536,00	80 100,14	14944,06
76800000 AUTRES PRODUITS FINANCIERS	64 000,00		64 000,00	
76801000 INTERETS S/ COMPTES BANCAIRES REMUN	16 636,14	536,00	16 100,14	3003,76
Total des produits financiers (V)	6 089 321,17	3 084 855,50	3 004 465,67	97,39
Charges financières				
Intérêts et charges assimilées	8 670 491,62	334 983,16	8 335 508,46	2488,34
66100000 AGIOS BANCAIRES		28,77	-28,77	-100,00
66110000 INTERETS NOBC	23 722,01	49 143,83	-25 421,82	-51,73
66117000 INTERETS DES DETTES RAT. A DES PART	1 426 366,59	100 386,00	1 325 980,59	1320,88
66120000 INTERETS UBS	18 351,06	22 245,74	-3 894,68	-17,51
66130000 INT ARKEA 2 / ASP S/PRET5000000€	54 138,56	78 920,66	-24 782,10	-31,40
66140000 INT ARKEA 3 / TITRES PRET 5500000€	25 072,67	29 389,36	-4 316,69	-14,69
66160000 INTERETS PRET LCL	4 229,78	3 869,00	360,78	9,32
66170000 INTERETS PRET AIMLOAD	34 610,96	51 000,00	-16 389,04	-32,14
66180000 INTERETS FIVE ARROWS DIRECT LENDING	7 084 000,01		7 084 000,01	

Détail des Comptes

SC MAGELLAN

Période du 01/07/17 au 31/12/18

Edition du 15/05/19

Tenue de compte EURO

© Sage - Sage 100 Etats comptables et fiscaux i7 11.42

Compte de Résultat (2052)				
	Net 31/12/2018	Net N-1 30/06/2017	Variation	
			En valeur	En %
Total des charges financières (VI)	8 670 491,62	334 983,16	8 335 508,46	2488,34
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	-2 581 170,45	2 749 872,34	-5 331 042,79	-193,87
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS (1-2+3-4+5-6)	-3 220 172,49	2 726 798,85	-5 946 971,34	-218,09



Détail des Comptes

SC MAGELLAN

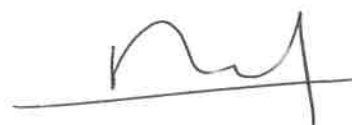
Période du 01/07/17 au 31/12/18

Edition du 15/05/19

Tenue de compte EURO

© Sage - Sage 100 Etats comptables et fiscaux i7 11.42

Compte de Résultat (2053)				
	Net 31/12/2018	Net N-1 30/06/2017	Variation	
			En valeur	En %
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Produits except. sur opérations en capital	239 182,65		239 182,65	
77560000 PDTS S/ CESS/ D'IMMOB FINANCIERE	239 182,65		239 182,65	
Total des produits exceptionnels (VII)	239 182,65		239 182,65	
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Charges except. sur opérations en capital	239 182,65		239 182,65	
67560000 VNC S/ CESS/ IMMOBILISAT/ FINANC	239 182,65		239 182,65	
Total des charges exceptionnelles (VIII)	239 182,65		239 182,65	
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	0,00		0,00	
Impôts sur les bénéfices * (X)		2,00	-2,00	-100,00
69510000 IMPOTS SUR LES BENEFICES		2,00	-2,00	-100,00
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	9 691 694,55	3 084 855,80	6 606 838,75	214,17
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	12 911 867,04	358 058,95	12 553 808,09	3506,07
5 - BÉNÉFICE OU PERTE	-3 220 172,49	2 726 796,85	-5 946 969,34	-218,09



MAGELLAN

Société par actions simplifiée au capital social de 22.715.305 euros
Siège social : 16, avenue Elisée Reclus – 75007 PARIS
RCS PARIS 539 641 795

(ci-après la "**Société**")

PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE EN DATE DU 28 JUIN 2019

L'an deux mille dix-neuf,
Le vingt-huit juin à onze heures,

Les associés de la Société, se sont réunis au siège social de la Société sur convocation du Président.

