

MAGELLAN

Société par actions simplifiée au capital de 22.785.305 euros
Siège social : 50 Route de la Reine, 92100 Boulogne-Billancourt
539 641 795 RCS Nanterre
(la « **Société** »)

**EXTRAITS DU PROCÈS-VERBAL DES DÉCISIONS DE L'ASSOCIÉ UNIQUE DE LA
SOCIÉTÉ EN DATE DU 30 JUIN 2025**

L'an deux mille vingt-cinq, le 30 juin,

Monsieur Moïse Mitterrand, né le 27 septembre 1980, associé unique de la Société (l' « **Associé Unique** »),

Détenant l'intégralité des 22 785 305 actions ordinaires de la Société,

[...]

A pris les décisions figurant ci-après sur l'ordre du jour ci-dessous :

[...]

PREMIÈRE RÉOLUTION

(Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2024)

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2024, comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe, du rapport du président de la Société et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels, approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, l'Associé Unique donne, au président de la Société, quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour ledit exercice.

En outre, l'Associé Unique prend acte, en application de l'article 233 quater du code général des impôts, que la Société n'a supporté, au cours de l'exercice écoulé, aucune dépense non déductible fiscalement visée à l'article 39 dudit code.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des voix.

* * * * *

Extraits certifiés conformes à l'original par le président de la Société :

Moïse Mitterrand

Président de la Société

Monsieur Moïse Mitterrand

PY33



MAGELLAN
50 RTE DE LA REINE
92100 - BOULOGNE-BILLANCOURT

Dossier Financier de l'exercice en Euros
Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

Etats de synthèse

Certifiés conformes à
l'original par le
président de la société

30 juin 2025

Mire N. Ferrand

PY33
33 rue la Fayette - 75009 - Paris
Tel : 01 88 32 02 62



Bilan Actif

	Brut	Amort.	Net au 31/12/2024	Net au 31/12/2023
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, lic., logiciels, drts & val. similaires				
Fonds commercial				
Autres				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Construction				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	182 079 188		182 079 188	174 984 276
Créances rattachées à des participations				
TIAP				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	182 079 188	0	182 079 188	174 984 276
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commande				
Créances				
Créances Clients et Comptes rattachés				
Autres	427 408		427 408	6 585 407
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	1 518 326		1 518 326	1 650 975
Charges constatées d'avance				
TOTAL ACTIF CIRCULANT	1 945 734	0	1 945 734	8 236 382
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 114 374		1 114 374	1 639 204
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	185 139 295	0	185 139 295	184 859 861
TOTAL ACTIF			185 139 295	184 859 861

Bilan Passif

	Net au 31/12/2024	Net au 31/12/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 22 785 305)	22 785 305	22 785 305
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres		
Report à nouveau	4 400 959	4 135 492
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-729 738	265 467
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	16 724	10 699
TOTAL CAPITAUX PROPRES	26 473 251	27 196 963
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0	0
DETTES		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	66 607 286	66 563 667
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	82 129 289	82 338 741
Emprunts et dettes financières divers	9 888 518	8 708 691
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes d'exploitation		
Fournisseurs et comptes rattachés	40 951	51 800
Dettes sociales		
Dettes fiscales		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés		
Autres dettes		
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES	158 666 045	157 662 898
Ecarts de conversion Passif		
TOTAL PASSIF	185 139 295	184 859 861

Compte de Résultat

	Net au 31/12/2024	%CA	Net au 31/12/2023	%CA	Ecart	%Ecart
PRODUITS D'EXPLOITATION						
Ventes de marchandises						
Production vendue	630 000	100,00			630 000	100
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Autres produits						
Total	630 000	100,00	0		630 000	
CONSOMMATION						
Achats de marchandises						
Variations de stocks (marchandises)						
Matières premières et autres approv.						
Variation de stocks (mat. prem.)						
Autres achats et charges externes	83 864	13,31	102 594		-18 730	-18,26
Total	83 864	13,31	102 594		-18 730	-18,26
MARGE	546 136	86,69	-102 594		648 730	-632,33
CHARGES						
Impôts, taxes et vers. assimilés						
Salaires et traitements						
Charges sociales						
Amortissements et provisions	524 830	83,31	524 830		0,00	0,00
Autres charges						
Total	524 830	83,31	524 830		0	0,00
RESULTAT D'EXPLOITATION	21 305	3,38	-627 425	0,00	648 730	-103,40
Opérations en commun	0	0,00	0		0	
Produits financiers	8 746 036	1 388,26	9 797 675		-1 051 639	-10,73
Charges financières	9 497 922	1 507,61	8 901 725		596 197	6,70
RESULTAT FINANCIER	-751 886	-119,35	895 950	0,00	-1 647 836	-183,92
RESULTAT COURANT	-730 581	-115,97	268 525	0,00	-999 106	-372,07
Produits exceptionnels						
Charges exceptionnelles	6 025	0,96	5 944		82	1,37
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-6 025	-0,96	-5 944	0,00	-82	1,37
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	-6 868	-1,09	-2 886		-3 982	137,98
PERTE	-729 738	-115,83	265 467	0,00	-995 205	-374,89
Y compris						
Redevances de crédit-bail mobilier						
Redevances de crédit-bail immobilier						

Soldes Intermédiaires de Gestion

	Net au 31/12/2024	%CA	Net au 31/12/2023	%CA	Ecart	%Ecart
CHIFFRE D'AFFAIRES	630 000	100,00		100,00	630 000	100
+ Ventes de marchandises						
- Achats des marchandises vendues						
Marge commerciale / Achats	0		0		0	0,00
+ Production vendue	630 000	100,00			630 000	100
+ Production stockée ou déstockage						
+ Production immobilisée						
PRODUCTION DE L'EXERCICE	630 000	100,00	0		630 000	100
- Achats de mat. prem. et approv.		0,00				
- Sous-traitance directe		0,00				
MARGE BRUTE DE PRODUCTION	630 000	100,00	0		630 000	100
MARGE BRUTE GLOBALE	630 000	100,00	0		630 000	100
- Autres achats + charges externes	83 864	13,31	102 594		-18 730	-18,26
VALEUR AJOUTÉE	546 136	86,69	-102 594		648 730	-632,33
+ Subventions d'exploitation						
- Impôts, taxes, versements assim.						
- Salaires du personnel						
- Charges sociales du personnel						
- Rémunération de l'exploitant						
- Charges de l'exploitant						
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	546 136	86,69	-102 594		648 730	-632,33
+ Autres produits de gestion courante						
- Autres charges de gestion courante						
+ Reprises sur amort. et provisions						
- Amortissements et provisions	524 830	83,31	524 830			0,00
+ Transferts de charges						
RESULTAT D'EXPLOITATION	21 305	3,38	-627 425		648 730	-103,40
+ Opérations en commun						
+ Produits financiers	8 746 036	1 388,26	9 797 675		-1 051 639	-10,73
- Charges financières	9 497 922	1 507,61	8 901 725		596 197	6,70
+ Transferts de charges						
RESULTAT COURANT	-730 581	-115,97	268 525		-999 106	-372,07
+ Produits exceptionnels						
- Charges exceptionnelles	6 025	0,96	5 944		82	1,37
+ Transferts de charges						
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-6 025	-0,96	-5 944		-82	1,37
- Impôts sur les bénéfices	-6 868	-1,09	-2 886		-3 982	137,98
- Participation des salariés						
RESULTAT NET	-729 738	-115,83	265 467		-995 205	-374,89

