

A LOCOMOTIVE POOL STRUCTURE 1

Société par Actions Simplifiée au capital de 161 705 672 Euros
Siège social : Eurosquare 1 – 151-161 boulevard Victor Hugo – 93400 Saint-Ouen-Sur-Seine
799 527 908 RCS BOBIGNY
(la « Société »)

EXTRAIT DU PROCÈS-VERBAL DES DÉCISIONS DE L'ASSOCIÉ UNIQUE EN DATE DU 16 JUIN 2025

(...)

PREMIÈRE DÉCISION

Approbation des comptes annuels de la Société de l'exercice clos le 31 décembre 2024

L'Associé Unique, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Président et des rapports du Commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024, approuve les comptes annuels tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports, faisant apparaître un résultat négatif de (5.721.751) €.

L'Associé Unique donne au Président quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour ledit exercice écoulé.

L'Associé Unique approuve les dépenses visées à l'article 39-4 du Code général des impôts pour un montant de 0 €.

Cette décision est adoptée.

DEUXIÈME DÉCISION

Affectation du résultat de la Société de l'exercice clos le 31 décembre 2024

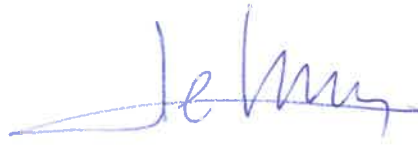
L'Associé Unique, décide d'affecter l'intégralité du résultat, soit (5.721.751) €, au poste « Report à nouveau », lequel compte sera porté de (18.550.717) € à (24.272.468) €, après affectation.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'Associé Unique prend acte qu'aucun dividende n'a été versé au cours des trois derniers exercices précédant l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Cette décision est adoptée.

(...)

Le Président



M. Renato de Lussu
A Locomotive Pool Structure 1 SAS

ANNEXE COMPTABLE 2024

A LOCOMOTIVE POOL STRUCTURE 1

Bilan Actif

Rubriques (Euros)	Brut	Amortissement	2024	2023
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	2 548 360	1 086 989	1 461 371	1 732 852
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Total immobilisations incorporelles	2 548 360	1 086 989	1 461 371	1 732 852
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	1 759 234 006	680 436 046	1 078 797 960	1 064 959 569
Immobilisations en cours	196 411 412		196 411 412	183 353 264
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles	1 955 645 418	680 436 046	1 275 209 372	1 248 312 832
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Total immobilisations corporelles				
ACTIF IMMOBILISE	1 958 193 777	681 523 035	1 276 670 743	1 250 045 684
STOCKS				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Total des stocks				
CREANCES				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	12 314 419	1 295 056	11 019 362	7 706 619
Autres créances	165 457 376		165 457 376	25 775 690
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total des créances	177 771 795	1 295 056	176 476 739	33 482 309
DISPONIBILITES ET DIVERS				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	1 485		1 485	1 431
Charges constatées d'avance				
Total disponibilités et divers	1 485		1 485	1 431
ACTIF CIRCULANT	177 773 280	1 295 056	176 478 224	33 483 740
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	2 135 967 058	682 818 091	1 453 148 967	1 283 529 424

Bilan Passif

Rubriques (Euros)	2024	2023
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel Dont versé :	161 705 672	161 705 672
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	18 361 123	18 361 123
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	1 251 228	1 252 228
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(18 550 717)	(17 191 743)
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	(5 721 751)	(1 358 974)
<i>Total situation nette</i>	<i>157 045 555</i>	<i>162 767 306</i>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	68 166 347	57 948 734
CAPITAUX PROPRES	225 211 902	220 716 040
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	36	16
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	36	16
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	1 058 580 530	919 048 485
<i>Total dettes financières</i>	<i>1 058 580 530</i>	<i>919 048 485</i>
DETTES D'EXPLOITATION		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 833 037	6 808 742
Dettes fiscales et sociales	8 241 032	5 073 785
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>10 074 069</i>	<i>11 882 526</i>
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	22 057 019	22 503 931
Autres dettes	137 225 410	109 378 426
<i>Total dettes diverses</i>	<i>159 282 429</i>	<i>131 882 357</i>
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	1 227 937 028	1 062 813 368
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	1 453 148 967	1 283 529 424