Il a été établi une feuille de présence qui a été émarginée par chaque associé en entrant en séance.

L'Assemblée est présidée par Monsieur Moïse Mitterrand, Président de la Société.

Monsieur Olivier Mitterrand, associé, est désigné en qualité de secrétaire de séance.

Par ailleurs, les cabinets AGM AUDIT LEGAL, représenté par Monsieur Yves LLOBELL, et REVISION & FINANCE – COGEFOR, Commissaires aux comptes titulaires, invités à participer à la présente réunion, sont absents.

Le Président constate que les associés présents possèdent ensemble la totalité des actions ayant droit de vote, et qu'en conséquence les associés sont habilités à prendre toutes décisions conformément à la Loi et aux statuts.

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des associés :

- la feuille de présence ;
- les lettres de convocations des associés à la présente assemblée ;
- les lettres de convocation des Commissaires aux comptes à la présente assemblée ;
- le rapport du Président en vue de la présente assemblée ;
- le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018 ;
- le rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce ;
- Le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés.

Le Président rappelle ensuite que les associés ont été convoqués pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport de gestion du Président en vue de la présente Assemblée ;
2. Lecture du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018 ;
3. Lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce ;
4. Examen et approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018 et quitus

au Président ;

5. Approbation des charges non déductibles fiscalement visées au 4 de l'article 39 du Code général des impôts ;
6. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018 ;
7. Approbation des conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce ;
8. Approbation de la rémunération du Président de la Société
9. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Ceci étant exposé, le Président ouvre la discussion.

Personne ne demandant la parole, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

PREMIERE RESOLUTION

*Examen et approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018,
et quitus au Président*

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Président sur la situation et l'activité de la Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2018,

Approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ce rapport.

Donne en conséquence au Président, quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour ledit exercice.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des associés présents et représentés.

DEUXIEME RESOLUTION

*Approbation des charges non déductibles fiscalement visées au 4 de l'article 39 du Code
général des impôts*

L'assemblée générale, connaissance prise du rapport de gestion du Président sur la situation et l'activité de la Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2018,

Constate, en application de l'article 233 quater du Code général des impôts, qu'il n'y a eu aucune dépense ou charge non déductibles fiscalement telles que visées à l'article 39-4 du Code général des impôts, au cours dudit exercice,

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des associés présents et représentés.

TROISIEME RESOLUTION

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018

L'assemblée générale, connaissance prise du rapport de gestion du Président sur la situation et l'activité de la Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2018,

Après avoir constaté que le résultat de l'exercice social clos le 31 décembre 2018 se traduit par une perte nette de 3.220.172,49 euros,

Approuve l'affectation proposée par le Président et décide d'affecter le déficit net comptable de l'exercice social clos le 31 décembre 2018 d'un montant de 3.220.172,49 euros de la manière suivante :

- La totalité, soit la somme de (3.220.172,49) euros au compte « Report à Nouveau », dont le solde s'élèvera après affectation à la somme de 1.686.563,76 euros ;

Prend acte, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, qu'au cours des trois derniers exercices sociaux, la Société n'a procédé à aucune distribution de dividendes.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des associés présents et représentés.

QUATRIEME RESOLUTION

Approbation des conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce

L'assemblée générale, connaissance prise du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 et suivants du Code de commerce,

Approuve les conclusions dudit rapport ainsi que les conventions qui y sont mentionnées.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des associés présents et représentés.

CINQUIEME RESOLUTION

Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités

L'assemblée générale, connaissance prise du rapport du Président,

Donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal aux fins d'effectuer tous dépôts et formalités prévus par la législation en vigueur.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des associés présents et représentés.

* * *

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président déclare la séance levée.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal, qui a été signé, par le Président et le secrétaire de séance, après lecture.



