

Bordereau attestant l'exactitude des informations - RENNES - 3501 - Documents comptables (B-S) - Dépôt le 30/09/2024 - 18047 - 2007 B 02080 - 501 582 258 - ENTHEOS

DocuSigned by:

D417D4E1A3E84A2...

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2023 12			Exercice N-1 31/12/2022 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
ACTIF IMMOBILISÉ	Capital souscrit non appelé (I)						
	Immobilisations incorporelles						
	Frais d'établissement						
	Frais de développement						
	Concessions, brevets et droits similaires	17 507	17 507				
	Fonds commercial (1)						
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques, matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles	205 639	168 088	37 551	43 684	-6 133	-14.04
	Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations financières (2)						
	Participations mises en équivalence						
	Autres participations	58 361 139	4 932 048	53 429 091	46 311 167	7 117 924	15.37
	Créances rattachées à des participations						
	Autres titres immobilisés	8 832 443	8 504 294	328 148	376 659	-48 511	-12.88
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	26 519		26 519	26 519		
Total II		67 443 247	13 621 938	53 821 309	46 758 030	7 063 279	15.11
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						
	Créances (3)						
	Clients et comptes rattachés	1 140		1 140	15 997	-14 857	-92.87
	Autres créances	17 261 379	1 994 573	15 266 806	19 121 006	-3 854 200	-20.16
	Capital souscrit - appelé, non versé						
Comptes de Régularisation	Valeurs mobilières de placement						
	Disponibilités	4 295 015		4 295 015	7 987 574	-3 692 559	-46.23
	Charges constatées d'avance (3)	82 091		82 091	69 736	12 354	17.72
	Total III	21 639 624	1 994 573	19 645 052	27 194 313	-7 549 261	-27.76
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	188 267		188 267	282 400	-94 133	-33.33
Primes de remboursement des obligations (V)							
Ecart de conversion actif (VI)							
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)		89 271 138	15 616 511	73 654 627	74 234 743	-580 115	-0.78

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an

(3) Dont à plus d'un an

17 199 420

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N 31/12/2023	Exercice N-1 31/12/2022	Ecart N / N-1	
		12	12	Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 41 219 000) Primes d'émission, de fusion, d'apport Ecart de réévaluation	41 219 000	41 219 000		
	Réserves				
	Réserve légale	1 509 195	1 023 252	485 943	47.49
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves	6 732 912		6 732 912	
	Report à nouveau	-0	-0		
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	5 544 273	9 718 855	-4 174 582	-42.95
AUTRES FONDS PROPRES	Subventions d'investissement Provisions réglementées	57 887	57 887		
	Total I	55 063 266	52 018 994	3 044 273	5.85
PROVISIONS	Produit des émissions de titres participatifs Avances conditionnées				
	Total II				
DETTE (I)	Provisions pour risques Provisions pour charges	23 780	80 294	-56 514	-70.38
	Total III	23 780	80 294	-56 514	-70.38
Comptes de Régularisation	Dettes financières				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	101 070	5 250 133	-5 149 063	-98.07
	Concours bancaires courants				
	Emprunts et dettes financières diverses				
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	Dettes d'exploitation				
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	95 503	57 372	38 131	66.46
	Dettes fiscales et sociales	401 503	304 683	96 820	31.78
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Autres dettes	17 962 722	16 523 267	1 439 455	8.71
	Produits constatés d'avance (1)	6 784		6 784	
	Total IV	18 567 581	22 135 455	-3 567 874	-16.12
	Ecart de conversion passif (V)				
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)		73 654 627	74 234 743	-580 115	-0.78

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2023 12			Exercice N-1 31/12/2022 12	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total		Euros	%
Produits d'exploitation (1)						
Ventes de marchandises						
Production vendue de biens						
Production vendue de services	243 641		243 641	267 044	-23 403	-8.76
Chiffre d'affaires NET	243 641		243 641	267 044	-23 403	-8.76
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			23 064	4 675	18 389	393.34
Autres produits			4	0	4	NS
Total des Produits d'exploitation (I)			266 708	271 719	-5 011	-1.84
Charges d'exploitation (2)						
Achats de marchandises						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)						
Autres achats et charges externes *			670 667	636 431	34 236	5.38
Impôts, taxes et versements assimilés			93 797	74 529	19 268	25.85
Salaires et traitements			749 561	560 149	189 412	33.81
Charges sociales			488 462	352 466	135 996	38.58
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			107 391	109 627	-2 236	-2.04
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations						
Dotations aux provisions						
Autres charges			10	23	-13	-56.02
Total des Charges d'exploitation (II)			2 109 887	1 733 225	376 663	21.73
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			-1 843 179	-1 461 506	-381 673	-26.12
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2023	12	31/12/2022	12	Euros	%
Produits financiers						
Produits financiers de participations (3)	9 384 181		11 986 630		-2 602 449	-21.71
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)	15 892		15 513		378	2.44
Autres intérêts et produits assimilés (3)	1 106 279		642 715		463 564	72.13
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	388 870		2 130 251		-1 741 381	-81.75
Différences positives de change	7		76 693		-76 686	-99.99
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total V	10 895 229		14 851 802		-3 956 573	-26.64
Charges financières						
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	3 252 768		2 719 207		533 562	19.62
Intérêts et charges assimilées (4)	1 907 813		350 339		1 557 474	444.56
Différences négatives de change	66 118		75		66 043	NS
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total VI	5 226 700		3 069 621		2 157 079	70.27
2. Résultat financier (V-VI)	5 668 529		11 782 181		-6 113 652	-51.89
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	3 825 350		10 320 675		-6 495 325	-62.94
Produits exceptionnels						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 742 603				1 742 603	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	70 564		302 525		-231 961	-76.68
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	59 014				59 014	
Total VII	1 872 181		302 525		1 569 656	518.85
Charges exceptionnelles						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	66 816		98		66 718	NS
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	119 860		121 413		-1 553	-1.28
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			59 014		-59 014	-100.00
Total VIII	186 675		180 525		6 150	3.41
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	1 685 506		122 000		1 563 506	NS
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	-33 417		723 820		-757 237	-104.62
Total des produits (I+III+V+VII)	13 034 118		15 426 045		-2 391 928	-15.51
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	7 489 845		5 707 191		1 782 654	31.24
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	5 544 273		9 718 855		-4 174 582	-42.95

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier
(3) Dont produits concernant les entreprises liées
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

10 316 126 12 381 942
1 827 635 255 071

ANNEXE

SOMMAIRE

page

Faits caractéristiques de l'exercice

5

Evènements significatifs postérieurs à la clôture

6

- REGLES ET METHODES COMPTABLES

Principes et conventions générales

7

Permanence ou changement de méthodes

7

Informations générales complémentaires

7

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN

Etat des immobilisations

8

Etat des amortissements

8

Etat des provisions

9

Etat des échéances des créances et des dettes

10

Composition du capital social

10

Autres immobilisations incorporelles

10

Evaluation des immobilisations corporelles

10

Evaluation des amortissements

11

Titres immobilisés

11

Créances immobilisées

11

Différence d'évaluation sur éléments fongibles

12

Evaluation des créances et des dettes

12

Evaluation des valeurs mobilières de placement

12

Disponibilités en Euros

12

Disponibilités en devises

12

Produits à recevoir

12

Charges à payer

13

Charges et produits constatés d'avance

13

Charges à répartir sur plusieurs exercices

13

Ecart de conversion sur opérations en devises

13

Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

14

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT

Rémunération des dirigeants

14

Ventilation de l'effectif moyen

14

Charges et produits financiers concernant les entr. liées

14

Honoraires des commissaires aux comptes

14

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Informations en matière de crédit bail

15

Engagement en matière de pensions et retraites

15

Identité des sociétés mères consolidant les comptes

15

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

SOMMAIRE

Liste des filiales et participations	page 16
--------------------------------------	------------

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Produits et charges exceptionnels	17
Résultats financiers des cinq derniers exercices	18
Engagements hors bilan	19

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1 - Prestations Groupe

Le chiffre d'affaires de l'exercice constitué des honoraires facturés aux filiales du Groupe s'élève à 244K€ (267K€ en 2022).