Compte de résultat (partie 1)

Rubriques (Euros)	France	Export	2024	2023
Vente de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	189 957 324		189 957 324	183 765 275
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	189 957 324		189 957 324	183 765 275
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			1 813 803	2 888 179
Autres produits			105 788	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION			191 876 914	186 653 454
CHARGES EXTERNES				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			77 376 458	78 114 274
Total charges externes			77 376 458	78 114 274
IMPOTS, TAXES ET ASSIMILES			662 624	558 112
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			65 772	61 970
Charges sociales			32 507	28 633
Total charges de personnel			98 280	90 603
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			83 173 814	77 210 744
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			38 083	
Dotations aux provisions pour risques et charges			21	16
Total dotations d'exploitation			83 211 918	77 210 760
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION				
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			161 349 279	155 973 749
RESULTAT D'EXPLOITATION			30 527 634	30 679 705

Compte de résultat (partie 2)

Rubriques (Euros)	2024	2023
RESULTAT D'EXPLOITATION	30 527 634	30 679 705
OPERATIONS EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations		237 281
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	262 479	
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		(41 253)
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	262 479	196 028
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	26 197 022	18 893 685
Différences négatives de change	7 028	594
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	26 204 050	18 894 279
RESULTAT FINANCIER	(25 941 571)	(18 698 252)
RESULTAT COURANT	4 586 063	11 981 454
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	6 063 936	20 083 954
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges	48 589	28 012
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	6 112 524	20 111 966
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5 156 363	20 500 781
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	10 266 201	10 070 737
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	15 422 565	30 571 518
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(9 310 040)	(10 459 552)
Participation des salariés aux résultats	928	1 828
Impôts sur les bénéfices	996 845	2 879 048
TOTAL DES PRODUITS	198 251 917	206 961 448
TOTAL DES CHARGES	203 973 668	208 320 422
BENEFICE ou PERTE	(5 721 751)	(1 358 974)

Préambule

Annexe relative aux comptes sociaux de la société A LOCOMOTIVE POOL STRUCTURE 1 arrêtés au 31/12/2024 qui fait apparaître un résultat en Euros de (5 904 777) euros et un total de bilan de 1 453 148 967 euros.

Rail Capital Europe Holding est la société mère établissant les comptes consolidés.

Événements significatifs de l'exercice

Une vérification des comptabilités de la filiale ALPS1 par l'administration fiscale s'est conclue fin mai 2018 par un avis de rectification réfuté fermement par ALPS1. ALPS 1 a reçu le 31 janvier 2019 un avis confortant sa position de la part de la commission nationale des impôts directs et des taxes sur le chiffre d'affaires qu'elle avait saisie du litige.

L'administration fiscale a maintenu la rectification envisagée et mis la société en demeure de payer le 31 juillet 2020.

ALPS1 a saisi le Tribunal Administratif le 22 juillet 2021. A la demande d'ALPS1, Akiem Holding a accepté de se porter caution en garantie des droits contestés par ALPS1 et a signé un acte de cautionnement avec la DGE en date du 16 novembre 2021.

La société, sur la base d'avis d'experts extérieurs, estime le risque de ne pas obtenir gain de cause devant les juridictions compétentes comme peu probable. En octobre 2024, l'administration fiscale française a fait appel de la décision.

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été élaborés conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les comptes annuels sont présentés conformément aux dispositions du Plan comptable général.

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles acquises sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les immobilisations incorporelles créées sont évaluées conformément aux dispositions de l'article 321-17 du PCG.

