

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 JUIN 2025

DÉCISION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT
de l'exercice clos le 31 décembre 2024

L'Associée Unique, sur proposition du Président de la Société, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élevant à 8 122 241 euros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	8 122 241 euros
A la réserve légale	406 112 euros

Solde	7 716 129 euros
A titre de dividende global à l'Associée Unique	3 000 000 euros
Soit 0,07 euros par action	

Le solde	4 716 129 euros
En totalité au compte « autres réserves » qui s'élève ainsi à 14 216 099 euros.	

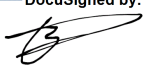
Le dividende sera mis en paiement au siège social le 23 juin 2025.

Il est précisé que le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 éligibles à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158, 3-2° du Code général des impôts s'élève à 3 000 000,00 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)
31-12-2021	9 984 304 €	9 984 304 €	/
31-12-2022	2 500 000 €	2 500 000 €	/
31-12-2023	2 500 000 €	2 500 000 €	/

Certifié conforme
Le Président

DocuSigned by:

D417D4E1A3E84A2...



DocuSigned by:

D417D4E1A3E84A2...

ENTHEOS
35000 RENNE

Page : 1

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2024 12		Exercice N-1 31/12/2023 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 (1)					
	Autres immobilisations incorporelles					
	Avances et acomptes					
	Immobilisations corporelles					
	Terrains					
	Constructions					
	Installations techniques, matériel et outillage					
	Autres immobilisations corporelles	351 682	174 518	177 164	37 551	139 613 371.80
	Immobilisations en cours					
	Avances et acomptes					
	Immobilisations financières (2)					
	Participations mises en équivalence					
	Autres participations	55 112 172	5 219 229	49 892 943	53 429 091	-3 536 149 -6.62
	Créances rattachées à des participations					
	Autres titres immobilisés	8 848 455	8 588 302	260 153	328 148	-67 995 -20.72
	Prêts					
	Autres immobilisations financières	32 459		32 459	26 519	5 940 22.40
	Total II	64 362 275	13 999 557	50 362 719	53 821 309	-3 458 590 -6.43
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	1 200		1 200	1 140	60 5.26
	Autres créances	18 102 049	1 887 177	16 214 872	15 266 806	948 066 6.21
Comptes de Régularisation	Capital souscrit - appelé, non versé					
	Valeurs mobilières de placement					
	Disponibilités	2 819 725		2 819 725	4 295 015	-1 475 290 -34.35
	Charges constatées d'avance (3)	73 108		73 108	82 091	-8 983 -10.94
	Total III	20 996 082	1 887 177	19 108 905	19 645 052	-536 147 -2.73
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	94 133		94 133	188 267	-94 133 -50.00
	Primes de remboursement des obligations (V)					
	Ecart de conversion actif (VI)					
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)		85 452 490	15 886 733	69 565 757	73 654 627	-4 088 870 -5.55

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an
(3) Dont à plus d'un an 18 057 507

ENTHEOS
35000 RENNES

Page : 2

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N 31/12/2024 12	Exercice N-1 31/12/2023 12	Ecart N / N-1	
				Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 41 219 000)	41 219 000	41 219 000		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport				
	Ecarts de réévaluation				
	Réserves				
	Réserve légale	1 786 409	1 509 195	277 214	18.37
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves	9 499 970	6 732 912	2 767 059	41.10
	Report à nouveau	-0	-0		
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	8 122 241	5 544 273	2 577 968	46.50
AUTRES FONDS PROPRES	Subventions d'investissement	57 887	57 887		
	Provisions réglementées				
	Total I	60 685 507	55 063 266	5 622 241	10.21
PROVISIONS	Produit des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées				
	Total II				
DETTE (I)	Provisions pour risques	25 831	23 780	2 051	8.63
	Provisions pour charges				
	Total III	25 831	23 780	2 051	8.63
Comptes de Régularisation	Dettes financières				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts auprès d'établissements de crédit		101 070	-101 070	-100.00
	Concours bancaires courants				
	Emprunts et dettes financières diverses				
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	Dettes d'exploitation				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	91 895	95 503	-3 608	-3.78
	Dettes fiscales et sociales	420 206	401 503	18 703	4.66
Comptes de Régularisation	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Autres dettes	8 335 312	17 962 722	-9 627 410	-53.60
	Produits constatés d'avance (1)	7 005	6 784	222	3.27
Comptes de Régularisation	Total IV	8 854 419	18 567 581	-9 713 162	-52.31
	Ecarts de conversion passif (V)				
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)		69 565 757	73 654 627	-4 088 870	-5.55