2 - Titres de participation

ENTHEOS a souscrit aux deux augmentations de capital réalisées par la société KALLISTHEOS pour un montant cumulé de 10 500K€. Suite à cette augmentation de capital la valeur nette comptable des titres KALLISTHEOS s'élève à 43 225K€. Cette augmentation de capital a été réalisée par incorporation de comptes courants.

Les sociétés DISEA, VAL DE SAIRE, CHEMIN VERT, CYNOR et ABACA détenues à 100% par ENTHEOS ont fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine. Le montant total des titres concernés s'élève à 4 581K€. Les résultats de ces transmissions ont été comptabilisés en produits financiers à hauteur de 46K€ pour les bonis de fusion et en charges financières pour 910K€ concernant les malis de fusion.

3 - Dividendes et quote-part de résultat

Les dividendes perçus sur l'exercice pour un montant de 8 803K€ (10 411K€ en 2022) sont constitués principalement des distributions des sociétés KALLISTHEOS pour 2 735K€, 3DSTUDIOS pour 1 615K€ et ACTIFRE à hauteur de 3 410K€.

4 - Emprunt renouvelable.

Un emprunt renouvelable d'un montant maximal tirable de 7 000K€ a été mis en place en janvier 2020 avec le Crédit Agricole 35, Arkea et Banque Populaire Grand Ouest sur une durée de 6 ans.

ENTHEOS a procédé en mars au remboursement du tirage effectuée en septembre 2022 pour un montant de 5 000K€. Il n'y a pas eu de tirage de ce crédit renouvelable sur l'exercice.

5 - Titres et comptes courants EQUIDEM

La société ENTHEOS détient 30% du capital de la société EQUIDEM. Au vu de la situation financière de la société EQUIDEM, les titres et comptes courants ont été totalement dépréciés sur l'exercice. Les provisions comptabilisés en charges financières sont de 170K€ pour les titres de participation et de 1850K€ pour les comptes courants.

6 - Titres DYNAMIQUE HOTELS

ENTHEOS avait avec les autres associés engagé plusieurs procédures judiciaires contre la société CBRE en charge de la gestion des actifs du Groupe DYNAMIQUE HOTELS. Un accord a été signé. ENTHEOS a perçu une indemnité d'un montant de 1 739K€ comptabilisée en produits exceptionnels.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

7 - Titres ACTIFRE

La société ACTIFRE a cédé l'actif immobilier qu'elle détenait en juin. Une distribution de dividendes a été réalisée et qui représente 3 410K€ pour ENTHEOS. Une dépréciation des titres de participation a été comptabilisée pour un montant de 1 099K€ pour tenir compte de ces dividendes.

8 - Avances Groupe

La trésorerie disponible est mise à la disposition des filiales dans le cadre de la convention mise en place au sein du Groupe.

Ces avances sont rémunérées au taux fiscalement déductible à savoir 5.57%.

9 - Affectation du mali technique, amortissement et dépréciation

Sur l'exercice 2013, la société CHORUS a fait l'objet d'une fusion simplifiée dans ENTHEOS avec effet rétroactif au 1er janvier 2013.

Conformément au règlement de l'ANC n°2015-06 applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016, le mali technique de fusion constaté a été comptabilisé par "composante" et donc affecté dans les mêmes rubriques que les actifs sous-jacents apportés lors de la fusion.

Le mali est amorti, déprécié ou sorti du bilan selon les mêmes modalités que l'actif sous-jacent.

La provision comptabilisée au 31 décembre 2023 est restée inchangée et s'élève à 2 770K€.

10. Mécénat et dons

La société ENTHEOS est engagée depuis plusieurs années auprès d'organisations et associations. Le montant comptabilisé au titre de ces mécènes et dons s'élève à 114K€.

Sur l'exercice précédent ENTHEOS a signé une convention de mécénat avec l'association Bouge Ton Coq pour un montant de 250K€. Cette association a pour objet de lutter contre la désertification des campagnes françaises en proposant des solutions dans divers domaines (commerce local, déserts médicaux, mobilité, offre culturelle et sportive) et en accompagnant les acteurs locaux (collectivités, usagers...) dans leur mise en place.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif postérieurs à la clôture n'est à signaler.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, 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.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2018-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Informations générales complémentaires

1 - Comptes consolidés :

Suite aux apports et aux cession des titres ENTHEOS au profit de la société CEZEMBRE intervenus en 2019, ENTHEOS et ses filiales sont consolidées depuis le 1er janvier 2020 dans les comptes de la société CEZEMBRE.

2 - Convention d'intégration fiscale:

Depuis le 1er janvier 2020, CEZEMBRE a opté avec ses filiales soumises à l'IS et détenues à plus de 95% pour le régime de l'intégration fiscale.

Dans le cadre de cette intégration fiscale :

- les charges d'impôts sont supportées par les sociétés intégrées comme en l'absence d'intégration fiscale. La charge d'impôt est calculée sur le résultat fiscal propre de chaque filiale après imputation de ses déficits antérieurs.
- les économies d'impôts réalisées par le groupe sont conservées par CEZEMBRE et considérées comme un gain immédiat de l'exercice.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -

Etat des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres postes d'immobilisations incorporelles	17 507		
Installations générales agencements aménagements divers	13 767		
Matériel de transport	29 531		
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	155 217		7 124
TOTAL	198 515		7 124
Autres participations	52 314 798		10 686 010
Autres titres immobilisés	8 877 453		15 892
Prêts, autres immobilisations financières	26 519		
TOTAL	61 218 770		10 701 902
TOTAL GENERAL	61 434 792		10 709 026

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Autres immobilisations incorporelles			17 507	17 507
Installations générales agencements aménagements divers			13 767	13 767
Matériel de transport			29 531	29 531
Matériel de bureau et informatique, Mobilier			162 341	162 341
TOTAL			205 639	205 639
Autres participations	4 580 711	58 957	58 361 139	58 361 139
Autres titres immobilisés		60 903	8 832 443	8 832 443
Prêts, autres immobilisations financières			26 519	26 519
TOTAL	4 580 711	119 860	67 220 101	67 220 101
TOTAL GENERAL	4 580 711	119 860	67 443 247	67 443 247

Les diminutions de 4 581K€ comptabilisées en poste à poste correspondant à la valeur brute des titres ayant fait l'objet d'une transmission de patrimoine sur l'exercice.

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles	17 507			17 507
Installations générales agencements aménagements divers	812			812
Matériel de transport	21 629	7 902		29 531
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	132 390	5 355		137 746
TOTAL	154 831	13 257		168 088
TOTAL GENERAL	172 338	13 257		185 596

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Matériel de transport	7 902				
Matériel de bureau informatique mobilier	5 355				
TOTAL	13 257				
TOTAL GENERAL	13 257				

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début exercice	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant net fin exercice
Charges à répartir sur plusieurs exercices	282 400		94 133	188 267

Etat des provisions

Provisions réglementées	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Amortissements dérogatoires	57 887				57 887
TOTAL	57 887				57 887

Provisions pour risques et charges	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Litiges	80 294	2 500	59 014		23 780
TOTAL	80 294	2 500	59 014		23 780

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur titres de participation	6 003 630	1 392 035	49 057	2 414 560	4 932 048
Sur autres immobilisations financières	8 500 794	3 500			8 504 294
Autres provisions pour dépréciation	479 653	1 854 733	339 813		1 994 573
TOTAL	14 984 077	3 250 268	388 870	2 414 560	15 430 915
TOTAL GENERAL	15 122 258	3 252 768	447 884	2 414 560	15 512 582
Dont dotations et reprises financières exceptionnelles		3 252 768	388 870 59 014		

Les provisions sont comptabilisées lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Une provision pour risques et charges est également comptabilisée lorsque la situation nette d'une filiale est négative et que la dépréciation sur les avances n'a pas suffi à couvrir cette situation nette négative en valeur.