Détails du Bilan Actif

	Brut	Amort.	Net au 31/12/2024	Net au 31/12/2023
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
Participations	182 079 188		182 079 188	174 984 276
Titres premier invest. l.t.	155 447 808		155 447 808	148 359 984
Frais acq titre pi	36 807		36 807	29 719
Titres bassac l.t.	24 846 948		24 846 948	24 846 948
Titres benjamin l.t.	1 747 625		1 747 625	1 747 625
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	182 079 188	0	182 079 188	174 984 276
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Créances				
Autres	427 408		427 408	6 585 407
Tva deductible sur abs	10 005		10 005	
Tva sur fnp	4 715		4 715	
Associés - c/c pi				6 126 705
C/c pi interets courus	393 563		393 563	398 378
C/c conv tresor interts courus				48 067
Compte integration is benjamin	19 125		19 125	12 257
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	1 518 326		1 518 326	1 650 975
Nobc n° 08749540001	534		534	265
Ubs n° 50123910001	453		453	495
Arkea 1 n° 02849459340 compte	5 460		5 460	5 969
Arkea 5 n° 0284945934 a.titre	11 452		11 452	11 452
Banque palatine	1 500 427		1 500 427	1 632 794
TOTAL ACTIF CIRCULANT	1 945 734	0	1 945 734	8 236 382
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 114 374		1 114 374	1 639 204
Charges differees int.compensa	-1 685 917		-1 685 917	-1 234 443
Charges differees refinancemen	-164 197		-164 197	-90 841
Frais demission des emprunts	2 708 847		2 708 847	2 708 847
Frais emission emprunt 2022	255 641		255 641	255 641
TOTAL GENERAL	185 139 295	0	185 139 295	184 859 861
TOTAL ACTIF			185 139 295	184 859 861

Détails du Bilan Passif

	Net au 31/12/2024	Net au 31/12/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 22 785 305)	22 785 305	22 785 305
<i>Capital souscrit verse</i>	<i>22 785 305</i>	<i>22 785 305</i>
Report à nouveau	4 400 959	4 135 492
<i>Report à nouveau créditeur</i>	<i>4 400 959</i>	<i>4 135 492</i>
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-729 738	265 467
Provisions réglementées	16 724	10 699
<i>Amortissements dérogatoires</i>	<i>16 724</i>	<i>10 699</i>
TOTAL CAPITAUX PROPRES	26 473 251	27 196 963
AUTRES FONDS PROPRES		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0	0
DETTES		
Dettes financières		
Autres emprunts obligataires	66 607 286	66 563 667
<i>Emprunt obligataire 08/04/21 -</i>	<i>65 000 000</i>	<i>65 000 000</i>
<i>Emprunt obligataire margaret</i>	<i>1 450 000</i>	<i>1 450 000</i>
<i>Int.courus s/obligations marg</i>	<i>157 286</i>	<i>113 667</i>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	82 129 289	82 338 741
<i>Emprunt palatine refinancement</i>	<i>22 166 668</i>	<i>22 166 668</i>
<i>Emprunt palatine refinancement</i>	<i>28 500 000</i>	<i>28 500 000</i>
<i>Emprunt palatine dacquisition</i>	<i>15 000 000</i>	<i>15 000 000</i>
<i>Emprunt palatine dacquisition</i>	<i>15 000 000</i>	<i>15 000 000</i>
<i>Interets courus sur emprunts</i>	<i>1 462 621</i>	<i>1 672 073</i>
Emprunts et dettes financières diverses	9 888 518	8 708 691
<i>Associés - c/c moãse mitterra</i>	<i>6 651 754</i>	<i>6 896 014</i>
<i>Associés - c/c pi</i>	<i>1 405 961</i>	
<i>Associés - c/c benjamin</i>	<i>1 830 803</i>	<i>1 812 676</i>
Dettes d'exploitation		
Fournisseurs et comptes rattachés	40 951	51 800
<i>Fournisseurs</i>	<i>7 260</i>	<i>19 200</i>
<i>Fournisseurs, fact. non parven</i>	<i>33 691</i>	<i>32 600</i>
TOTAL DETTES	158 666 045	157 662 898
TOTAL PASSIF	185 139 295	184 859 861