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

518 998

604 751

ENTHEOS
35000 RENNE

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2024 12			Exercice N-1 31/12/2023 12	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total		Euros	%
Produits d'exploitation (1)						
Ventes de marchandises						
Production vendue de biens						
Production vendue de services	221 216		221 216	243 641	-22 425	-9.20
Chiffre d'affaires NET	221 216		221 216	243 641	-22 425	-9.20
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			14 396	23 064	-8 668	-37.58
Autres produits			81	4	77	NS
Total des Produits d'exploitation (I)			235 692	266 708	-31 016	-11.63
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 *			526 095	670 667	-144 571	-21.56
Impôts, taxes et versements assimilés			105 683	93 797	11 886	12.67
Salaires et traitements			796 344	749 561	46 783	6.24
Charges sociales			531 775	488 462	43 313	8.87
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			101 950	107 391	-5 440	-5.07
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations						
Dotations aux provisions						
Autres charges			3	10	-7	-70.25
Total des Charges d'exploitation (II)			2 061 851	2 109 887	-48 037	-2.28
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			-1 826 159	-1 843 179	17 020	0.92
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

ENTHEOS
35000 RENNES

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2024	12	31/12/2023	12	Euros	%
Produits financiers						
Produits financiers de participations (3)	9 956 145		9 384 181		571 964	6.09
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)	16 012		15 892		120	0.76
Autres intérêts et produits assimilés (3)	1 009 915		1 106 279		-96 364	-8.71
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	114 244		388 870		-274 626	-70.62
Différences positives de change	37 449		7		37 442	NS
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total V	11 133 765		10 895 229		238 537	2.19
Charges financières						
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	380 088		3 252 768		-2 872 681	-88.31
Intérêts et charges assimilées (4)	813 935		1 907 813		-1 093 878	-57.34
Différences négatives de change			66 118		-66 118	-100.00
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total VI	1 194 022		5 226 700		-4 032 677	-77.16
2. Résultat financier (V-VI)	9 939 743		5 668 529		4 271 214	75.35
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	8 113 584		3 825 350		4 288 235	112.10
Produits exceptionnels						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	394		1 742 603		-1 742 209	-99.98
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 249 968		70 564		3 179 404	NS
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			59 014		-59 014	-100.00
Total VII	3 250 361		1 872 181		1 378 180	73.61
Charges exceptionnelles						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 606		66 816		-64 210	-96.10
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3 250 529		119 860		3 130 669	NS
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions						
Total VIII	3 253 135		186 675		3 066 460	NS
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	-2 774		1 685 506		-1 688 279	-100.16
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	-11 430		-33 417		21 987	65.80
Total des produits (I+III+V+VII)	14 619 818		13 034 118		1 585 700	12.17
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	6 497 577		7 489 845		-992 268	-13.25
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	8 122 241		5 544 273		2 577 968	46.50

* 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

10 790 380 10 316 126
625 166 1 827 635

ENTHEOS
35000 RENNES

ANNEXE

SOMMAIRE

	page
Faits caractéristiques de l'exercice	5
Evènements significatifs postérieurs à la clôture	6
- REGLES ET METHODES COMPTABLES	
Principes et conventions générales	6
Permanence ou changement de méthodes	6
Informations générales complémentaires	7
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN	
Etat des immobilisations	7
Etat des amortissements	8
Etat des provisions	9
Etat des échéances des créances et des dettes	9
Composition du capital social	10
Autres immobilisations incorporelles	10
Evaluation des immobilisations corporelles	10
Evaluation des amortissements	11
Titres immobilisés	11
Créances immobilisées	11
Evaluation des créances et des dettes	11
Evaluation des valeurs mobilières de placement	11
Disponibilités en Euros	12
Disponibilités en devises	12
Produits à recevoir	12
Charges à payer	12
Charges et produits constatés d'avance	12
Charges à répartir sur plusieurs exercices	13
Ecart de conversion sur opérations en devises	13
Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	13
- 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
Liste des filiales et participations	16

NA = Non Applicable NS = Non significative

ENTHEOS
35000 RENNES

ANNEXE

SOMMAIRE

page

- 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 01/01/2024 au 31/12/2024

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 221K€ (244K€ en 2023).

2 - Titres de participation

La société IMMOTHORIGNE a procédé à une réduction de capital par réduction de la valeur nominale. Le montant de la réduction de capital s'élève à 3 250K€.