Les diminutions des provisions non utilisées correspondent aux dépréciations des titres absorbés sur entheos et neutralisées dans le calcul du boni ou mali de fusion.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Autres immobilisations financières	26 519		26 519
Autres créances clients	1 140	1 140	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	115	115	
Taxe sur la valeur ajoutée	39 510	39 510	
Divers état et autres collectivités publiques	1 036	1 036	
Groupe et associés	17 199 420	-0	17 199 420
Débiteurs divers	21 297	21 297	
Charges constatées d'avance	82 091	50 380	31 711
TOTAL	17 371 128	113 478	17 257 650

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	1 070	1 070		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	100 000	100 000		
Fournisseurs et comptes rattachés	95 503	95 503		
Personnel et comptes rattachés	256 363	256 363		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	116 770	116 770		
Taxe sur la valeur ajoutée	653	653		
Autres impôts taxes et assimilés	27 608	27 608		
Groupe et associés	17 962 831			17 962 831
Produits constatés d'avance	6 784	6 784		
TOTAL	18 567 582	604 751		17 962 831
Emprunts remboursés en cours d'exercice	5 100 000			

Composition du capital social

(PCG Art. 831-3 et 832-13)

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
Actions ordinaires	1.0000	41219000			41219000

Autres immobilisations incorporelles

(Code du Commerce Art. R 123-186)

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur valeur d'apport.

	Valeurs	Taux d'amortissement
Logiciels	17 507	33.33

Evaluation des immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur valeur d'apport.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

Evaluation des amortissements

Les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Agencements	Linéaire	10 ans
Matériel de bureau	Linéaire	3 ans
Mobilier	Linéaire	10 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans

Titres immobilisés

(PCG Art. 831-2/20 et 832-7)

1 - Titres de participation

Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'apport ou d'acquisition. A partir de la troisième année de détention, dans le cas où la valeur d'utilité est inférieure à la valeur nette comptable, une provision est constituée pour la différence.

La valeur d'utilité des titres de participation est déterminée en fonction des critères fondés sur la rentabilité, sur le patrimoine et sur les perspectives de développement.

Les filiales de Capital Investissement sont évaluées à leur prix historique si les évaluations de fonds de commerce, propre à chaque activité, ne font pas apparaître de moins-values latentes. Dans le cas contraire, la moins-value identifiée est prise en considération.

2 - Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP).

A la clôture de l'exercice, les Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille sont évalués selon les valeurs liquidatives communiquées par les émetteurs.

Créances immobilisées

(PCG Art. 831-2 7°)

Les prêts, dépôts et autres créances ont été évalués à leur valeur nominale.

Les créances immobilisées ont le cas échéant été dépréciées par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

Différence d'évaluation sur éléments fongibles

(PCG Art.831-2/11 et Art. 832-13)

Evaluation des créances et des dettes

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

Evaluation des valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres a été estimée selon la méthode FIFO (premier entré, premier sorti).

Disponibilités en Euros

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

Disponibilités en devises

(PCG Art. 420-7 et 420-8)

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en Euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Autres immobilisations financières	71 654
Autres créances	873 873
Disponibilités	21 307
Total	966 834

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 070
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	61 969
Dettes fiscales et sociales	334 419
Autres dettes	918 282
Total	1 315 740

Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	35 079
Charges financières	47 012
Total	82 091
Produits constatés d'avance	Montant
Produits d'exploitation	6 784
Total	6 784

Charges à répartir sur plusieurs exercices

	Valeurs	Taux d'amortissement
Frais d'émission des emprunts	188 267	16,67
Total	188 267	

Les charges à répartir correspondent aux frais liés à l'émission du crédit renouvelable en 2020.

Ecart de conversion sur créances et dettes en monnaies étrangères

(PCG Art. 946-66 et 947-76)

Néant

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

Eléments relevant de plusieurs postes au bilan

(Code du Commerce Art. R 123-181)

Postes du bilan	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou créances représentées par un effet de commerce
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation	
Participations	55 789 979	2 285 969	
Créances clients et comptes rattachés		1 140	
Autres créances	11 728 862	5 469 262	
Autres dettes	17 962 721		

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -

Rémunération des dirigeants

(PCG Art. 831-3, 832-12, 832-13)

La société ne souhaite pas communiquer ces informations.

Effectif moyen

(PCG Art. 831-3)

	Personnel salarié
Cadres	8
Employés	1
Total	9

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

(PCG Art. 831-2 et Art. 832-13)

	Charges financières	Produits financiers
Total	5 226 700	10 895 229
Dont entreprises liées	3 507 082	10 611 939

Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice est de 25 420 euros correspondant aux honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes.

Il n'y a eu aucun honoraire facturé au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes, telles qu'elles sont définies par les normes d'exercice professionnel mentionnées au II de l'article L. 822-11.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Crédit bail

(Code monétaire et financier R 313-14)

Néant

Engagement en matière de pensions et retraites

(PCG Art. 832-13)

Le montant des engagements retraite à la clôture de l'exercice s'élève à la somme de 14K€ chargés sur la base d'un taux de 40%.

Les principales hypothèses retenues sont les suivantes:

- Aucun contrat d'engagement d'indemnité n'a été conclu par la société.
- L'engagement en matière de départ en retraite n'est pas comptabilisé dans les présents comptes sociaux.

Identité des sociétés mères consolidant les comptes

(PCG Art. 831-3)

Dénomination sociale	Forme	Capital	Siège social
CEZEMBRE	SAS	42209687	4 RUE JEAN JAURES 35000 RENNES

Cezembre - Rcs Rennes 878466663

Société	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres		Prêts et avances consentis et non remboursés	Cautions et avails donnés par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Résultat net du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société	Observations
				brute	détenus nette						
A. Renseignements détaillés - Filiales détenues à + de 50% - SNC SNC THEMIS - SARL SARL LA SELUNE - SCI SCI LA POTERIE - SCI SCI LES MESNULS - SCI SCI J2M - SCI SCI IMMOTHORIGNE - SARL SARL DE LA LANDE - SARL Paros - SARL Cos - SAS Kallisthéos - SNC SNC LA MEDINA - SCI SCI LE COUESNON - NAXEOS - SAS Augustéos - SAS 3Dstudios - Participations détenues entre 10 et 50 % - SCI DE L'AUBANCE - SCI OBALICE - ACTIFPORNICHET - SAS ACTIFRE - SAS ACTIFBENODET - SARL EQUIDEM	600 000	-604 565	100.00	655 039		98 550			-11 184		
	5 000	123 020	100.00	5 000	5 000				3 480		
	1 500	-24 391	100.00	1 490					-2 517		
	10 000	540 255	100.00	2 710 000	2 710 000	106 220		918 504	316 255		
	15 000	26 173	100.00	15 000	15 000	704 258		182 123	32 220		
	3 252 000	190 635	100.00	3 250 401	3 250 401				190 635		
	150 000	83 635	100.00	151 296	151 296	242		400 947	68 237	73 079	
	1 000	-774 347	100.00	751 000	515 767	2 252 848			-425 320		
	1 000	6 014 321	100.00	1 000	1 000				6 038 221		
	42 671 390	461 608	100.00	43 225 000	43 225 000	3 661 841			-2 909 434	2 735 972	
	5 000	-144 380	100.00	5 000	5 000	2 219 848			-31 690		
	10 000	47 538	99.90	10 000	10 000	129 184		77 942	47 538		
	10 000	-5 029	90.00	9 000	9 000	2 350			-1 678		
	1 000	-207 515	75.90	759		1 063 060			79 879		
	935 996	68 983	71.76	671 696	671 696	613 953			-24 617	1 615 225	
	10 000	159 399	50.00	5 000	5 000	262 488		288 957	159 399	84 219	(2)
	186 000		46.62	186 000	186 000						
B. Renseignements globaux - Filiales non reprises en A - Participations non reprises en A	37 000	-3 522 765	33.14	496 152	496 152	2 476 742		1 717 447	-830 385		
	37 000	15 132	33.14	1 116 618	17 274			-2 610	11 432	3 410 377	(1)
	37 000	-641 256	33.14	301 799	301 799	1 142 172		456 878	-46 515		
	150 000	-368 822	30.00	170 456		1 850 348		277 885	-427 432		(3)

(1) base situation comptable 31/12/2023
(2) créé fin 2023. absence d'arrêté comptable
(3) base 31 janvier 2023

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Indemnité Dynamique Hotels	1 738 972	77180000
- Solde droits cession immobilier	3 503	77180000
- Autres	128	77180000
- Réduction capital Fair West	60 903	77560000
- Dissolution Gem et arkeos	9 661	77560000
- reprise provision pour risque	59 014	
Total	1 872 181	
Charges exceptionnelles		
- Amendes	140	67120000
- intérêts	2 517	67120000
- rappel taxe salaire	56 399	67180000
- rappel CFE filiales	1 320	67180000
- Liquidation arkeos	6 440	67180000
- Réduction capital fairwest	60 903	67560000
- dissolution gem	56 557	67560000
- dissolution arkeos	2 400	67560000
Total	186 676	