Le Président

Monsieur Moïse MITTERRAND



Le Secrétaire de séance

Monsieur Olivier MITTERRAND

MAGELLAN

S.A.S. au capital de 14 832 680 euros

Siège social :

**16 avenue Elisée Reclus
75007 PARIS**

R.C.S. : PARIS 539 641 795

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice de 18 mois clos le 31 décembre 2018



AGM AUDIT LEGAL

*3 avenue de Chalon
Bât. B Saint Marcel*

71328 CHALON SUR SAONE CEDEX



REVISION & FINANCE-COGEFOR

103 avenue Eisenhower

39100 DOLE



AGM AUDIT LEGAL

3 avenue de Chalon

Bât. B Saint Marvel

71328 CHALON SUR SAONE CEDEX



REVISION & FINANCE-COGEFOR

103 avenue Eisenhower

39100 DOLE

SOCIETE MAGELLAN
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice de 18 mois clos le 31 décembre 2018

À l'assemblée générale des Associés de la société MAGELLAN,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société MAGELLAN relatifs à l'exercice de 18 mois clos le 31 décembre 2018, 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.

Nous précisons que votre société n'étant pas tenue précédemment de désigner un commissaire aux comptes, les comptes de l'exercice précédent n'ont pas fait l'objet d'une certification.

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 des commissaires 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} juillet 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

Evaluation des titres de participation et des créances rattachées

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2018 s'établit à 136 009 833 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note « Immobilisations financières » de l'annexe.

Comme indiqué dans l'annexe, la valeur d'utilité des participations détenue dans les sociétés de capitaux est appréciée sur la base de la quote-part de situation nette réévaluée au 31 décembre de l'exercice, à l'exception de la filiale Les Nouveaux Constructeurs pour laquelle est retenu le cours de bourse ou la quote-part de situation nette consolidée au 31 décembre de l'exercice.

Une provision pour dépréciation est constituée si nécessaire, à concurrence de la différence entre la quote-part de situation nette et la valeur brute comptable de la participation.

En cas de situation nette négative, il est également procédé à la dépréciation des participations et des créances détenues et le cas échéant à la dotation de provisions pour risques.

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis et des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons revu l'application de cette méthodologie.

.../...

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 adressés à l'associé unique.

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement prévues à l'article D.441-4 du Code de commerce sont mentionnées de façon incomplète dans le rapport de gestion. En conséquence nous ne pouvons attester de leur sincérité et de leur concordance avec les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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 des commissaires 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.823-10-1 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.

Fait à SAINT MARCEL et DOLE, le 24 juin 2019

Les commissaires aux comptes

AGM AUDIT LEGAL
Yves LLOBELL



REVISION & FINANCE - COGEFOR
Jean-Pascal FICHERE



Bilan Actif

SC MAGELLAN

Période du 01/07/17 au 31/12/18
Edition du 18/02/19
Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2018	Net (N-1) 30/06/2017
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	136 009 833		136 009 833	42 709 833
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL Immobilisations financières :	136 009 833		136 009 833	42 709 833
ACTIF IMMOBILISÉ	136 009 833		136 009 833	42 709 833



STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés				1 077 964
Autres créances				
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :				1 077 964
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	28 304		28 304	2 080 253
Charges constatées d'avance	3 115		3 115	3 016
TOTAL disponibilités et divers :	31 419		31 419	2 083 288
ACTIF CIRCULANT	31 419		31 419	3 161 232

Frais d'émission d'emprunts à étaler	2 889 572		2 869 572	
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				

TOTAL GÉNÉRAL	138 910 824		138 910 824	45 871 065
----------------------	--------------------	--	--------------------	-------------------

Bilan Passif

SC MAGELLAN

Période du 01/07/17 au 31/12/18
 Edition du 18/02/19
 Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2018	Net (N-1) 30/06/2017
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé 14 832 680	14 832 680	5 967 680
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	4 906 736	2 179 939
Résultat de l'exercice	(3 220 172)	2 726 797
TOTAL situation nette :	16 519 244	10 874 416
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
CAPITAUX PROPRES	16 519 244	10 874 416
Autres fonds propres		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles	99 000 000	
Autres emprunts obligataires		14 750 770
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 551 855	587 277
Emprunts et dettes financières divers		
TOTAL dettes financières :	102 551 855	15 338 047
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 609 975	105 401
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	18 229 750	19 553 200
Autres dettes		
TOTAL dettes diverses :	19 839 725	19 658 601
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	122 391 580	34 996 649
Ecart de conversion passif		
TOTAL GÉNÉRAL	138 910 824	45 871 065