Détails du Compte de Résultat

	Net au 31/12/2024	%CA	Net au 31/12/2023	%CA	Ecart	%Ecart
PRODUITS D'EXPLOITATION						
Production vendue	630 000	100,00			630 000	100
<i>Prestations de direction</i>	<i>630 000</i>	<i>100,00</i>	<i>0</i>		<i>630 000</i>	<i>100,00</i>
Total	630 000	100,00	0		630 000	
CONSOMMATION						
Autres achats et charges externes	83 864	13,31	102 594		-18 730	-18,26
<i>Honoraires sociaux</i>	<i>5 450</i>	<i>0,87</i>	<i>8 800</i>		<i>-3 350</i>	<i>-38,07</i>
<i>Honoraires cac</i>	<i>16 953</i>	<i>2,69</i>	<i>22 325</i>		<i>-5 372</i>	<i>-24,06</i>
<i>Honoraires consolidations</i>	<i>13 000</i>	<i>2,06</i>	<i>19 200</i>		<i>-6 200</i>	<i>-32,29</i>
<i>Honoraires divers</i>	<i>11 000</i>	<i>1,75</i>	<i>13 000</i>		<i>-2 000</i>	<i>-15,38</i>
<i>Frais actes et de contentieux</i>	<i>50</i>	<i>0,01</i>	<i>50</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Services bancaires</i>	<i>1 412</i>	<i>0,22</i>	<i>3 220</i>		<i>-1 808</i>	<i>-56,15</i>
<i>Frais sur emprunts</i>	<i>36 000</i>	<i>5,71</i>	<i>36 000</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Total	83 864	13,31	102 594		-18 730	-18,26
MARGE	546 136	86,69	-102 594		648 730	-632,33
CHARGES						
Amortissements et provisions	524 830	83,31	524 830		0,00	0,00
<i>Dot. amortis. charge fi a rep</i>	<i>524 830</i>	<i>83,31</i>	<i>524 830</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Total	524 830	83,31	524 830		0	0,00
RESULTAT D'EXPLOITATION	21 305	3,38	-627 425	0,00	648 730	-103,40
Produits financiers	8 746 036	1 388,26	9 797 675		-1 051 639	-10,73
<i>Participations pi</i>	<i>4 842 400</i>	<i>768,63</i>	<i>4 842 400</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Participations bassac</i>	<i>1 949 976</i>	<i>309,52</i>	<i>3 183 600</i>		<i>-1 233 624</i>	<i>-38,75</i>
<i>Interets s/cc de tresorerie pi</i>	<i>0</i>		<i>48 067</i>		<i>-48 067</i>	<i>-100,00</i>
<i>Produits des swaps palatine</i>	<i>1 560 098</i>	<i>247,63</i>	<i>1 325 230</i>		<i>234 867</i>	<i>17,72</i>
<i>Pdts interets c/c pi</i>	<i>393 563</i>	<i>62,47</i>	<i>398 378</i>		<i>-4 815</i>	<i>-1,21</i>
Charges financières	9 497 922	1 507,61	8 901 725		596 197	6,70
<i>Interets refinancement palatin</i>	<i>1 664 558</i>	<i>264,22</i>	<i>1 528 956</i>		<i>135 602</i>	<i>8,87</i>
<i>Interets refinancement palatin</i>	<i>2 140 146</i>	<i>339,71</i>	<i>1 965 801</i>		<i>174 345</i>	<i>8,87</i>
<i>Int palatine pret acquisitâ° a</i>	<i>1 126 393</i>	<i>178,79</i>	<i>1 034 632</i>		<i>91 760</i>	<i>8,87</i>
<i>Int palatine pret acquisitâ° b</i>	<i>1 126 393</i>	<i>178,79</i>	<i>1 034 632</i>		<i>91 760</i>	<i>8,87</i>
<i>Interets compte courant benjam</i>	<i>18 127</i>	<i>2,88</i>	<i>17 947</i>		<i>179</i>	<i>1,00</i>
<i>Interets emp. obligatoire marg</i>	<i>43 619</i>	<i>6,92</i>	<i>43 500</i>		<i>119</i>	<i>0,27</i>
<i>Interets swap</i>	<i>453 688</i>	<i>72,01</i>	<i>448 756</i>		<i>4 931</i>	<i>1,10</i>
<i>Interets coupon (bnp paribas)</i>	<i>2 925 000</i>	<i>464,29</i>	<i>2 827 500</i>		<i>97 500</i>	<i>3,45</i>
RESULTAT FINANCIER	-751 886	-119,35	895 950	0,00	-1 647 836	-183,92
RESULTAT COURANT	-730 581	-115,97	268 525	0,00	-999 106	-372,07
Charges exceptionnelles	6 025	0,96	5 944		82	1,37
<i>Dotation prov reglementees</i>	<i>6 025</i>	<i>0,96</i>	<i>5 944</i>		<i>82</i>	<i>1,37</i>
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-6 025	-0,96	-5 944	0,00	-82	1,37
Impôts sur les bénéfices	-6 868	-1,09	-2 886		-3 982	137,98
<i>Integration fiscale</i>	<i>-6 868</i>	<i>-1,09</i>	<i>-2 886</i>		<i>-3 982</i>	<i>137,98</i>
PERTE	-729 738	-115,83	265 467	0,00	-995 205	-374,89

Détails du Soldes Intermédiaires de Gestion

	Net au 31/12/2024	%CA	Net au 31/12/2023	%CA	Ecart	%Ecart
CHIFFRE D'AFFAIRES	630 000	100,00		100,00	630 000	100
Marge commerciale / Achats	0		0		0	0,00
+ Production vendue	630 000	100,00			630 000	100
<i>Prestations de direction</i>	630 000	100,00			630 000	100,00
PRODUCTION DE L'EXERCICE	630 000	100,00	0		630 000	100
MARGE BRUTE DE PRODUCTION	630 000	100,00	0		630 000	100
MARGE BRUTE GLOBALE	630 000	100,00	0		630 000	100
- Autres achats + charges externes	83 864	13,31	102 594		-18 730	-18,26
<i>Honoraires sociaux</i>	5 450	0,87	8 800		-3 350	-38,07
<i>Honoraires cac</i>	16 953	2,69	22 325		-5 372	-24,06
<i>Honoraires consolidations</i>	13 000	2,06	19 200		-6 200	-32,29
<i>Honoraires divers</i>	11 000	1,75	13 000		-2 000	-15,38
<i>Frais actes et de contentieux</i>	50	0,01	50		0,00	0,00
<i>Services bancaires</i>	1 412	0,22	3 220		-1 808	-56,15
<i>Frais sur emprunts</i>	36 000	5,71	36 000		0,00	0,00
VALEUR AJOUTEE	546 136	86,69	-102 594		648 730	-632,33
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	546 136	86,69	-102 594		648 730	-632,33
- Amortissements et provisions	524 830	83,31	524 830			0,00
<i>Dot. amortis. charge fi a rep</i>	524 830	83,31	524 830		0,00	0,00
RESULTAT D'EXPLOITATION	21 305	3,38	-627 425		648 730	-103,40
+ Produits financiers	8 746 036	1 388,26	9 797 675		-1 051 639	-10,73
<i>Participations pi</i>	4 842 400	768,63	4 842 400		0,00	0,00
<i>Participations bassac</i>	1 949 976	309,52	3 183 600		-1 233 624	-38,75
<i>Interets s/cc de tresorerie pi</i>	0		48 067		-48 067	-100,00
<i>Produits des swaps palatine</i>	1 560 098	247,63	1 325 230		234 867	17,72
<i>Pdts interets c/c pi</i>	393 563	62,47	398 378		-4 815	-1,21
- Charges financières	9 497 922	1 507,61	8 901 725		596 197	6,70
<i>Interets refinancement palatin</i>	1 664 558	264,22	1 528 956		135 602	8,87
<i>Interets refinancement palatin</i>	2 140 146	339,71	1 965 801		174 345	8,87
<i>Int palatine pret acquisitâ° a</i>	1 126 393	178,79	1 034 632		91 760	8,87
<i>Int palatine pret acquisitâ° b</i>	1 126 393	178,79	1 034 632		91 760	8,87
<i>Interets compte courant benjam</i>	18 127	2,88	17 947		179	1,00
<i>Interets emp. obligataire marg</i>	43 619	6,92	43 500		119	0,27
<i>Interets swap</i>	453 688	72,01	448 756		4 931	1,10
<i>Interets coupon (bnp paribas)</i>	2 925 000	464,29	2 827 500		97 500	3,45
RESULTAT COURANT	-730 581	-115,97	268 525		-999 106	-372,07
- Charges exceptionnelles	6 025	0,96	5 944		82	1,37
<i>Dotation prov reglementees</i>	6 025	0,96	5 944		82	1,37
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-6 025	-0,96	-5 944		-82	1,37
- Impôts sur les bénéfices	-6 868	-1,09	-2 886		-3 982	137,98
<i>Integration fiscale</i>	-6 868	-1,09	-2 886		-3 982	137,98
RESULTAT NET	-729 738	-115,83	265 467		-995 205	-374,89