- ✓ Logiciels : 3 ans

2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de l'utilité estimée de chaque immobilisation. Les durées et modes d'amortissement retenus pour les principaux types d'immobilisations sont les suivants :

- ✓ Constructions : 20 ans
- ✓ Installations générales, agencements, ... : 10 ans
- ✓ Installations techniques, matériels & out. : 4 à 10 ans
- ✓ Matériel de transport : 80% sur 30 ans et 20% sur 15 ans
- ✓ Mat. De bureau, informatique et mobilier : 3 à 10 ans

Les locomotives achetées d'occasions sont amorties sur la durée résiduelle de vie de la locomotive calculée par la différence entre la date d'achat et la date d'immatriculation de la locomotive.

Les immobilisations corporelles sont valorisées à leur valeur nette comptable dans les états financiers. Ils font l'objet de tests de valeur, si du fait d'évènement ou de circonstances intervenus au cours de l'exercice, leur valeur de marché apparaît durablement inférieure à leur valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. La valeur de marché est issue des travaux d'un évaluateur externe, expert du secteur ferroviaire.

3. TITRES DE PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

4. CREANCES

Les créances, dont les créances clients, sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances clients font l'objet, le cas échéant, d'une provision calculée sur la base du risque de non-recouvrement (provision statistique).

5. PROVISIONS REGLEMENTEES

Les provisions réglementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan.

6. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Des provisions pour risques et charges sont constituées dès qu'un élément du patrimoine a une valeur économique négative pour l'entité, qui se traduit par une obligation à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

7. CHANGEMENT DE METHODE D'EVALUATION

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

8. CHANGEMENTS DE METHODE DE PRESENTATION

Aucun changement notable de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

9. INDEMNITE DE FIN DE CARRIERE

En France, les indemnités de fin de carrière ne sont dues que si le salarié est présent dans l'entreprise au moment de son départ à la retraite. Dans le cas d'un départ avant cette date, il ne percevra pas ces indemnités.

10. COMPTE PERSONNEL DE FORMATION (CPF)

Les engagements de l'entreprise en matière de compte personnel de formation figurent en engagements hors bilan. Il est mentionné le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du CPF, ainsi que le volume d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à demande.

Notes sur le bilan actif

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

Note 1 : Immobilisations (valeur brute)

Le tableau de synthèse des immobilisations brutes est le suivant :

Rubriques (Euros)	Montant début 2024	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2024
Immobilisations incorporelles	2 548 360			2 548 360
Immobilisations corporelles	1 855 203 201	112 947 423	12 505 206	1 955 645 418
Immobilisations financières				
TOTAL GENERAL	1 857 751 560	112 947 423	12 505 206	1 958 193 777

Les trois catégories d'immobilisations sont détaillées ci-après.

✓ Immobilisations incorporelles

Le total des immobilisations incorporelles (valeur brute) se décompose comme suit :

Rubriques (Euros)	Montant début 2024	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2024
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations. incorporelles	2 548 360			2 548 360
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 548 360			2 548 360

✓ Immobilisations corporelles

Le total des immobilisations corporelles (valeur brute) se décompose comme suit :

Rubriques (Euros)	Montant début 2024	Augmentation	Diminution	Reclassement	Montant fin2024
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencts. des constructions					
Installations techniques, mat. et outillages indus.					
Installations générales, agencts, aménagt. divers					
Matériel de transport (*)	1 507 636 548	18 043	(11 949 663)	34 633 410	1 530 338 338
Matériel de bureau et mobilier informatique	1 950				1 950
Emballages récupérables et divers	164 211 440		(555 544)	65 237 822	228 893 718
Immobilisations corporelles en cours	183 353 264	112 929 380		(167 165 948)	196 411 412
Avances et acomptes					
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 855 203 201	112 947 423	(12 505 207)	0	1 955 645 418

(*) Les 34, 6 M€ de reclassement correspondent à l'acquisition de 6 locomotives de type BR494 et 3 locomotives de type Vectron.