Compte de Résultat (Première Partie)

SC MAGELLAN

Période du 01/07/17 au 31/12/18
Edition du 18/02/19
Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2018	Net (N-1) 30/06/2017
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services Chiffres d'affaires nets				
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges Autres produits			3 363 191 0	0
PRODUITS D'EXPLOITATION			3 363 191	0
CHARGES EXTERNES Achats de marchandises [et droits de douane] Variation de stock de marchandises Achats de matières premières et autres approvisionnements Variation de stock [matières premières et approvisionnements] Autres achats et charges externes			3 507 688	22 857
TOTAL charges externes :			3 507 688	22 857
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			886	217
CHARGES DE PERSONNEL Salaires et traitements Charges sociales				
TOTAL charges de personnel :				
DOTATIONS D'EXPLOITATION Dotations aux amortissements sur immobilisations Dotations aux provisions sur immobilisations Dotations aux provisions sur actif circulant Dotations aux provisions pour risques et charges			493 619	
TOTAL dotations d'exploitation :			493 619	
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION				
CHARGES D'EXPLOITATION			4 002 193	23 074
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			(639 002)	(23 073)



Compte de Résultat (Seconde Partie)

SC MAGELLAN

Période du 01/07/17 au 31/12/18
Edition du 18/02/19
Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2018	Net (N-1) 30/06/2017
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(639 002)	(23 073)
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	6 003 982	3 082 838
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	4 703	1 482
Autres intérêts et produits assimilés	80 636	536
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	6 089 321	3 084 856
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	8 670 492	334 983
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	8 670 492	334 983
RÉSULTAT FINANCIER	(2 581 170)	2 749 872
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	(3 220 172)	2 726 799
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	239 183	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	239 183	
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	239 183	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	239 183	
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		2
TOTAL DES PRODUITS	9 691 695	3 084 856
TOTAL DES CHARGES	12 911 867	358 059
BÉNÉFICE OU PERTE	(3 220 172)	2 726 797



ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018



I – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE :

- Vie sociale :

En date du 18 décembre 2017, les associés de la société Magellan ont décidé de transformer la société en société par actions simplifiée.

- Augmentation de capital de la société Magellan:

Le 31 janvier 2018 et le 21 décembre 2018, le Président et associé majoritaire, M. Moïse Mitterrand a apporté à la société, 564 actions et 618 actions ordinaires qu'il détient dans la société Premier Investissement. Ces 2 apports ont été rémunérés par la création respectivement de 4 230 000 actions et de 4 635 000 actions d'une valeur nominale de 1€.

Au 31 décembre 2018, le capital de la société est ainsi composé de 14 832 680 actions d'une valeur nominale de 1 €.

- Emprunt :

Le 22 décembre 2017, la société Magellan a émis un emprunt obligataire de 99 m€ souscrit par la société Five Arrows Direct Lending Holding pour une période de 7 ans au taux de l'Euribor 3 mois +7%. Cet emprunt a servi à rembourser les emprunts en cours (14.7 m€) et à participer à l'augmentation du capital de la société Premier Investissement (84.4 m€). Ce contrat d'émission obligataire prévoit le respect de ratios financiers (Cf Etat des dettes).

- Participation dans la société Premier investissement

La société Magellan a souscrit pour un montant de 84 435 k€ à l'augmentation de capital décidée par les associés de la société Premier Investissement en date du 20 décembre 2017.