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE Capital social Nbre des actions ordinaires existantes Nbre des actions à dividendes prioritaires existantes Nbre maximal d'actions futures à créer - par conversion d'obligations - par exercice de droit de souscription	41 219 000 41 219 000	41 219 000 41 219 000	41 219 000 41 219 000	41 219 000 41 219 000	41 219 000 41 219 000
OPERATIONS ET RESULTATS Chiffre d'affaires hors taxes Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions Impôts sur les bénéfices Participation des salariés au titre de l'exercice Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions Résultat distribué	308 594 2 792 329 27 579 2 664 842 2 664 842	268 593 1 683 956 -6 226 1 190 651 1 131 118	256 529 12 091 310 290 612 10 509 794 9 984 304	267 044 11 200 272 723 820 9 718 855 2 500 000	243 641 8 423 131 -33 417 5 544 273
RESULTAT PAR ACTION Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions Dividende distribué à chaque action	0.07 0.06 0.06	0.04 0.03 0.03	0.29 0.25 0.24	0.25 0.24 0.06	0.21 0.13
PERSONNEL Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice Montant de la masse salariale de l'exercice Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	6 529 543 327 771	6 485 376 301 779	6 486 645 312 917	7 560 149 352 466	749 561 488 462

ANNEXE

- ENGAGEMENTS HORS BILAN -

Organisme	Crédit Industriel de Nord Ouest
Date de mise en place	31 octobre 2014
Durée	7 ans
Garanties	Caution solidaire limitée à 27 500 euros afin de garantir un emprunt souscrit par VALDIF CAEN pour un montant de 275 000 euros.
Principal restant dû au 31.12.23	46 K€

Organisme	Crédit Industriel de Normandie
Date de mise en place	31 octobre 2014
Durée	7 ans
Garanties	Caution solidaire limitée à 27 500 euros afin de garantir un emprunt souscrit par VALDIF CAEN pour un montant de 275 000 euros.
Principal restant dû au 31.12.23	46 K€

Organisme	CIC Nord Ouest
Date de mise en place	25 février 2016
Durée	8 ans
Garanties	Caution d'ENTHEOS limitée à 45K€ au profit de VALEV
Principal restant dû au 31.12.23	142 K€

Organisme	Société Générale
Date de mise en place	13 juillet 2016
Durée	5 ans
Garanties	Nantissement des parts SNC LA MEDINA Caution Monsieur et Madame Parmentier
Principal restant dû au 31.12.23	100 K€

ANNEXE

Organisme	Crédit Agricole 35
Date de mise en place	24 mars 2022
Durée	12 ans
Garanties	1/ Caution solidaire Entheos au profit de SCI LES MESNULS 2/ engagement blocage comptes courants
Principal restant dû au 31.12.23	1 713 K€

Organisme	Banque Populaire Grand Ouest
Date de mise en place	24 mars 2022
Durée	12 ans
Garanties	1/ Caution solidaire Entheos au profit de SCI LES MESNULS 2/ engagement blocage comptes courants
Principal restant dû au 31.12.23	1 666 K€

Organisme	Arkea
Date de mise en place	24 mars 2022
Durée	12 ans
Garanties	1/ Caution solidaire Entheos au profit de SCI LES MESNULS 2/ engagement blocage comptes courants
Principal restant dû au 31.12.23	2 218 K€

Organisme	Locindus
Date de mise en place	01 avril 2015
Durée	12 ans
Garanties	Nantissement des titres ACTIFPORNICHET afin de garantir un contrat de crédit bail souscrit par ACTIFPORNICHET
Principal restant dû au 31.12.23	9 632 K€

ANNEXE

Organisme	Banque Populaire de L'ouest
Date de mise en place	25 septembre 2016
Durée	7ans
Garanties	Caution d'ENTHEOS limitée à 21.5K€ au profit de ARCAM
Principal restant dû au 31.12.23	- K€ *
<i>* société liquidé judiciairement en 2022</i>	

Organisme	Crédit Industriel Nord Ouest
Date de mise en place	25 septembre 2016
Durée	7ans
Garanties	Caution d'ENTHEOS limitée à 21.5K€ au profit de ARCAM
Principal restant dû au 31.12.23	- K€ *
<i>* société liquidé judiciairement en 2022</i>	

Organisme	Crédit Industriel Nord Ouest
Date de mise en place	1 aout 2016
Durée	7.5 ans
Garanties	Caution d'ENTHEOS limitée à 65K€ au profit de ENTAN Engagement blocage compte courant
Principal restant dû au 31.12.21	199 K€*
<i>* données non communiquées au 31 décembre 2022</i>	

Organisme	Banque Populaire de l'Ouest
Date de mise en place	1 aout 2016
Durée	7.5 ans
Garanties	Caution d'ENTHEOS limitée à 65K€ au profit de ENTAN Engagement blocage compte courant
Principal restant dû au 31.12.21	199 K€ *
<i>* données non communiquées au 31 décembre 2022</i>	

Emprunt crédit renouvelable

Dans le cadre de la mise en place du crédit renouvelable la société ENTHEOS a donné plusieurs engagements :

- Nantissement des titres de la société KALLISTHEOS au profit du pool bancaire
- Mise en place d'une cession dailly concernant les avances intra-groupes
- Le contrat bancaire impose des conventions bancaires à respecter par le Groupe ainsi que des obligations en terme de détention capitalistique

La société ENTHEOS a également reçu les engagements suivants :

- Nantissement d'un compte de dépôt à terme par la société CEZEMBRE hauteur de 1 167K€
- Caution de la société holding CEZEMBRE

Le crédit renouvelable tiré à fin 2022 a été remboursé en mars 2023 pour 5 000K€.

ANNEXE

Instruments financiers

Une opération de couverture a été mise en place en décembre 2022. Les caractéristiques de ce contrat sont les suivantes :

CAP et FLOOR 3 M€ sur 3.5 ans

En K€	Caractéristiques
Nominal	3 000
Banque	CIC Nord Ouest
Date de début	23/12/2022
Date de fin	23/06/2026
CRD 31.12.2023	3 000
Valorisation du latent au 31.12.2023	12

Une seconde opération de couverture a été formalisée en décembre 2023 :

CAP et FLOOR 2.5 M€ sur 4 ans

En K€	Caractéristiques
Nominal	2 500
Banque	Société Générale
Date de début	29/12/2023
Date de fin	31/12/2027
CRD 31.12.2023	2 500
Valorisation du latent au 31.12.2023	113

ENTHEOS
Société par actions simplifiée
au capital de 41 219 000 euros
Siège social : 4, Rue Jean Jaurès
CS 24040, 35040 RENNES CEDEX
501 582 258 RCS RENNES

DÉCISIONS DE L'ASSOCIÉE UNIQUE
DU 23 MAI 2024

DÉCISION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT
de l'exercice clos le 31 décembre 2023

L'associée unique, sur proposition du Président de la Société, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'élevant à 5 544 273 euros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	5 544 273 euros
A la réserve légale	277 214 euros

Solde	5 267 059 euros
A titre de dividende global à l'associée unique.....	2 500 000 euros
Soit 0,06 euros par action Attribué en totalité à l'associée unique	

Le solde	2 767 059 euros
En totalité au compte "autres réserves" qui s'élève ainsi à 9 499 971 euros.	

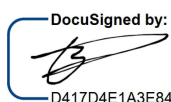
Le dividende sera mis en paiement au siège social le 23 mai 2024.

Il est précisé que le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 éligibles à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158, 3-2° du Code général des impôts s'élève à 2 500 000,00 euros, soit la totalité des dividendes mis en distribution.

Conformément à la loi, l'associée unique prend acte que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

Exercice	Montant distribué	Eligible à l'abattement (selon législation en vigueur)	Non éligible à l'abattement (selon législation en vigueur)
31-12-2020	1 131 118 €	1 131 118 €	/
31-12-2021	9 984 304 €	9 984 304 €	/
31-12-2022	2 500 000 €	2 500 000 €	/

Certifié conforme
Le Président

DocuSigned by:

D417D4E1A3E84A2...