3 - Dividendes et quote-part de résultat

Les dividendes perçus sur l'exercice pour un montant de 9 468K€ (8 803K€ en 2023) sont constitués principalement des distributions des sociétés COS pour 6 014K€ et AUGUSTEOS pour 3 298K€.

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 avril à un tirage de 5 000K€. Cet emprunt a fait l'objet d'un remboursement du tirage en octobre 2024. Il n'y a pas de tirage en cours au 31 décembre 2024.

5 - Déménagement bureaux et immobilisations

La société ENTHEOS a déménagé les bureaux de son établissement de Paris en octobre 2024. Des travaux d'aménagement ont été réalisés pour un montant de 140K€.

6 - 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%.

7 - 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.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

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

La provision comptabilisée au 31 décembre 2024 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 19K€.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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

- 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.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

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.

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -

Etat des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres postes d'immobilisations incorporelles	17 507		
TOTAL			
Installations générales agencements aménagements divers	13 767		66 591
Matériel de transport	29 531		
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	162 341		81 400
TOTAL	205 639		147 991
Autres participations	58 361 139		1 000
Autres titres immobilisés	8 832 443		16 012
Prêts, autres immobilisations financières	26 519		5 940
TOTAL	67 220 101		22 952
TOTAL GENERAL	67 443 247		170 943

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

	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			80 358	80 358
Matériel de transport			29 531	29 531
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		1 948	241 793	241 793
TOTAL		1 948	351 682	351 682
Autres participations		3 249 968	55 112 172	55 112 172
Autres titres immobilisés		-0	8 848 455	8 848 455
Prêts, autres immobilisations financières			32 459	32 459
TOTAL		3 249 967	63 993 086	63 993 086
TOTAL GENERAL		3 251 915	64 362 275	64 362 275

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	1 756	0	2 567
Matériel de transport		29 531			29 531
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		137 746	6 061	1 387	142 420
TOTAL		168 088	7 817	1 388	174 518
TOTAL GENERAL		185 596	7 817	1 388	192 026
Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Instal.générales agenc.aménag.divers	1 756				
Matériel de bureau informatique mobilier	6 061				
TOTAL	7 817				
TOTAL GENERAL	7 817				

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	188 267		94 133	94 133

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

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
Autres provisions pour risques et charges	23 780	2 051			25 831
TOTAL	23 780	2 051			25 831
Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur titres de participation	4 932 048	287 940	759		5 219 229
Sur autres immobilisations financières	8 504 294	84 007			8 588 302
Autres provisions pour dépréciation	1 994 573	6 089	113 485		1 887 177
TOTAL	15 430 915	378 036	114 244		15 694 708
TOTAL GENERAL	15 512 582	380 087	114 244		15 778 426
Dont dotations et reprises financières		380 088	114 244		

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.

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A l an au plus	A plus d'l an
Autres immobilisations financières	32 459		32 459
Autres créances clients	1 200	1 200	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	191	191	
Taxe sur la valeur ajoutée	16 619	16 619	
Divers état et autres collectivités publiques	1 046	1 046	
Groupe et associés	18 057 507	-0	18 057 507
Débiteurs divers	26 686	26 686	
Charges constatées d'avance	73 108	56 700	16 408
TOTAL	18 208 816	102 442	18 106 374

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	91 895	91 895		
Personnel et comptes rattachés	282 227	282 227		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	120 369	120 369		
Taxe sur la valeur ajoutée	200	200		
Autres impôts taxes et assimilés	17 301	17 301		
Groupe et associés	8 335 421			8 335 421
Produits constatés d'avance	7 005	7 005		
TOTAL	8 854 419	518 998		8 335 421
Emprunts souscrits en cours d'exercice	5 000 000			
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 01/01/2024 au 31/12/2024

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.

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.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

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	87 667
Autres créances	801 850
Disponibilités	3 279
Total	892 796

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	70 627
Dettes fiscales et sociales	352 756
Autres dettes	625 166
Total	1 048 549

Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	41 398
Charges financières	31 710
Total	73 108
Produits constatés d'avance	Montant
Produits d'exploitation	7 005
Total	7 005

ENTHEOS
35000 RENNE

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

Charges à répartir sur plusieurs exercices

	Valeurs	Taux d'amortissement
Frais d'émission des emprunts	94 133	16.67
Total	94 133	

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

Ecarts de conversion sur créances et dettes en monnaies étrangères

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

Néant

Eléments relevant de plusieurs postes au bilan

(Code de 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	52 541 011	2 285 969	
Autres créances	12 450 794	5 605 415	
Autres dettes	8 330 254		

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

- 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	7
Total	7

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

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

	Charges financières	Produits financiers
Total	1 194 022	11 133 765
Dont entreprises liées	921 066	10 904 624

Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice est de 25 733 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.