ANNEXE

SAS MAGELLAN

50 Route DE LA REINE
92100 BOULOGNE-BILLANCOURT

Exercice clos le 31/12/2024

SIRET : 53964179500023

PY33

33 Rue LAFAYETTE

Tél : 01 88 32 02 62

75009 PARIS

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS MAGELLAN

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2024, dont le total est de 185 139 295 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 729 738 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2024

au 31/12/2024. Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante

des comptes annuels.

I – Evènements significatifs de l'exercice :

- Résultat 2024 :

La société dégage au titre de l'exercice écoulé un déficit comptable de 729 738,08 euros contre un bénéfice comptable de 265 467,32 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat 2024 est essentiellement constitué par :

- **Un résultat d'exploitation** positif de 21 305 euros,
- **Un résultat financier négatif** de 751 886 euros, essentiellement constitué par :
 - o L'encaissement de dividendes de sa filiale BASSAC pour 1 949 976 euros et de sa filiale PREMIER INVESTISSEMENT pour 4 842 400 euros,
 - o Des intérêts bancaires d'un montant de 9 497 922 euros dont 2 925 000 euros d'intérêts sur l'emprunt obligataire et 453 688 euros d'intérêts SWAPS.

- Titres de participation PREMIER INVESTISSEMENT

Acquisition de la nue-propriété de 1 296 actions de la société PREMIER INVESTISSEMENT, pour un montant de 7 087 824 euros.

Au 31 décembre 2024, la société MAGELLAN détient 41.54% du capital de la société.

Par une décision des associés de la société PREMIER INVESTISSEMENT en date du 17 mai 2024, la société MAGELLAN a été désignée Présidente de la société PREMIER INVESTISSEMENT.

- Environnement macroéconomique et incertitudes actuelles

Les conséquences financières directes des conflits en Ukraine et au Proche Orient sont limitées pour les principales sociétés du groupe MAGELLAN, leur exposition à ces deux pays n'étant pas significative.

Cependant, le groupe reste néanmoins vigilant sur l'évolution de ces conflits et leurs conséquences notamment sur l'inflation des coûts. Le groupe est également attentif à l'évolution des taux d'intérêts qui peut avoir des incidences sur l'activité et les financements de certaines filiales.

- Autres faits significatifs de l'exercice

Les évènements significatifs au 31 décembre 2024 concernant les principales filiales et participation de la société MAGELLAN sont décrits dans l'annexe des comptes consolidés du groupe MAGELLAN au 31/12/2024.

II – Principes et méthodes comptables

Les comptes sociaux de MAGELLAN sont établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du plan comptable général (Règl. ANC 2014-03 relatif au PCG).

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité 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.

et conformément aux règles générales d’établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l’évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode

des coûts historiques. Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les

montants sont exprimés en euros.

2.1 Immobilisations financières

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Disponibilités

Les disponibilités sont principalement constituées de comptes courants bancaires.

2.3 Dettes et frais d’émission d’emprunt

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement. Elles ne font pas l’objet d’actualisation. Les frais d’émission d’emprunt sont portés à l’actif et étalés linéairement sur la durée de l’emprunt.

2.4 Fiscalité

En 2021, la société Magellan a constitué un groupe d’intégration fiscale conformément à l’article 223A du CGI avec sa filiale Benjamin, détenue à 100%.

III – Commentaires sur les comptes :

3.1 Détail des mouvements des postes de l’actif immobilisé

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
– Frais d’établissement et de développement				
– Fonds commercial				
– Autres postes d’immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles				
– Terrains				
– Constructions sur sol propre				
– Constructions sur sol d’autrui				
– Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
– Installations techniques, matériel et outillage industriels				
– Installations générales, agencements aménagements divers				
– Matériel de transport				
– Matériel de bureau et informatique, mobilier				
– Emballages récupérables et divers				
– Immobilisations corporelles en cours				
– Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
– Participations évaluées par mise en équivalence				
– Autres participations	174 984 276	7 094 912		182 079 188
– Autres titres immobilisés				
– Prêts et autres immobilisations financières				
Immobilisations financières	174 984 276	7 094 912		182 079 188
ACTIF IMMOBILISE	174 984 276	7 094 912		182 079 188

3.2 – Charges à répartir

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 Primes de remboursement des obligations (Code du Commerce Art. R 123-185; PCG Art.831-3)	1 639 204		524 830	1 114 374

3.3 - Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l’exercice s’élève à 33 845 euros et le classement détaillé par échéance s’établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l’actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres			
Créances de l’actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés			
Autres	427 408	427 408	
Capital souscrit – appelé, non versé			
Charges constatées d’avance			
Total	427 408	427 408	
Prêts accordés en cours d’exercice			
Prêts récupérés en cours d’exercice			

3.4 – Produits à recevoir et comptes de régularisation actif (en euros)