ENTHEOS

Siège social : 4 RUE JEAN JAURES - 35000 RENNES
Société par actions simplifiée au capital de 41 219 000 euros

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2023

RSM Ouest

18 avenue Jacques Cartier
BP 30266
44818 Saint-Herblain Cedex

GROUPE Y NANTES ATLANTIQUE

3 chemin du Pressoir Chênaie
44100 Nantes

ENTHEOS

Siège social : 4 RUE JEAN JAURES - 35000 RENNES

Société par actions simplifiée au capital de 41 219 000 euros

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2023

A l'associée unique de la société ENTHEOS,

1 Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ENTHEOS 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.

2 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

3 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 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.

Titres de participations et autres titres immobilisés :

Les titres de participations et autres titres immobilisés, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2023 s'établit à 53 757 239 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 « Titres immobilisés » de l'annexe.

Dans le cadre de notre appréciation de ces estimations, nous nous sommes assurées du caractère raisonnable des hypothèses retenues et des évaluations qui en résultent et nous avons vérifié le caractère approprié des informations fournies dans la note de l'annexe.

4 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'associée unique.

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.

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

5. 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.

6. 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. 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, les commissaires 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-Herblain et Nantes, le 7 mai 2024

RSM Ouest

Société de Commissariat aux Comptes Membre de
la Compagnie Régionale Ouest Atlantique

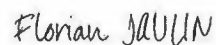


Jean-Michel PICAUD

Associé

Groupe Y Nantes Atlantique

Société de Commissariat aux Comptes Membre de
la Compagnie Régionale Ouest Atlantique



Florian JAULIN

Associé

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2023 12			Exercice N-1 31/12/2022 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations incorporelles						
	Frais d'établissement						
	Frais de développement						
	Concessions, brevets et droits similaires	17 507	17 507				
	Fonds commercial (I)						
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques, matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles	205 639	168 088	37 551	43 684	-6 133	-14.04
	Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations financières (2)						
	Participations mises en équivalence						
	Autres participations	58 361 139	4 932 048	53 429 091	46 311 167	7 117 924	15.37
	Créances rattachées à des participations						
	Autres titres immobilisés	8 832 443	8 504 294	328 148	376 659	-48 511	-12.88
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	26 519		26 519	26 519		
	Total II	67 443 247	13 621 938	53 821 309	46 758 030	7 063 279	15.11
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						
	Créances (3)						
	Clients et comptes rattachés	1 140		1 140	15 997	-14 857	-92.87
	Autres créances	17 261 379	1 994 573	15 266 806	19 121 006	-3 854 200	-20.16
	Capital souscrit - appelé, non versé						
Comptes de Régularisation	Valeurs mobilières de placement						
	Disponibilités	4 295 015		4 295 015	7 987 574	-3 692 559	-46.23
	Charges constatées d'avance (3)	82 091		82 091	69 736	12 354	17.72
	Total III	21 639 624	1 994 573	19 645 052	27 194 313	-7 549 261	-27.76
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	188 267		188 267	282 400	-94 133	-33.33
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecarts de conversion actif (VI)						
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	89 271 138	15 616 511	73 654 627	74 234 743	-580 115	-0.78

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an

(3) Dont à plus d'un an

17 199 420

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N 31/12/2023	Exercice N-1 31/12/2022	Ecart N / N-1	
		12	12	Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 41 219 000) Primes d'émission, de fusion, d'apport Ecart de réévaluation	41 219 000	41 219 000		
	Réserves				
	Réserve légale	1 509 195	1 023 252	485 943	47.49
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves	6 732 912		6 732 912	
	Report à nouveau	-0	-0		
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	5 544 273	9 718 855	-4 174 582	-42.95
	Subventions d'investissement				
	Provisions réglementées	57 887	57 887		
	Total I	55 063 266	52 018 994	3 044 273	5.85
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs Avances conditionnées				
	Total II				
PROVISIONS	Provisions pour risques	23 780	80 294	-56 514	-70.38
	Provisions pour charges				
	Total III	23 780	80 294	-56 514	-70.38
DETTES (I)	Dettes financières				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	101 070	5 250 133	-5 149 063	-98.07
	Concours bancaires courants				
	Emprunts et dettes financières diverses				
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	Dettes d'exploitation				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	95 503	57 372	38 131	66.46
	Dettes fiscales et sociales	401 503	304 683	96 820	31.78
Comptes de Régularisation	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Autres dettes	17 962 722	16 523 267	1 439 455	8.71
	Produits constatés d'avance (I)	6 784		6 784	
	Total IV	18 567 581	22 135 455	-3 567 874	-16.12
	Ecart de conversion passif (V)				
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)	73 654 627	74 234 743	-580 115	-0.78

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

604 751

512 249

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2023 12			Exercice N-1 31/12/2022 12		Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total			Euros	%
Produits d'exploitation (1)							
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens							
Production vendue de services	243 641		243 641	267 044		-23 403	-8.76
Chiffre d'affaires NET	243 641		243 641	267 044		-23 403	-8.76
Production stockée							
Production immobilisée							
Subventions d'exploitation							
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			23 064	4 675		18 389	393.34
Autres produits			4	0		4	NS
Total des Produits d'exploitation (I)			266 708	271 719		-5 011	-1.84
Charges d'exploitation (2)							
Achats de marchandises							
Variation de stock (marchandises)							
Achats de matières premières et autres approvisionnements							
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)							
Autres achats et charges externes *			670 667	636 431		34 236	5.38
Impôts, taxes et versements assimilés			93 797	74 529		19 268	25.85
Salaires et traitements			749 561	560 149		189 412	33.81
Charges sociales			488 462	352 466		135 996	38.58
Dotations aux amortissements et dépréciations							
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			107 391	109 627		-2 236	-2.04
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations							
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations							
Dotations aux provisions							
Autres charges			10	23		-13	-56.02
Total des Charges d'exploitation (II)			2 109 887	1 733 225		376 663	21.73
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			-1 843 179	-1 461 506		-381 673	-26.12
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun							
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)							
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)							

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2023 12	Exercice N-1 31/12/2022 12	Ecart N / N-1	
			Euros	%
Produits financiers				
Produits financiers de participations (3)	9 384 181	11 986 630	-2 602 449	-21.71
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)	15 892	15 513	378	2.44
Autres intérêts et produits assimilés (3)	1 106 279	642 715	463 564	72.13
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	388 870	2 130 251	-1 741 381	-81.75
Différences positives de change	7	76 693	-76 686	-99.99
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total V	10 895 229	14 851 802	-3 956 573	-26.64
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	3 252 768	2 719 207	533 562	19.62
Intérêts et charges assimilées (4)	1 907 813	350 339	1 557 474	444.56
Différences négatives de change	66 118	75	66 043	NS
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total VI	5 226 700	3 069 621	2 157 079	70.27
2. Résultat financier (V-VI)	5 668 529	11 782 181	-6 113 652	-51.89
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	3 825 350	10 320 675	-6 495 325	-62.94
Produits exceptionnels				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 742 603		1 742 603	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	70 564	302 525	-231 961	-76.68
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	59 014		59 014	
Total VII	1 872 181	302 525	1 569 656	518.85
Charges exceptionnelles				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	66 816	98	66 718	NS
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	119 860	121 413	-1 553	-1.28
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		59 014	-59 014	-100.00
Total VIII	186 675	180 525	6 150	3.41
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	1 685 506	122 000	1 563 506	NS
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	-33 417	723 820	-757 237	-104.62
Total des produits (I+III+V+VII)	13 034 118	15 426 045	-2 391 928	-15.51
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	7 489 845	5 707 191	1 782 654	31.24
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	5 544 273	9 718 855	-4 174 582	-42.95

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier

(3) Dont produits concernant les entreprises liées 10 316 126 12 381 942
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées 1 827 635 255 071