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

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 15K€ 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 comptabilisés dans les présents comptes sociaux

Identité des sociétés mères consolidant les comptes

(PCG Art. 831-3)

Dénomination sociale	Forme	Capital	Siège social
CEZEMBRE	SAS	42263676	4 RUE JEAN JAURES 35000 RENNES

Cezembre - Rcs Rennes 878466663

Liste des filiales et participations

(Code de Commerce Art. L. 233-15; PCG Art. 832-6, 833-6 et 841-6)

ENTHEOS
35000 RENNES

Page: 16

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	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Résultat net du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société	Observations
				brute	nette						
A. Renseignements détaillés - Filiales détenues à + de 50% - NAXEOS - 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 - SAS Augustéos - SAS 3Dstudios - Participations détenues entre 10 et 50 % - SCI DE L'AUBANCE - SCI OBALICE - ACTIFPORNICHET - SAS ACTIERE - SAS ACTIFBENODET - SARL EQUIDEM B. Renseignements globaux - Filiales non reprises en A - Participations non reprises en A	10 000	-8 030	100,00	10 000	10 000	5 779			-3 001		
	600 000	-609 850	100,00	655 039		112 341			-5 285		
	5 000	126 936	100,00	5 000	5 000				3 916		
	1 500	-28 085	100,00	1 490		624			-2 693		
	10 000	500 142	100,00	2 710 000	2 710 000	107 271		972 018	309 782		
	15 000	44 533	100,00	15 000	15 000	732 558		195 665	44 533		
	2 033	80 154	100,00	434					80 155		
	150 000	84 438	100,00	151 296	151 296				69 040	68 237	
	1 000	-1 210 327	100,00	751 000	227 827	2 973 488		481 731	-361 102		
	1 000	26 277	100,00	1 000	1 000	88 534			26 177	6 014 221	
	42 671 390	2 365 790	100,00	43 225 000	43 225 000	4 674 775			1 904 182		
	5 000	-178 556	100,00	5 000	5 000	2 349 906			-34 176		
	10 000	53 579	100,00	10 000	10 000	96 645		79 761	53 579		
	1 000	75,90	75,90	759	759				-100	3 298 344 (1)	
	935 966	-3 193	71,76	671 696	671 696	660 269			-72 176		
	10 000	135 349	50,00	5 000	5 000	149 125		297 662	135 349	83 657	(3)
	399 000	46,62	46,62	186 000	186 000						
	37 000	-4 325 325	33,14	496 152	496 152	2 619 111		1 826 466	-802 560		
	37 000	13 356	33,14	1 116 618	17 274					3 737 (4)	
	37 000	-598 720	33,14	301 799	301 799			479 582	42 536		
	150 000		30,00	170 456		1 850 348					(2)

(1) base situation 31 décembre 2024

(2) en cours de liquidation judiciaire

(3) non communiqués

(4) en cours de liquidation

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Autres produits exceptionnels	394	77180000
- Réduction capital immothorigne	3 249 968	77560000
Total	3 250 362	
Charges exceptionnelles		
- redressement urssaf	2 606	67180000
- VNC immobilisations corporelles cédées	561	67520000
- vnc titres immothorigné	3 249 968	67560000
Total	3 253 135	

ENTHEOS
35000 RENNES

Tableau des résultats de la société au cours des 5 derniers exercices
(Code de Commerce Art. R 225-102)

	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
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	268 593	256 529	267 044	243 641	221 216
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 683 956	12 091 310	11 200 272	8 423 131	8 478 605
Impôts sur les bénéfices	-6 226	290 612	723 820	-33 417	-11 430
Participation des salariés au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 190 651	10 509 794	9 718 855	5 544 273	8 122 241
Résultat distribué	1 131 118	9 984 304	2 500 000	2 500 000	
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	0.04	0.29	0.25	0.21	0.21
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0.03	0.25	0.24	0.13	0.20
Dividende distribué à chaque action	0.03	0.24	0.06	0.06	
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	6	6	7	9	7
Montant de la masse salariale de l'exercice	485 376	486 645	560 149	749 561	796 344
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	301 779	312 917	352 466	488 462	531 775