- Comptes de régularisation actif
 - Charges constatées d’avance néant

3.5 – Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l’exercice s’élève à 158 272 482 euros et le classement détaillé par échéance s’établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)	66 607 286	157 286	66 450 000	
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
– à 1 an au maximum à l'origine				
– à plus de 1 an à l'origine	82 129 289	1 462 621	80 666 668	
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	40 951	40 951		
Dettes fiscales et sociales				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	9 888 518	9 888 518		
Produits constatés d’avance				
Total	158 666 044	11 549 376	147 116 668	
(*) Emprunts souscrits en cours d’exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l’exercice				
(**) Dont envers les associés	9 888 518			

3.6 – Charges à payer et comptes de régularisation passif (en euros)

	Montant
FOURNISSEURS, FACT. NON PARVEN	33 691
INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS	1 462 621
Total	1 496 312

3.7 – Analyse de la variation des capitaux propres

MAGELLAN - Capitaux propres						
en K€	31/12/2023	Affectation du résultat	Dividendes	Autres	Résultat de la période	31/12/2024
Capital social	22 785 305					22 785 305
Primes liées au capital social						
Réserves légales						
Autres réserves						
Report à nouveau	4 135 492	265 467				4 400 959
Résultat	265 467	- 265 467			- 729 738	- 729 738
Subvention d'investissement						
Provisions réglementées	10 699			6 025		16 724
Capitaux propres	27 196 963	0		6 025	- 729 738	26 473 250

Le capital est divisé en 22 785 305 actions d’une valeur nominale de 1 €.

3.8 – Provisions réglementées

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Reconstitution des gisements pétroliers				
Pour investissements				
Pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	10 699	6 025		16 724
Prêts d’installation				
Autres provisions				
Total	10 699	6 025		16 724
Répartition des dotations et reprises :				
Exploitation				
Financières				
Exceptionnelles		6 025		

3.9 Dettes Financières

L’emprunt obligataire de 99 M€ qui avait été mis en place fin 2017 a été refinancé le 8 avril 2021.

Les prêts ayant permis notamment ce refinancement sont structurés de la façon suivante :

- Un prêt bancaire de 57M€, en deux tranches, dont les grilles de marge évoluent en fonction du niveau du Ratio de Levier de Magellan ;
- Un prêt obligataire de 65M€, dont le coupon est de 5% ;
- Un prêt bancaire d’acquisition de 30M€, tiré en date du 24/02/2022 en deux tranches.

Par avenant en date du 30 mars 2022, les conditions de remboursement du prêt d’acquisition de 30 M€ ont été modifiées. Ce prêt est désormais remboursable en totalité in fine.

Concernant le prêt de refinancement de 57 m€ souscrit en 2021, la société a conclu un avenant en septembre 2022 modifiant les modalités de remboursement de la tranche A de ce prêt d’un montant de 28,5 m€. La tranche A de ce financement est remboursable désormais in fine comme la tranche B de ce même emprunt.

Ces contrats prévoient le respect de quatre ratios financiers, qui étaient tous respectés au 31 décembre 2024 :

- Un ratio de LTV Magellan, qui doit demeurer inférieur à 50% ;
- Un ratio de levier Magellan, dont le plafond décroît progressivement de 3,5 au 30 juin 2021, à 2,5 à compter du 31 décembre 2022 ;
- Un ratio de levier Premier Investissement, qui doit être inférieur à 1,75 ;
- Un ratio de trésorerie nette Premier Investissement, qui ne peut être inférieur à 0.

Au 31 décembre 2024, la société Magellan utilise des instruments financiers de couverture de taux pour se prémunir des fluctuations des taux d'intérêts sur sa dette. Deux contrats de SWAP de taux ont été souscrits auprès de la banque Palatine. Les caractéristiques principales des opérations en cours sont les suivantes :

Contrat	Date de début	Date de fin	Taux de référence	Taux fixe	Montant notionnel (en k€)
IRS : 1939PT	22/11/2022	31/03/2026	E3M	1.7050%	41 000

La juste valeur des SWAPS au 31/12/2024 est positive de 221 k€

3.10 – Engagements hors bilan

Nature de l'engagement	Montant de l'engagement en K€	dont aux Entreprises liées
<u>Engagements reçus</u> 1 - Avals et garantis reçus (clauses de retour à meilleure fortune)		
<u>Engagements donnés</u> 2 - Avals, garanties et nantissements de titres donnés dans le cadre d’emprunts bancaires 3 - Avals et garanties donnés au titre des filiales étrangères 4 - Avals et garanties donnés au titre de participation extérieure au groupe 5 - Engagement de rachat d'actions 6 - Loyers 7 - Engagements de dons TOTAL	 147.176 - - - - - 147.176	 - - - - - - -
8 - Engagements réciproques	-	-
<u>Autres informations</u> - Nantissement de 1 299 984 titres Bassac et de 24 212 titres Premier Investissement détenues par la société Magellan au 31/12/2024 - Nantissement portant sur les soldes des comptes bancaires de la société Magellan - Nantissement des créances détenues par Magellan à l’égard des autres membres du Groupe au titre de toute avance ou prêts intra-groupe consentis Les garanties concernent tous les financements.		
9 - Engagements donnés ad-hoc		
Juste valeur des SWAPS au 31/12/2024	221	-

3.11 – Parties liées

3.11.1 Mandataires sociaux

Néant

3.11.2 Associés

Relations avec les associés	31.12.2024
Cession d'immobilisations	-
Comptes courants	(6 651 754)
Total	(6 651 754)
Produits financiers	-
Charges financières	-
Total	-

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

Relations avec les parties liées	31.12.2024
Placements de trésorerie nets	
Comptes courants	1 405 960
Prêts	
Total	1 405 960
Contrat prestations de services	630 000
Charges externes	
Produits financiers	7 185 939
Charges financières	
Total	7 815 939

3.12 – Compte de résultat

Chiffre d'affaires :

Mandat de présidence avec PREMIER INVESTISSEMENT pour 630 000 euros sur l'exercice 2024.

Charges d'exploitation :

Les charges d'exploitation sont exclusivement constituées de l'amortissement des frais d'émission d'emprunt pour un montant total de 524 830 €.

Résultat Financier :

	(en euros)	Charges financières	Produits financiers
Résultats de participation (yc dividendes)			6 792 376
Autres produits liés aux participations			
Intérêts des prêts et des c/c		18 127	393 563
Intérêts des dettes rattachés à des participations			
Intérêts bancaires & assimilés		9 479 795	1 560 098
Dépréciation des titres de participation			
Dépréciation des comptes courant & prêts			
Provision des autres risques & charges financiers			
Divers			
		9 497 922	8 746 037

Résultat exceptionnel :

	(en euros)	Charges Exceptionnelles
Dotations provisions réglementées		6 025
		6 025

Impôt sur les bénéfices :

Le résultat du groupe fiscal d’un montant de – 6 122 230 € a conduit à constater dans les comptes de la société Magellan un produit d’intégration fiscale d’un montant de 6 868 €.