(**) L'augmentation des immobilisations en cours correspond principalement à des acomptes sur les locomotives pour 48 M€, des révisions, modifications de locomotives pour 65 M€. Les 100 M€ de reclassement correspondent à la réception en 2024 des locomotives pour 35 M€ et à la mise en service des opérations de maintenance patrimoniale pour 65 M€

- ✓ Immobilisations financières

Néant

Note 2 : Tableau des amortissements

- ✓ Amortissement des immobilisations

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, selon la nature des biens, et en fonction de la durée de vie prévue (voir règles et méthodes comptables)

Le tableau de synthèse des amortissements est le suivant :

Amortissements et provisions (Euros)	Montant début 2024	Augmentations	Diminutions	Montant fin2024
Immobilisations incorporelles	815 508	271 481		1 086 989
Immobilisations corporelles	606 890 368	81 088 531	7 542 854	680 436 046
TOTAL AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS	607 705 876	81 360 012	7 542 854	681 523 035

Note 3 : Créances

ETAT DES CREANCES (Euros)	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux	451 666	451 666	
Autres créances clients	11 862 753	11 862 753	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	555 425	555 425	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	222 778	222 778	
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	12 453 110	12 453 110	
Autres impôts, taxes et versements assimilés	195 386	195 386	
Divers			
Groupe et associés	151 204 726	151 204 726	
Débiteurs divers	825 953	825 953	
Charges constatées d'avance			
TOTAL DES CREANCES	177 771 795	177 771 795	

Note 4 : Charges et produits constatés d'avance

- ✓ Charges constatées d'avance

N/A

- ✓ Produits constatés d'avance

N/A

Notes sur le bilan passif

Note 5 : Capitaux propres

Le capital social est composé au 31/12/2024 de 20 213 209 actions de 8 euros de valeur nominale.

✓ Variation des capitaux propres

(Euros)	Au 01/01/2024	Augmenta- tion de capital	Diminution de capital	Affectation résultat N-1	Résultat N	31/12/2024
Capital en nombre d'actions						
Valeur nominale						
Capital social ou individuel	161 705 672					161 705 672
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	18 361 123					18 361 123
Ecarts de réévaluation						
Réserve légale	1 251 228					1 251 228
Réserves statutaires ou contractuelles						
Réserves réglementées						
Autres réserves						
Report à nouveau	(17 191 743)			(1 175 948)	(183 025)	(18 550 717)
Résultat de l'exercice	(1 175 948)			1 175 948	(5 904 777)	(5 904 777)
Subventions d'investissement						
Provisions réglementées	57 948 734					68 166 347
Dividendes versés						
TOTAL CAPITAUX PROPRES	220 899 066				(5 904 777)	225 211 902

Note 6 : Tableau des provisions

✓ Provisions

Le tableau de synthèse des provisions est le suivant :

(Euros)	Montant début 2024	Augmentations	Diminutions	Montant fin2024
Provisions réglementées	57 948 734	10 266 201	48 589	68 166 347
Provisions. pour risques et charges	16	21		36
TOTAL GENERAL	59 948 750	10 266 222	48 589	68 166 383

Note 7 : Dettes

ÉTAT DES DETTES (Euros)	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit à un an maxi				
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit à + de un an				
Emprunts et dettes financières divers (1)	1 058 580 530	26 414 837	254 544 798	777 620 895
Fournisseurs et comptes rattachés	1 833 037	1 833 037		
Personnel et comptes rattachés	27 496	27 496		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	44 561	44 561		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	8 168 331	8 168 331		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	644	644		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	22 057 019	22 057 019		
Groupe et associés	128 281 331	128 281 331		
Autres dettes (dont dettes relatives à des	8 944 079	8 944 079		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAUX	1 227 937 028	195 771 335	254 544 798	777 620 895

- (1) Emprunts consentis par sa société mère Akiem Holding.
- (2) Les charges à payer sont inclus dans les dettes fournisseurs pour 7 018 K€