ANNEXE

SOMMAIRE

	page
Faits caractéristiques de l'exercice	5
Evènements significatifs postérieurs à la clôture	6
- REGLES ET METHODES COMPTABLES	
Principes et conventions générales	7
Permanence ou changement de méthodes	7
Informations générales complémentaires	7
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN	
Etat des immobilisations	8
Etat des amortissements	8
Etat des provisions	9
Etat des échéances des créances et des dettes	10
Composition du capital social	10
Autres immobilisations incorporelles	10
Evaluation des immobilisations corporelles	10
Evaluation des amortissements	11
Titres immobilisés	11
Créances immobilisées	11
Différence d'évaluation sur éléments fongibles	12
Evaluation des créances et des dettes	12
Evaluation des valeurs mobilières de placement	12
Disponibilités en Euros	12
Disponibilités en devises	12
Produits à recevoir	12
Charges à payer	13
Charges et produits constatés d'avance	13
Charges à répartir sur plusieurs exercices	13
Ecart de conversion sur opérations en devises	13
Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	14
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT	
Rémunération des dirigeants	14
Ventilation de l'effectif moyen	14
Charges et produits financiers concernant les entr. liées	14
Honoraires des commissaires aux comptes	14
- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS	
Informations en matière de crédit bail	15
Engagement en matière de pensions et retraites	15
Identité des sociétés mères consolidant les comptes	15

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

SOMMAIRE

Liste des filiales et participations

page
16

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Produits et charges exceptionnels

17

Résultats financiers des cinq derniers exercices

18

Engagements hors bilan

19

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1 - Prestations Groupe

Le chiffre d'affaires de l'exercice constitué des honoraires facturés aux filiales du Groupe s'élève à 244K€ (267K€ en 2022).

2 - Titres de participation

ENTHEOS a souscrit aux deux augmentations de capital réalisées par la société KALLISTHEOS pour un montant cumulé de 10 500K€. Suite à cette augmentation de capital la valeur nette comptable des titres KALLISTHEOS s'élève à 43 225K€. Cette augmentation de capital a été réalisée par incorporation de comptes courants.

Les sociétés DISEA, VAL DE SAIRE, CHEMIN VERT, CYNOR et ABACA détenues à 100% par ENTHEOS ont fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine. Le montant total des titres concernés s'élève à 4 581K€. Les résultats de ces transmissions ont été comptabilisés en produits financiers à hauteur de 46K€ pour les bonis de fusion et en charges financières pour 910K€ concernant les malis de fusion.

3 - Dividendes et quote-part de résultat

Les dividendes perçus sur l'exercice pour un montant de 8 803K€ (10 411K€ en 2022) sont constitués principalement des distributions des sociétés KALLISTHEOS pour 2 735K€, 3DSTUDIOS pour 1 615K€ et ACTIFRE à hauteur de 3 410K€.

4 - Emprunt renouvelable.

Un emprunt renouvelable d'un montant maximal tirable de 7 000K€ a été mis en place en janvier 2020 avec le Crédit Agricole 35, Arkea et Banque Populaire Grand Ouest sur une durée de 6 ans.

ENTHEOS a procédé en mars au remboursement du tirage effectuée en septembre 2022 pour un montant de 5 000K€. Il n'y a pas eu de tirage de ce crédit renouvelable sur l'exercice.

5 - Titres et comptes courants EQUIDEM

La société ENTHEOS détient 30% du capital de la société EQUIDEM. Au vu de la situation financière de la société EQUIDEM, les titres et comptes courants ont été totalement dépréciés sur l'exercice. Les provisions comptabilisés en charges financières sont de 170K€ pour les titres de participation et de 1850K€ pour les comptes courants.

6 - Titres DYNAMIQUE HOTELS

ENTHEOS avait avec les autres associés engagé plusieurs procédures judiciaires contre la société CBRE en charge de la gestion des actifs du Groupe DYNAMIQUE HOTELS. Un accord a été signé. ENTHEOS a perçu une indemnité d'un montant de 1 739K€ comptabilisée en produits exceptionnels.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

7 - Titres ACTIFRE

La société ACTIFRE a cédé l'actif immobilier qu'elle détenait en juin. Une distribution de dividendes a été réalisée et qui représente 3 410K€ pour ENTHEOS. Une dépréciation des titres de participation a été comptabilisée pour un montant de 1 099K€ pour tenir compte de ces dividendes.

8 - Avances Groupe

La trésorerie disponible est mise à la disposition des filiales dans le cadre de la convention mise en place au sein du Groupe.
Ces avances sont rémunérées au taux fiscalement déductible à savoir 5.57%.

9 - Affectation du mali technique, amortissement et dépréciation

Sur l'exercice 2013, la société CHORUS a fait l'objet d'une fusion simplifiée dans ENTHEOS avec effet rétroactif au 1er janvier 2013.

Conformément au règlement de l'ANC n°2015-06 applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016, le mali technique de fusion constaté a été comptabilisé par "composante" et donc affecté dans les mêmes rubriques que les actifs sous-jacents apportés lors de la fusion.

Le mali est amorti, déprécié ou sorti du bilan selon les mêmes modalités que l'actif sous-jacent.

La provision comptabilisée au 31 décembre 2023 est restée inchangée et s'élève à 2 770K€.

10. Mécénat et dons

La société ENTHEOS est engagée depuis plusieurs années auprès d'organisations et associations. Le montant comptabilisé au titre de ces mécants et dons s'élève à 114K€. Sur l'exercice précédent ENTHEOS a signé une convention de mécénat avec l'association Bouge Ton Coq pour un montant de 250K€. Cette association a pour objet de lutter contre la désertification des campagnes françaises en proposant des solutions dans divers domaines (commerce local, déserts médicaux, mobilité, offre culturelle et sportive) et en accompagnant les acteurs locaux (collectivités, usagers...) dans leur mise en place.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif postérieurs à la clôture n'est à signaler.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-I/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, 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.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2018-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Informations générales complémentaires

1 - Comptes consolidés :

Suite aux apports et aux cession des titres ENTHEOS au profit de la société CEZEMBRE intervenus en 2019, ENTHEOS et ses filiales sont consolidées depuis le 1er janvier 2020 dans les comptes de la société CEZEMBRE.

2 - Convention d'intégration fiscale:

Depuis le 1er janvier 2020, CEZEMBRE a opté avec ses filiales soumises à l'IS et détenues à plus de 95% pour le régime de l'intégration fiscale.

Dans le cadre de cette intégration fiscale :

- les charges d'impôts sont supportées par les sociétés intégrées comme en l'absence d'intégration fiscale. La charge d'impôt est calculée sur le résultat fiscal propre de chaque filiale après imputation de ses déficits antérieurs.
- les économies d'impôts réalisées par le groupe sont conservées par CEZEMBRE et considérées comme un gain immédiat de l'exercice.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -

Etat des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres postes d'immobilisations incorporelles TOTAL	17 507		
Installations générales agencements aménagements divers	13 767		
Matériel de transport	29 531		
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	155 217		7 124
TOTAL	198 515		7 124
Autres participations	52 314 798		10 686 010
Autres titres immobilisés	8 877 453		15 892
Prêts, autres immobilisations financières	26 519		
TOTAL	61 218 770		10 701 902
TOTAL GENERAL	61 434 792		10 709 026

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Autres immobilisations incorporelles TOTAL			17 507	17 507
Installations générales agencements aménagements divers			13 767	13 767
Matériel de transport			29 531	29 531
Matériel de bureau et informatique, Mobilier			162 341	162 341
TOTAL			205 639	205 639
Autres participations	4 580 711	58 957	58 361 139	58 361 139
Autres titres immobilisés		60 903	8 832 443	8 832 443
Prêts, autres immobilisations financières			26 519	26 519
TOTAL	4 580 711	119 860	67 220 101	67 220 101
TOTAL GENERAL	4 580 711	119 860	67 443 247	67 443 247

Les diminutions de 4 581K€ comptabilisées en poste à poste correspondant à la valeur brute des titres ayant fait l'objet d'une transmission de patrimoine sur l'exercice.