- Participation dans la société Premier Associés :

Fusion absorption en date du 21 décembre de la société Premier Associés par la société Les Nouveaux Constructeurs SA au terme de laquelle Magellan a reçu par voie d'échange des actions Les Nouveaux Constructeurs SA. Les titres reçus en rémunération ont été comptabilisés à la valeur comptable initiale des titres Premier Associés détenus par la société Magellan car cet échange de titres a été considéré comme étant sans substance commerciale compte tenu de la composition de l'actif de la société Premier Associés.

- Résultat 2018 :

La société dégage au titre de l'exercice écoulé une perte nette comptable de 3 220 172 € contre un bénéfice net comptable de 2 726 797 € pour l'exercice précédent.

Le résultat 2018 est essentiellement constitué par :

- un **résultat d'exploitation** négatif de 0.6 m€,
- un **résultat financier** négatif de 2.6 m€ essentiellement constitué par :



- l'encaissement de dividendes de sa filiale Les Nouveaux Constructeurs SA pour 2 m€, et de sa filiale Premier Investissement pour 3.8 m€,
- les intérêts bancaires d'un montant de 8.6 m€ dont 7 m€ d'intérêts sur l'emprunt obligataire

II – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les comptes annuels de la société Premier Investissement sont établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du plan comptable général (Règlement ANC n° 2014-03 relatif au PCG).

Les conventions comptables d'établissement et de présentation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

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



La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

L'exercice a une durée exceptionnelle de 18 mois couvrant la période du 1^{er} juillet 2017 au 31 décembre 2018.

➤ Immobilisations financières

Les titres de participation sont constitués des investissements durables qui permettent d'assurer le contrôle de la société émettrice ou d'y exercer une influence notable.

La valeur brute des titres de participation des sociétés figurant au bilan est constituée par leur coût d'acquisition.

A toute autre date que leur date d'entrée, les titres de participation, cotées ou non, sont évalués à leur valeur d'utilité représentant ce que l'entité accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir.

Une provision pour dépréciation est constituée à la clôture de l'exercice lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition.

La valeur d'utilité des participations détenue dans les sociétés de capitaux est appréciée sur la base de la quote-part de situation nette réévaluée au 31 décembre de l'exercice, à l'exception de la filiale Les Nouveaux Constructeurs pour laquelle est retenu le cours de bourse ou la quote-part de situation nette consolidée au 31 décembre de l'exercice.

Une provision pour dépréciation est constituée si nécessaire, à concurrence de la différence entre la quote-part de situation nette et la valeur brute comptable de la

participation.

En cas de situation nette négative, il est également procédé à la dépréciation des participations et des créances détenues et le cas échéant à la dotation de provisions pour risques.

➤ Disponibilités

Les disponibilités sont principalement constituées de comptes courants bancaires.

➤ Dettes et frais d'émission d'emprunt

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement. Elles ne font pas l'objet d'actualisation.

Les frais d'émission d'emprunt sont portés à l'actif et étalés linéairement sur la durée de l'emprunt.

III – COMMENTAIRES SUR LES COMPTES :

3.1 - DETAIL DES MOUVEMENTS DES POSTES DE L'ACTIF IMMOBILISE

RUBRIQUES ET POSTES (en euros)	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS / PROVISIONS			
	Valeur brute au début de l'exercice	Acquisitions	Diminutions	Valeur brute à la fin de l'exercice	Début de l'exercice	Dotations	Diminutions	Fin de l'exercice
<u>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</u>								
Participations	42 709 833	93 539 183	239 183	136 009 833	0	0	0	0
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0				
Autres titres immobilisés	0	0	0	0	0	0	0	0
Prêts et autres immobilisations	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	42 709 833	93 539 183	239 183	136 009 833	0	0	0	0



3.2 – ETAT DES CREANCES

Rubriques en euros	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations	0	0	0
Prêts	0	0	0
Créances clients et comptes rattachés	0	0	0
Personnel et comptes rattachées	0	0	0
Impôts sur les sociétés	0	0	0
Taxe sur la valeur ajoutée	0	0	0
Groupes et associés	0	0	0
Autres	0	0	0
Charges constatées d'avance	3 115	3 115	0
TOTAL	3 115	3 115	0