3.13 – Effectif

Néant

3.14 – Consolidation

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

3.15 – Informations complémentaires

Honoraires des commissaires aux comptes :

AGM Audit : 9 270 €
KPMG : 9 270 €

IV – Evénements postérieurs

Les faits postérieurs concernant les principales filiales et participations de la société MAGELLAN sont décrits dans l’annexe des comptes consolidés du Groupe MAGELLAN au 31/12/2024.

V - Tableau des filiales et participations

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS - Exercice clos le 31/12/2024

Filiales et participations	Capital	Devises	Quote part du capital détenus (en %)	Valeur comptable des titres détenus en euros		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés		Provisions pour risques	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffres d'affaires HT du dernier exercice écoulé	Résultats du dernier exercice écoulé	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observation s date du dernier exercice clos	Capitaux propres
				Brute	Nette	Bruts	Provisions							
Participations >= 50 %									CF ENGAGEMENT HORS BILAN DE L'AN NEXE COMPTABLE					
Benjamin	1 000	euros	100,00%	1 747 625	1 747 625						602 671		31/12/2024	2 969 638
Participations >= 10 % et < 50 %														
Premier Investissement	12 706 348	Euros	41,54%	155 447 808	155 447 808					1 221 295	42 280 370	4 842 400	31/12/2024	322 709 521
Participations < 10 %														
Bassac	16 633 199	Euros	7,82%	24 846 948	24 846 948						28 365 121	1 949 976	31/12/2024	506 039 171
TOTAL				182 042 381	182 042 381	0	0	0						



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex



AGM AUDIT LEGAL
3, avenue de Chalon
CS 70004
Saint Marcel
71328 Chalon sur Saône Cedex

Magellan

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024
Magellan
50, route de la Reine – 92100 Boulogne Billancourt



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

AGM AUDIT LEGAL
3, avenue de Chalon
CS 70004
Saint Marcel
71328 Chalon sur Saône Cedex

Magellan

50, route de la Reine – 92100 Boulogne Billancourt

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

À l'attention de l'associé unique de la société Magellan,

Opinion

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre décision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Magellan relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités 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 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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.

Évaluation des titres de participation et créances rattachées

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2024 s'établit à 182 079 188 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note « Immobilisations financières » de l'annexe.

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

Vérifications spécifiques

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

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

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement prévues à l'article D.441-6 du code de commerce ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons attester de leur sincérité et de leur concordance avec les comptes annuels.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

En outre :

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

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 13 juin 2025
KPMG SA

Saint-Marcel, le 13 juin 2025
AGM Audit Légal

François Plat
Associé

Yves Llobell
Associé

Bilan Actif

	Brut	Amort.	Net au 31/12/2024	Net au 31/12/2023
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, lic., logiciels, drts & val. similaires				
Fonds commercial				
Autres				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Construction				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	182 079 188		182 079 188	174 984 276
Créances rattachées à des participations				
TIAP				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	182 079 188	0	182 079 188	174 984 276
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commande				
Créances				
Créances Clients et Comptes rattachés				
Autres	427 408		427 408	6 585 407
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	1 518 326		1 518 326	1 650 975
Charges constatées d'avance				
TOTAL ACTIF CIRCULANT	1 945 734	0	1 945 734	8 236 382
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 114 374		1 114 374	1 639 204
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	185 139 295	0	185 139 295	184 859 861
TOTAL ACTIF			185 139 295	184 859 861

Bilan Passif

	Net au 31/12/2024	Net au 31/12/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 22 785 305)	22 785 305	22 785 305
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres		
Report à nouveau	4 400 959	4 135 492
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-729 738	265 467
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	16 724	10 699
TOTAL CAPITAUX PROPRES	26 473 251	27 196 963
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0	0
DETTES		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	66 607 286	66 563 667
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	82 129 289	82 338 741
Emprunts et dettes financières divers	9 888 518	8 708 691
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes d'exploitation		
Fournisseurs et comptes rattachés	40 951	51 800
Dettes sociales		
Dettes fiscales		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés		
Autres dettes		
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES	158 666 045	157 662 898
Ecarts de conversion Passif		
TOTAL PASSIF	185 139 295	184 859 861

Compte de Résultat

	Net au 31/12/2024	%CA	Net au 31/12/2023	%CA	Ecart	%Ecart
PRODUITS D'EXPLOITATION						
Ventes de marchandises						
Production vendue	630 000	100,00			630 000	100
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Autres produits						
Total	630 000	100,00	0		630 000	
CONSOMMATION						
Achats de marchandises						
Variations de stocks (marchandises)						
Matières premières et autres approv.						
Variation de stocks (mat. prem.)						
Autres achats et charges externes	83 864	13,31	102 594		-18 730	-18,26
Total	83 864	13,31	102 594		-18 730	-18,26
MARGE	546 136	86,69	-102 594		648 730	-632,33
CHARGES						
Impôts, taxes et vers. assimilés						
Salaires et traitements						
Charges sociales						
Amortissements et provisions	524 830	83,31	524 830		0,00	0,00
Autres charges						
Total	524 830	83,31	524 830		0	0,00
RESULTAT D'EXPLOITATION	21 305	3,38	-627 425	0,00	648 730	-103,40
Opérations en commun	0	0,00	0		0	
Produits financiers	8 746 036	1 388,26	9 797 675		-1 051 639	-10,73
Charges financières	9 497 922	1 507,61	8 901 725		596 197	6,70
RESULTAT FINANCIER	-751 886	-119,35	895 950	0,00	-1 647 836	-183,92
RESULTAT COURANT	-730 581	-115,97	268 525	0,00	-999 106	-372,07
Produits exceptionnels						
Charges exceptionnelles	6 025	0,96	5 944		82	1,37
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-6 025	-0,96	-5 944	0,00	-82	1,37
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	-6 868	-1,09	-2 886		-3 982	137,98
PERTE	-729 738	-115,83	265 467	0,00	-995 205	-374,89
Y compris						
Redevances de crédit-bail mobilier						
Redevances de crédit-bail immobilier						

ANNEXE

SAS MAGELLAN

50 Route DE LA REINE
92100 BOULOGNE-BILLANCOURT

Exercice clos le 31/12/2024

SIRET : 53964179500023

PY33

33 Rue LAFAYETTE

Tél : 01 88 32 02 62

75009 PARIS

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS MAGELLAN

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2024, dont le total est de 185 139 295 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 729 738 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2024

au 31/12/2024. Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante

des comptes annuels.