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles TOTAL	17 507			17 507
Installations générales agencements aménagements divers	812			812
Matériel de transport	21 629	7 902		29 531
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	132 390	5 355		137 746
TOTAL	154 831	13 257		168 088
TOTAL GENERAL	172 338	13 257		185 596

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Matériel de transport	7 902				
Matériel de bureau informatique mobilier	5 355				
TOTAL	13 257				
TOTAL GENERAL	13 257				

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début exercice	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant net fin exercice
Charges à répartir sur plusieurs exercices	282 400		94 133	188 267

Etat des provisions

Provisions réglementées	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Amortissements dérogatoires	57 887				57 887
TOTAL	57 887				57 887

Provisions pour risques et charges	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Litiges	80 294	2 500	59 014		23 780
TOTAL	80 294	2 500	59 014		23 780

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur titres de participation	6 003 630	1 392 035	49 057	2 414 560	4 932 048
Sur autres immobilisations financières	8 500 794	3 500			8 504 294
Autres provisions pour dépréciation	479 653	1 854 733	339 813		1 994 573
TOTAL	14 984 077	3 250 268	388 870	2 414 560	15 430 915
TOTAL GENERAL	15 122 258	3 252 768	447 884	2 414 560	15 512 582
Dont dotations et reprises financières exceptionnelles		3 252 768	388 870 59 014		

Les provisions sont comptabilisées lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Une provision pour risques et charges est également comptabilisée lorsque la situation nette d'une filiale est négative et que la dépréciation sur les avances n'a pas suffi à couvrir cette situation nette négative en valeur.

Les diminutions des provisions non utilisées correspondent aux dépréciations des titres absorbés sur entheos et neutralisées dans le calcul du boni ou mali de fusion.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Autres immobilisations financières	26 519		26 519
Autres créances clients	1 140	1 140	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	115	115	
Taxe sur la valeur ajoutée	39 510	39 510	
Divers état et autres collectivités publiques	1 036	1 036	
Groupe et associés	17 199 420	-0	17 199 420
Débiteurs divers	21 297	21 297	
Charges constatées d'avance	82 091	50 380	31 711
TOTAL	17 371 128	113 478	17 257 650

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	1 070	1 070		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	100 000	100 000		
Fournisseurs et comptes rattachés	95 503	95 503		
Personnel et comptes rattachés	256 363	256 363		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	116 770	116 770		
Taxe sur la valeur ajoutée	653	653		
Autres impôts taxes et assimilés	27 608	27 608		
Groupe et associés	17 962 831			17 962 831
Produits constatés d'avance	6 784	6 784		
TOTAL	18 567 582	604 751		17 962 831
Emprunts remboursés en cours d'exercice	5 100 000			

Composition du capital social

(PCG Art. 831-3 et 832-13)

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
Actions ordinaires	1.0000	41219000			41219000

Autres immobilisations incorporelles

(Code du Commerce Art. R 123-186)

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur valeur d'apport.

	Valeurs	Taux d'amortissement
Logiciels	17 507	33.33

Evaluation des immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur valeur d'apport.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

Evaluation des amortissements

Les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Agencements	Linéaire	10 ans
Matériel de bureau	Linéaire	3 ans
Mobilier	Linéaire	10 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans

Titres immobilisés

(PCG Art. 831-2/20 et 832-7)

1 - Titres de participation

Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'apport ou d'acquisition. A partir de la troisième année de détention, dans le cas où la valeur d'utilité est inférieure à la valeur nette comptable, une provision est constituée pour la différence.

La valeur d'utilité des titres de participation est déterminée en fonction des critères fondés sur la rentabilité, sur le patrimoine et sur les perspectives de développement.

Les filiales de Capital Investissement sont évaluées à leur prix historique si les évaluations de fonds de commerce, propre à chaque activité, ne font pas apparaître de moins-values latentes. Dans le cas contraire, la moins-value identifiée est prise en considération.

2 - Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP).

A la clôture de l'exercice, les Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille sont évalués selon les valeurs liquidatives communiquées par les émetteurs.

Créances immobilisées

(PCG Art. 831-2 7°)

Les prêts, dépôts et autres créances ont été évalués à leur valeur nominale.

Les créances immobilisées ont le cas échéant été dépréciées par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

Différence d'évaluation sur éléments fongibles

(PCG Art.831-2/11 et Art. 832-13)

Evaluation des créances et des dettes

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

Evaluation des valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres a été estimée selon la méthode FIFO (premier entré, premier sorti).

Disponibilités en Euros

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

Disponibilités en devises

(PCG Art. 420-7 et 420-8)

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en Euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Autres immobilisations financières	71 654
Autres créances	873 873
Disponibilités	21 307
Total	966 834

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 070
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	61 969
Dettes fiscales et sociales	334 419
Autres dettes	918 282
Total	1 315 740

Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	35 079
Charges financières	47 012
Total	82 091
Produits constatés d'avance	Montant
Produits d'exploitation	6 784
Total	6 784

Charges à répartir sur plusieurs exercices

	Valeurs	Taux d'amortissement
Frais d'émission des emprunts	188 267	16.67
Total	188 267	

Les charges à répartir correspondent aux frais liés à l'émission du crédit renouvelable en 2020.

Ecart de conversion sur créances et dettes en monnaies étrangères

(PCG Art. 946-66 et 947-76)

Néant

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

Eléments relevant de plusieurs postes au bilan

(Code du Commerce Art. R 123-181)

Postes du bilan	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou créances représentées par un effet de commerce
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation	
Participations	55 789 979	2 285 969	
Créances clients et comptes rattachés		1 140	
Autres créances	11 728 862	5 469 262	
Autres dettes	17 962 721		

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -

Rémunération des dirigeants

(PCG Art. 831-3, 832-12, 832-13)

La société ne souhaite pas communiquer ces informations.

Effectif moyen

(PCG Art. 831-3)

	Personnel salarié
Cadres	8
Employés	1
Total	9

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

(PCG Art. 831-2 et Art. 832-13)

	Charges financières	Produits financiers
Total	5 226 700	10 895 229
Dont entreprises liées	3 507 082	10 611 939

Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice est de 25 420 euros correspondant aux honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes.

Il n'y a eu aucun honoraire facturé au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes, telles qu'elles sont définies par les normes d'exercice professionnel mentionnées au II de l'article L. 822-11.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Crédit bail

(Code monétaire et financier R 313-14)

Néant

Engagement en matière de pensions et retraites

(PCG Art. 832-13)

Le montant des engagements retraite à la clôture de l'exercice s'élève à la somme de 14K€ chargés sur la base d'un taux de 40%.

Les principales hypothèses retenues sont les suivantes:

- Aucun contrat d'engagement d'indemnité n'a été conclu par la société.
- L'engagement en matière de départ en retraite n'est pas comptabilisé dans les présents comptes sociaux.

Identité des sociétés mères consolidant les comptes

(PCG Art. 831-3)

Dénomination sociale	Forme	Capital	Siège social
CEZEMBRE	SAS	42209687	4 RUE JEAN JAURES 35000 RENNES

Cezembre - Rcs Rennes 878466663

Société	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres		Prêts et avances consentis et non remboursés	Cautions et avals donnés par la société	Cliffre d'affaires du dernier exercice	Résultat net du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société	Observations
				brute	déduits nette						
A. Renseignements détaillés - Filiales détenues à + de 50% - SNC SNC THEMIS - SARL SARL LA SELUNE - SCI SCI LA POTERIE - SCI SCI LES MESNULS - SCI SCI J2M - SCI SCI IMMOTHORIGNE - SARL SARL DE LA LANDE - SARL Paros - SARL Cos - SAS Kallisthéos - SNC SNC LA MEDINA - SCI SCI LE COUESNON - NAXEOS - SAS Augustéos - SAS 3Dstudios - Participations détenues entre 10 et 50 % - SCI DE L'AUBANCE - SCI OBALICE - ACTIFPORNICHET - SAS ACTIFRE - SAS ACTIFBENODET - SARL EQUIDEM	600 000	-604 565	100.00	655 039		98 550			-11 184		
	5 000	123 020	100.00	5 000	5 000				3 480		
	1 500	-24 391	100.00	1 490					-2 517		
	10 000	540 255	100.00	2 710 000	2 710 000			918 504	316 255		
	15 000	26 173	100.00	15 000	15 000			182 123	32 220		
	3 252 000	190 635	100.00	3 250 401	3 250 401				190 635		
	150 000	83 635	100.00	151 296	151 296		242		68 237	73 079	
	1 000	-774 347	100.00	751 000	515 767	2 252 848		400 947	-425 320		
	1 000	6 014 321	100.00	1 000	1 000				6 038 221		
	42 671 390	461 608	100.00	43 225 000	43 225 000	3 661 841			-2 909 434	2 735 972	
	5 000	-144 380	100.00	5 000	5 000	2 219 848			-31 690		
	10 000	47 538	99.90	10 000	10 000	129 184		77 942	47 538		
	10 000	-5 029	90.00	9 000	9 000	2 350			-1 678		
	1 000	-207 515	75.90	759		1 063 060			79 879		
	935 986	68 983	71.76	671 696	671 696	613 953			-24 617	1 615 225	
	10 000	159 399	50.00	5 000	5 000	262 488		288 957	159 399	84 219	(2)
B. Renseignements globaux - Filiales non reprises en A - Participations non reprises en A	186 000		46.62	186 000	186 000						
	37 000	-3 522 765	33.14	496 152	496 152	2 476 742		1 717 447	-830 385		
	37 000	15 132	33.14	1 116 618	17 274			-2 610	11 432	3 410 377	(1)
	37 000	-641 256	33.14	301 799	301 799	1 142 172		456 878	-46 515		
	150 000	-369 822	30.00	170 456		1 850 348		277 885	-427 432		(3)