3.3 PRODUITS A RECEVOIR ET COMPTES DE REGULARISATION ACTIF (en euros)

*** Comptes de régularisation actif**

- Charges constatées d'avance 3 115



3.4 – ETAT DES DETTES

Rubriques (en euros)	Montant brut	Moins d'un an	Entre un an et cinq ans	Plus de cinq ans
Emprunt obligataire	99 000 000			99 000 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières diverses				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	83 223	83 223		
Dettes fiscales et sociales				
Dettes sur immobilisations (1)	19 756 502	1 375 030	18 381 472	
Groupe et associés	3 551 855	3 551 855		
Autres dettes				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	122 391 580	5 010 108	18 381 472	99 000 000

(1) : dont 16 906 k€, créance sur cession actions LNC SA, rémunérée au taux de 5% soit 1 475 k€, échéance 31.12.2025

3.5 CHARGES A PAYER ET COMPTES DE REGULARISATION PASSIF (en euros)

* Charges à payer :

- sur dettes financières
- sur dettes fournisseurs et comptes rattachés 1 585 153
- sur dettes personnel
- sur dettes fiscales et sociales



3.6 – ANALYSE DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en euros)	Capitaux propres au 01/07/17 avant affectation résultat	Affectation résultat	Distribution	Apport capital	Affectations diverses	Capitaux propres au 31/12/18
Capital social	5 967 680			8 865 000		14 832 680
Prime d'émission						0
Prime d'apport						0
Réserve légale						0
Autres réserves						0
Report à nouveau créditeur	2 179 939	2 726 797				4 906 736
Résultat 2017	2 726 797	-2 726 797				0
Résultat 2018 avant affectation		-3 220 172				-3 220 172
Totaux	10 874 416	-3 220 172	0	8 865 000	0	16 519 244

Le capital est divisé en 14 832 680 actions d'une valeur nominale de 1€.

3.7 – PROVISIONS

Néant

3.8 DETTES FINANCIERES



L'emprunt obligataire de 99 M€ prévoit le respect du ratio suivant :

- Ratio LTV < 0.55 apprécié à chaque date de tests soit tous les trimestres
- Le ratio LTV désigne à toute date de test, un ratio financier résultant de la division de A par B étant précisé que :
- A est égal au montant de la dette obligataire.
 - B est égal à la Valeur qui désigne la somme (a) de la Trésorerie Emetteur, (b) de la Valeur LNC multipliée par le Taux de Détention LNC et (c) de l'Actif Net PI multiplié par le Taux de Détention PI, étant précisé que Valeur LNC signifie le montant de l'EBITDA Consolidé LNC multiplié par 9, diminué des Dettes Financières Nettes LNC.

Ce ratio est respecté au 31 décembre 2018.

Par ailleurs, ce financement obligataire prévoit un ratio de levier. Ce ratio de levier permet d'ajuster le taux d'intérêt de l'emprunt à la baisse à hauteur d'un montant de 0,25% par an, dès lors que ce ratio est inférieur à 1,375.

Le ratio de levier désigne le rapport égal à la Dette Financière Nette Consolidée de l'émetteur Emetteur divisé par l'EBITDA Consolidé de l'émetteur. L'EBITDA

Consolidé désigne la somme de l'EBITDA Consolidé LNC multiplié par le Taux de Détention LNC et de l'EBIDTA Consolidé PI multiplié par le Taux de Détention PI.