Notes sur le compte de resultat

Note 8 : Ventilation du chiffre d'affaires

	2024	2023
Détail du chiffre d'affaires (Euros)		
Ventes de marchandises		
Ventes de produits finis		
Production vendue de services	189 957 324	183 765 275
TOTAL	189 957 324	183 765 275

	2024	2023
Détail du chiffre d'affaires par zones géographiques (Euros)		
France	189 957 324	183 765 275
Export		
TOTAL	189 957 324	183 765 275

Note 9 : Résultat d'exploitation

(Euros)	2024	2023
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION (Euros)	30 527 634	30 679 705

Note 10 : Résultat financier

(Euros)	2024	2023
Produits financiers		
Produits financiers de participations		237 281
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	262 479	
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		(41 253)
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	262 479	196 028
Charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	26 197 022	18 893 685
Différences négatives de change	7 028	594
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	26 204 050	18 894 279
RESULTAT FINANCIER	(25 941 571)	(18 698 252)

Note 11 : Résultat exceptionnel

(Euros)	2024	2023
Produits exceptionnels		

Produits exceptionnels sur opérations de gestion	6 063 936	20 083 954
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges	48 589	28 012
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	6 112 524	20 111 966
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5 156 363	20 500 781
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	10 266 201	10 070 737
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	15 422 565	30 571 518
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(9 310 040)	(10 459 552)

Les produits exceptionnels sur opérations de gestion correspondent aux produits de cession d'immobilisation suite à la vente de locomotives.

Les charges exceptionnelles sur opérations de gestion correspondent à la VNC de cession suite à la vente de locomotives.

Note 12 : Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

(Euros)	Résultat avant impôt	Impôt correspondant	Résultat net 2024	Résultat net 2023
Résultat courant	4 586 063	996 845	(5 721 751)	11 981 454
Résultat exceptionnel	(9 310 040)		(9 310 040)	(10 459 552)
Participation des salariés	928		928	1 828

Note 13 : Fiscalité différée

(Euros)	2023	Taux	Impôt
Accroissements			
Reprises provisions clients	0	25%	0
amortissements		25%	
divers	0	25%	0
TOTAL ACCROISSEMENTS	0		0
Allégements			
Provisions non déductibles		25%	0
Charges financières du Rabet	9 352 109	25%	2 338 027
Amortissements (règles fiscales vs règles comptables)		25%	
Dépréciations comptes clients		25%	
TOTAL ALLEGEMENTS	9 352 109		2 338 027
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	9 352 109		2 338 027

Autres informations

Note 14 : Engagement hors bilan

Postes concernés (k Euros)	Donnés	Reçus
Engagements d'achats matériel ferroviaire	823 235	
Suretés réelles sur des immobilisations corporelles	936 041	
Suretés réelles sur des immobilisations incorporelles		
Garantie financières reçues des tiers		202 850
TOTAUX	1 759 276	202 850

✓

Note 15 : Dettes garanties par des suretés réelles

N/A

Note 16 : Rémunération des dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Note 17 : Entreprises liées

Postes (Euros)	Montants Entreprises liées	Montants Total bilan
Immobilisations financières		
Avances et acomptes sur immobilisations		
Participations		
Créances rattachées à des participations		
Prêts		
Créances		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	2 741 937	11 019 362
Autres créances	0	165 457 376
Capital souscrit appelé non versé		
Passif		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	1 058 580 530	1 058 580 530
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	49 794 925	51 627 961
Autres dettes	77 306 536	87 430 485
Eléments financiers		
Produits de participation		
Autres produits financiers	262 438	262 479
Charges financières	26 204 050	26 204 050

Note 18 : Liste des filiales et participations

Néant

Note 19 : Effectif

Catégories	2024	2023
Cadres	1	1
Agents de maîtrise		
Employés et techniciens		
Ouvriers		
TOTAL	1	1

Note 20 : Evènements postérieurs à la clôture

Néant.