(1) base situation comptable 31/12/2023
(2) créé fin 2023. absence d'arrêté comptable
(3) base 31 janvier 2023

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Indemnité Dynamique Hotels	1 738 972	77180000
- Solde droits cession immobilier	3 503	77180000
- Autres	128	77180000
- Réduction capital Fair West	60 903	77560000
- Dissolution Gem et arkeos	9 661	77560000
- reprise provision pour risque	59 014	
Total	1 872 181	
Charges exceptionnelles		
- Amendes	140	67120000
- intérêts	2 517	67120000
- rappel taxe salaire	56 399	67180000
- rappel CFE filiales	1 320	67180000
- Liquidation arkeos	6 440	67180000
- Réduction capital fairwest	60 903	67560000
- dissolution gem	56 557	67560000
- dissolution arkeos	2 400	67560000
Total	186 676	

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	41 219 000	41 219 000	41 219 000	41 219 000	41 219 000
Nbre des actions ordinaires existantes	41 219 000	41 219 000	41 219 000	41 219 000	41 219 000
Nbre des actions à dividendes prioritaires existantes					
Nbre maximal d'actions futures à créer					
- par conversion d'obligations					
- par exercice de droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	308 594	268 593	256 529	267 044	243 641
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions					
Impôts sur les bénéfices	2 792 329	1 683 956	12 091 310	11 200 272	8 423 131
Participation des salariés au titre de l'exercice	27 579	-6 226	290 612	723 820	-33 417
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions					
Résultat distribué	2 664 842	1 190 651	10 509 794	9 718 855	5 544 273
	2 664 842	1 131 118	9 984 304	2 500 000	
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	0.07	0.04	0.29	0.25	0.21
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0.06	0.03	0.25	0.24	0.13
Dividende distribué à chaque action	0.06	0.03	0.24	0.06	
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	6	6	6	7	
Montant de la masse salariale de l'exercice	529 543	485 376	486 645	560 149	749 561
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	327 771	301 779	312 917	352 466	488 462

ANNEXE

- ENGAGEMENTS HORS BILAN -

Organisme	Crédit Industriel de Nord Ouest
Date de mise en place	31 octobre 2014
Durée	7 ans
Garanties	Caution solidaire limitée à 27 500 euros afin de garantir un emprunt souscrit par VALDIF CAEN pour un montant de 275 000 euros.
Principal restant dû au 31.12.23	46 K€

Organisme	Crédit Industriel de Normandie
Date de mise en place	31 octobre 2014
Durée	7 ans
Garanties	Caution solidaire limitée à 27 500 euros afin de garantir un emprunt souscrit par VALDIF CAEN pour un montant de 275 000 euros.
Principal restant dû au 31.12.23	46 K€

Organisme	CIC Nord Ouest
Date de mise en place	25 février 2016
Durée	8 ans
Garanties	Caution d'ENTHEOS limitée à 45K€ au profit de VALEV
Principal restant dû au 31.12.23	142 K€

Organisme	Société Générale
Date de mise en place	13 juillet 2016
Durée	5 ans
Garanties	Nantissement des parts SNC LA MEDINA Caution Monsieur et Madame Parmentier
Principal restant dû au 31.12.23	100 K€

ANNEXE

Organisme	Crédit Agricole 35
Date de mise en place	24 mars 2022
Durée	12 ans
Garanties	1/ Caution solidaire Entheos au profit de SCI LES MESNULS 2/ engagement blocage comptes courants
Principal restant dû au 31.12.23	1 713 K€

Organisme	Banque Populaire Grand Ouest
Date de mise en place	24 mars 2022
Durée	12 ans
Garanties	1/ Caution solidaire Entheos au profit de SCI LES MESNULS 2/ engagement blocage comptes courants
Principal restant dû au 31.12.23	1 666 K€

Organisme	Arkea
Date de mise en place	24 mars 2022
Durée	12 ans
Garanties	1/ Caution solidaire Entheos au profit de SCI LES MESNULS 2/ engagement blocage comptes courants
Principal restant dû au 31.12.23	2 218 K€

Organisme	Locindus
Date de mise en place	01 avril 2015
Durée	12 ans
Garanties	Nantissement des titres ACTIFPORNICHET afin de garantir un contrat de crédit bail souscrit par ACTIFPORNICHET
Principal restant dû au 31.12.23	9 632 K€

Société ENTHEOS
35000 RENNES

Page 21

ANNEXE

Organisme	Banque Populaire de L'ouest
Date de mise en place	25 septembre 2016
Durée	7ans
Garanties	Cauton d'ENTHEOS limitée à 21.5K€ au profit de ARCAM
Principal restant dû au 31.12.23	- K€ *

** société liquidé judiciairement en 2022*

Organisme	Crédit Industriel Nord Ouest
Date de mise en place	25 septembre 2016
Durée	7ans
Garanties	Cauton d'ENTHEOS limitée à 21.5K€ au profit de ARCAM
Principal restant dû au 31.12.23	- K€ *

** société liquidé judiciairement en 2022*

Organisme	Crédit Industriel Nord Ouest
Date de mise en place	1 aout 2016
Durée	7.5 ans
Garanties	Cauton d'ENTHEOS limitée à 65K€ au profit de ENTAN Engagement blocage compte courant
Principal restant dû au 31.12.21	199 K€*

** données non communiquées au 31 décembre 2022*

Organisme	Banque Populaire de l'Ouest
Date de mise en place	1 aout 2016
Durée	7.5 ans
Garanties	Cauton d'ENTHEOS limitée à 65K€ au profit de ENTAN Engagement blocage compte courant
Principal restant dû au 31.12.21	199 K€ *

** données non communiquées au 31 décembre 2022*

Emprunt crédit renouvelable

Dans le cadre de la mise en place du crédit renouvelable la société ENTHEOS a donné plusieurs engagements :

- Nantissement des titres de la société KALLISTHEOS au profit du pool bancaire
- Mise en place d'une cession dailly concernant les avances intra-groupes
- Le contrat bancaire impose des conventions bancaires à respecter par le Groupe ainsi que des obligations en terme de détention capitalistique

La société ENTHEOS a également reçu les engagements suivants :

- Nantissement d'un compte de dépôt à terme par la société CEZEMBRE hauteur de 1 167K€
- Cauton de la société holding CEZEMBRE

Le crédit renouvelable tiré à fin 2022 a été remboursé en mars 2023 pour 5 000K€.

ANNEXE

Instruments financiers

Une opération de couverture a été mise en place en décembre 2022. Les caractéristiques de ce contrat sont les suivantes :

CAP et FLOOR 3 M€ sur 3.5 ans

En K€	Caractéristiques
Nominal	3 000
Banque	CIC Nord Ouest
Date de début	23/12/2022
Date de fin	23/06/2026
CRD 31.12.2023	3 000
Valorisation du latent au 31.12.2023	12

Une seconde opération de couverture a été formalisée en décembre 2023 :

CAP et FLOOR 2.5 M€ sur 4 ans

En K€	Caractéristiques
Nominal	2 500
Banque	Société Générale
Date de début	29/12/2023
Date de fin	31/12/2027
CRD 31.12.2023	2 500
Valorisation du latent au 31.12.2023	113