Au 31 décembre 2018, la société Magellan utilise des instruments financiers de couverture de taux pour se prémunir des fluctuations des taux d'intérêts sur sa dette. Deux contrats de SWAP de taux ont été souscrits auprès de la banque Palatine. Les caractéristiques principales des opérations en cours sont les suivantes :

Contrat	Date de début	Date de fin	Taux de référence	Taux fixe	Montant notionnel (en k€)
IRS : 8484	31/12/2019	31/12/2024	E3M	1.0825%	90 000
IRS : 8752	31/12/2024	31/12/2029	E3M	1.7050%	70 000



3.9 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

Nature de l'engagement	Montant de l'engagement en K€	dont aux Entreprises liées
<u>Engagements reçus</u>		
1- Avals et garantis reçus (clauses de retour à meilleure fortune)		
<u>Engagements donnés</u>		
2 - Avals, garanties et nantissements de titres donnés dans le cadre d'emprunts bancaires	99 000	0
3 - Avals et garanties donnés au titre des filiales étrangères	0	0
4 - Avals et garanties donnés au titre de participation extérieure au groupe		0
5 - Engagement de rachat d'actions	0	0
6 - Loyers		0
7 - Engagements de dons		0
TOTAL	99 000	
8 - Engagements réciproques	-	-
<u>Autres informations</u>		
Nantissement de 1 272 440 actions LNC et de 18 082 actions Premier Investissement détenues par la société Magellan et nantissement portant sur les soldes des comptes bancaires de la société Magellan en garantie de l'emprunt obligataire émis par la société Magellan		

3.10 - PARTIES LIEES

3.10.1 Mandataires sociaux

Néant



3.10.2 Associés

Relations avec les associés		31.12.2018
Cession d'immobilisations		0
Comptes courants		-3 551 839
Total		-3 551 839
Produits financiers		0
Charges financières		0
Produit sur cession titres LNC SA		0
Total		0

3.10.3 Autres filiales directes ou indirectes (non détenues à 100%)

Relations avec les parties liées		31.12.2018
Placements de trésorerie nets		
Comptes courants		-16
Prêts		-19 756 503
Total		-19 756 518
Contrat prestations de services		
Charges externes		
Produits financiers		6 008 685
Charges financières		-1 426 367
Total		4 582 318



3.11 – COMPTE DE RESULTAT

CHIFFRE D'AFFAIRES :

Néant

RESULTAT FINANCIER :

(en euros)	Charges financières	Produits financiers
Résultats de participation (yc dividendes)		6 003 982
Autres produits liés aux participations		4 703
Intérêts des prêts et des c/c		
Intérêts des dettes rattachés à des participations	1 426 367	
Intérêts bancaires & assimilés	7 244 125	80 636
Dépréciation des titres de participation		
Dépréciation des comptes courant & prêts		
Provision des autres risques & charges financiers		
Divers		
	8 670 492	6 089 321

RESULTAT EXCEPTIONNEL :

(en euros)	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Cession Immobilisations financières	239 183	239 183
Cession Immobilisations corporelles		
Contentieux/Litiges		
Charges et produits s/exercices antérieurs		
Pénalités et amendes fiscales		
	239 183	239 183

IMPOT SUR LES BENEFICES :

Le résultat fiscal est déficitaire. Aucun impôt sur les sociétés n'a été comptabilisé.

3.12 – EFFECTIF

Néant

3.13 – CONSOLIDATION

Magellan - 50 Route de la Reine - 92100 Boulogne, tête du groupe, mère de la société Premier Investissement, Siren 315 904 144. Etats financiers disponibles au siège de la société.

3.14 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Honoraires commissaires aux comptes : 36 000 € HT



TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS - Exercice clos le 31/12/2018

Filiales et participations	Capital	Devises	Quote part du capital détenus (en %)	Valeur comptable des titres détenus en euros		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés		Provisions pour risques	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffres d'affaires HT du dernier exercice écoulé	Résultats du dernier exercice écoulé	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations date du dernier exercice clos	Capitaux propres
				Brute	Nette	Bruts	Provisions							
Participations $\geq 10\%$ et $< 50\%$														
Premier Investissement	13 924 098 Euros		30,72%	112 506 201	112 506 201					586 638	13 828 355	3 801 200	31/12/2018	296 538 325
Participations $< 10\%$														
LNC SA	16 039 755 Euros		7,90%	23 503 632	23 503 632					75 928 710	42 892 931	2 005 238	31/12/2018	202 627 609
TOTAL				138 009 833	136 009 833	0	0	0						