I – Evènements significatifs de l'exercice :

- Résultat 2024 :

La société dégage au titre de l'exercice écoulé un déficit comptable de 729 738,08 euros contre un bénéfice comptable de 265 467,32 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat 2024 est essentiellement constitué par :

- Un résultat d'exploitation positif de 21 305 euros,
- Un résultat financier négatif de 751 886 euros, essentiellement constitué par :
 - o L'encaissement de dividendes de sa filiale BASSAC pour 1 949 976 euros et de sa filiale PREMIER INVESTISSEMENT pour 4 842 400 euros,
 - o Des intérêts bancaires d'un montant de 9 497 922 euros dont 2 925 000 euros d'intérêts sur l'emprunt obligataire et 453 688 euros d'intérêts SWAPS.

- Titres de participation PREMIER INVESTISSEMENT

Acquisition de la nue-propriété de 1 296 actions de la société PREMIER INVESTISSEMENT, pour un montant de 7 087 824 euros.

Au 31 décembre 2024, la société MAGELLAN détient 41.54% du capital de la société.

Par une décision des associés de la société PREMIER INVESTISSEMENT en date du 17 mai 2024, la société MAGELLAN a été désignée Présidente de la société PREMIER INVESTISSEMENT.

- Environnement macroéconomique et incertitudes actuelles

Les conséquences financières directes des conflits en Ukraine et au Proche Orient sont limitées pour les principales sociétés du groupe MAGELLAN, leur exposition à ces deux pays n'étant pas significative.

Cependant, le groupe reste néanmoins vigilant sur l'évolution de ces conflits et leurs conséquences notamment sur l'inflation des coûts. Le groupe est également attentif à l'évolution des taux d'intérêts qui peut avoir des incidences sur l'activité et les financements de certaines filiales.

- Autres faits significatifs de l'exercice

Les évènements significatifs au 31 décembre 2024 concernant les principales filiales et participation de la société MAGELLAN sont décrits dans l'annexe des comptes consolidés du groupe MAGELLAN au 31/12/2024.

II – Principes et méthodes comptables

Les comptes sociaux de MAGELLAN sont établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du plan comptable général (Règl. ANC 2014-03 relatif au PCG).

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité 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.

et conformément aux règles générales d’établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l’évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode

des coûts historiques. Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les

montants sont exprimés en euros.

2.1 Immobilisations financières

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Disponibilités

Les disponibilités sont principalement constituées de comptes courants bancaires.

2.3 Dettes et frais d’émission d’emprunt

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement. Elles ne font pas l’objet d’actualisation. Les frais d’émission d’emprunt sont portés à l’actif et étalés linéairement sur la durée de l’emprunt.

2.4 Fiscalité

En 2021, la société Magellan a constitué un groupe d’intégration fiscale conformément à l’article 223A du CGI avec sa filiale Benjamin, détenue à 100%.

III – Commentaires sur les comptes :

3.1 Détail des mouvements des postes de l’actif immobilisé

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
– Frais d’établissement et de développement				
– Fonds commercial				
– Autres postes d’immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles				
– Terrains				
– Constructions sur sol propre				
– Constructions sur sol d’autrui				
– Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
– Installations techniques, matériel et outillage industriels				
– Installations générales, agencements aménagements divers				
– Matériel de transport				
– Matériel de bureau et informatique, mobilier				
– Emballages récupérables et divers				
– Immobilisations corporelles en cours				
– Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
– Participations évaluées par mise en équivalence				
– Autres participations	174 984 276	7 094 912		182 079 188
– Autres titres immobilisés				
– Prêts et autres immobilisations financières				
Immobilisations financières	174 984 276	7 094 912		182 079 188
ACTIF IMMOBILISE	174 984 276	7 094 912		182 079 188

3.2 – Charges à répartir

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 Primes de remboursement des obligations (Code du Commerce Art. R 123-185; PCG Art.831-3)	1 639 204		524 830	1 114 374

3.3 - Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 33 845 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres			
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés			
Autres	427 408	427 408	
Capital souscrit – appelé, non versé			
Charges constatées d'avance			
Total	427 408	427 408	
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

3.4 – Produits à recevoir et comptes de régularisation actif (en euros)

- Comptes de régularisation actif
 - Charges constatées d'avance néant

3.5 – Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l’exercice s’élève à 158 272 482 euros et le classement détaillé par échéance s’établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)	66 607 286	157 286	66 450 000	
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
– à 1 an au maximum à l'origine				
– à plus de 1 an à l'origine	82 129 289	1 462 621	80 666 668	
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	40 951	40 951		
Dettes fiscales et sociales				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	9 888 518	9 888 518		
Produits constatés d’avance				
Total	158 666 044	11 549 376	147 116 668	
(*) Emprunts souscrits en cours d’exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l’exercice				
(**) Dont envers les associés	9 888 518			

3.6 – Charges à payer et comptes de régularisation passif (en euros)

	Montant
FOURNISSEURS, FACT. NON PARVEN	33 691
INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS	1 462 621
Total	1 496 312

3.7 – Analyse de la variation des capitaux propres

MAGELLAN - Capitaux propres						
en K€	31/12/2023	Affectation du résultat	Dividendes	Autres	Résultat de la période	31/12/2024
Capital social	22 785 305					22 785 305
Primes liées au capital social						
Réserves légales						
Autres réserves						
Report à nouveau	4 135 492	265 467				4 400 959
Résultat	265 467	- 265 467			- 729 738	- 729 738
Subvention d'investissement						
Provisions réglementées	10 699			6 025		16 724
Capitaux propres	27 196 963	0		6 025	- 729 738	26 473 250

Le capital est divisé en 22 785 305 actions d’une valeur nominale de 1 €.

3.8 – Provisions réglementées

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Reconstitution des gisements pétroliers				
Pour investissements				
Pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	10 699	6 025		16 724
Prêts d'installation				
Autres provisions				
Total	10 699	6 025		16 724
Répartition des dotations et reprises :				
Exploitation				
Financières				
Exceptionnelles		6 025		

3.9 Dettes Financières

L’emprunt obligataire de 99 M€ qui avait été mis en place fin 2017 a été refinancé le 8 avril 2021.

Les prêts ayant permis notamment ce refinancement sont structurés de la façon suivante :

- Un prêt bancaire de 57M€, en deux tranches, dont les grilles de marge évoluent en fonction du niveau du Ratio de Levier de Magellan ;
- Un prêt obligataire de 65M€, dont le coupon est de 5% ;
- Un prêt bancaire d’acquisition de 30M€, tiré en date du 24/02/2022 en deux tranches.

Par avenant en date du 30 mars 2022, les conditions de remboursement du prêt d’acquisition de 30 M€ ont été modifiées. Ce prêt est désormais remboursable en totalité in fine.

Concernant le prêt de refinancement de 57 m€ souscrit en 2021, la société a conclu un avenant en septembre 2022 modifiant les modalités de remboursement de la tranche A de ce prêt d’un montant de 28,5 m€. La tranche A de ce financement est remboursable désormais in fine comme la tranche B de ce même emprunt.

Ces contrats prévoient le respect de quatre ratios financiers, qui étaient tous respectés au 31 décembre 2024 :

- Un ratio de LTV Magellan, qui doit demeurer inférieur à 50% ;
- Un ratio de levier Magellan, dont le plafond décroît progressivement de 3,5 au 30 juin 2021, à 2,5 à compter du 31 décembre 2022 ;
- Un ratio de levier Premier Investissement, qui doit être inférieur à 1,75 ;
- Un ratio de trésorerie nette Premier Investissement, qui ne peut être inférieur à 0.

Au 31 décembre 2024, la société Magellan utilise des instruments financiers de couverture de taux pour se prémunir des fluctuations des taux d'intérêts sur sa dette. Deux contrats de SWAP de taux ont été souscrits auprès de la banque Palatine. Les caractéristiques principales des opérations en cours sont les suivantes :

Contrat	Date de début	Date de fin	Taux de référence	Taux fixe	Montant notionnel (en k€)
IRS : 1939PT	22/11/2022	31/03/2026	E3M	1.7050%	41 000

La juste valeur des SWAPS au 31/12/2024 est positive de 221 k€

3.10 – Engagements hors bilan

Nature de l'engagement	Montant de l'engagement en K€	dont aux Entreprises liées
<u>Engagements reçus</u>		
1- Avals et garantis reçus (clauses de retour à meilleure fortune)		
<u>Engagements donnés</u>		
2 - Avals, garanties et nantissemements de titres donnés dans le cadre d’emprunts bancaires	147.176	-
3 - Avals et garanties donnés au titre des filiales étrangères	-	-
4 - Avals et garanties donnés au titre de participation extérieure au groupe	-	-
5 - Engagement de rachat d'actions	-	-
6 - Loyers	-	-
7 - Engagements de dons	-	-
TOTAL	147.176	-
8 - Engagements réciproques	-	-
<u>Autres informations</u>		
- Nantissement de 1 299 984 titres Bassac et de 24 212 titres Premier Investissement détenues par la société Magellan au 31/12/2024 - Nantissement portant sur les soldes des comptes bancaires de la société Magellan - Nantissement des créances détenues par Magellan à l’égard des autres membres du Groupe au titre de toute avance ou prêts intra-groupe consentis Les garanties concernent tous les financements.		
9 - Engagements donnés ad-hoc		
Juste valeur des SWAPS au 31/12/2024	221	-

3.11 – Parties liées

3.11.1 Mandataires sociaux

Néant

3.11.2 Associés

Relations avec les associés

31.12.2024

Cession d'immobilisations	-
Comptes courants	(6 651 754)

Total

(6 651 754)

Produits financiers	-
Charges financières	-

Total

-

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

Relations avec les parties liées

31.12.2024

Placements de trésorerie nets	
Comptes courants	1 405 960
Prêts	

Total

1 405 960

Contrat prestations de services	630 000
Charges externes	
Produits financiers	7 185 939
Charges financières	

Total

7 815 939

3.12 – Compte de résultat

Chiffre d'affaires :

Mandat de présidence avec PREMIER INVESTISSEMENT pour 630 000 euros sur l'exercice 2024.

Charges d'exploitation :

Les charges d'exploitation sont exclusivement constituées de l'amortissement des frais d'émission d'emprunt pour un montant total de 524 830 €.

Résultat Financier :

	(en euros)	Charges financières	Produits financiers
Résultats de participation (yc dividendes)			6 792 376
Autres produits liés aux participations			
Intérêts des prêts et des c/c		18 127	393 563
Intérêts des dettes rattachés à des participations			
Intérêts bancaires & assimilés		9 479 795	1 560 098
Dépréciation des titres de participation			
Dépréciation des comptes courant & prêts			
Provision des autres risques & charges financiers			
Divers			
		9 497 922	8 746 037

Résultat exceptionnel :

	(en euros)	Charges Exceptionnelles
Dotations provisions réglementées		6 025
		6 025

Impôt sur les bénéfices :

Le résultat du groupe fiscal d’un montant de – 6 122 230 € a conduit à constater dans les comptes de la société Magellan un produit d’intégration fiscale d’un montant de 6 868 €.

3.13 – Effectif

Néant

3.14 – Consolidation

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

3.15 – Informations complémentaires

Honoraires des commissaires aux comptes :

AGM Audit : 9 270 €
KPMG : 9 270 €

IV – Evénements postérieurs

Les faits postérieurs concernant les principales filiales et participations de la société MAGELLAN sont décrits dans l’annexe des comptes consolidés du Groupe MAGELLAN au 31/12/2024.

V - Tableau des filiales et participations

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS - Exercice clos le 31/12/2024

Filiales et participations	Capital	Devises	Quote part du capital détenus (en %)	Valeur comptable des titres détenus en euros		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés		Provisions pour risques	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffres d'affaires HT du dernier exercice écoulé	Résultats du dernier exercice écoulé	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observation s date du dernier exercice clos	Capitaux propres
				Brute	Nette	Bruts	Provisions							
Participations >= 50 %														
Benjamin	1 000	euros	100,00%	1 747 625	1 747 625				CF ENGAGEMENT HORS BILAN DE L'AN NEXE COMPTABLE		602 671		31/12/2024	2 969 638
Participations >= 10 % et < 50 %														
Premier Investissement	12 706 348	Euros	41,54%	155 447 808	155 447 808					1 221 295	42 280 370	4 842 400	31/12/2024	322 709 521
Participations < 10 %														
Bassac	16 633 199	Euros	7,82%	24 846 948	24 846 948						28 365 121	1 949 976	31/12/2024	506 039 171
TOTAL				182 042 381	182 042 381	0	0	0						