RSM Ouest

Société ENTHEOS
35000 RENNES

Page 19

ANNEXE

- ENGAGEMENTS HORS BILAN -

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 31.12.24	1 904 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 31.12.24	1 569 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 31.12.24	2 217 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 31.12.24	8 656 K€
---	-----------------

Organisme	Banque Populaire de L'ouest
Date de mise en place	5 décembre 2016
Durée	7ans
Garanties	Caution d'ENTHEOS appelée 15k€ au profit de STACAM

Principal restant dû au 31.12.24	15 K€ *
---	----------------

* société radiée en février 2024

RSM Ouest

Société ENTHEOS
35000 RENNES

Page 20

ANNEXE

Organisme	Crédit Industriel Nord Ouest
Date de mise en place	5 décembre 2016
Durée	7 ans
Garanties	Caution d'ENTHEOS appelée 14k€ au profit de STACAM
Principal restant dû au 31.12.24	14 K€ *
<i>* société radiée en février 2024</i>	

Organisme	Banque Populaire de L'ouest
Date de mise en place	25 septembre 2016
Durée	7 ans
Garanties	Caution d'ENTHEOS appelée 5€ au profit de ARCAM
Principal restant dû au 31.12.24	5 K€ *
<i>* société radiée en juillet 2024</i>	

Organisme	Crédit Industriel Nord Ouest
Date de mise en place	25 septembre 2016
Durée	7 ans
Garanties	Caution d'ENTHEOS appelée à 6K€ au profit de ARCAM
Principal restant dû au 31.12.24	6 K€ *
<i>* société radiée en juillet 2024</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 584K€
- Caution de la société holding CEZEMBRE

RSM Ouest
Société ENTHEOS
35000 RENNES

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 31.12.2024	3 000
Valorisation du latent au 31.12.2024	-3

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 31.12.2024	2 500
Valorisation du latent au 31.12.2024	-29

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 2024

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 2024

A l'associée unique de la société ENTHEOS,

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 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 du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 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.

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 2024 s'établit à 50 153 096 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.

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.

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.

Fait à Saint-Herblain, le 18 juin 2025

Les commissaires aux comptes

RSM Ouest

Société de Commissariat aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de
l'Ouest-atlantique

Groupe Y Nantes Atlantique

Société de Commissariat aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de
l'Ouest-atlantique

Jean-Michel PICAUD

Associé

Florian JAULIN

Associé

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2024 12			Exercice N-1 31/12/2023 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 (1)						
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques, matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles	351 682	174 518	177 164	37 551	139 613	371.80
	Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations financières (2)						
	Participations mises en équivalence						
	Autres participations	55 112 172	5 219 229	49 892 943	53 429 091	-3 536 149	-6.62
	Créances rattachées à des participations						
	Autres titres immobilisés	8 848 455	8 588 302	260 153	328 148	-67 995	-20.72
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	32 459		32 459	26 519	5 940	22.40
	Total II	64 362 275	13 999 557	50 362 719	53 821 309	-3 458 590	-6.43
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	1 200		1 200	1 140	60	5.26
	Autres créances	18 102 049	1 887 177	16 214 872	15 266 806	948 066	6.21
	Capital souscrit - appelé, non versé						
Comptes de Régularisation	Valeurs mobilières de placement						
	Disponibilités	2 819 725		2 819 725	4 295 015	-1 475 290	-34.35
	Charges constatées d'avance (3)	73 108		73 108	82 091	-8 983	-10.94
	Total III	20 996 082	1 887 177	19 108 905	19 645 052	-536 147	-2.73
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	94 133		94 133	188 267	-94 133	-50.00
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecarts de conversion actif (VI)						
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	85 452 490	15 886 733	69 565 757	73 654 627	-4 088 870	-5.55

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an
(3) Dont à plus d'un an

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N 31/12/2024 12		Exercice N-1 31/12/2023 12		Ecart N / N-1	
						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	1 786 409		1 509 195		277 214	18.37
	Réserves statutaires ou contractuelles						
	Réserves réglementées	9 499 970		6 732 912		2 767 059	41.10
	Autres réserves						
	Report à nouveau	-0		-0			
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	8 122 241		5 544 273		2 577 968	46.50
	Subventions d'investissement						
	Provisions réglementées	57 887		57 887			
	Total I	60 685 507		55 063 266		5 622 241	10.21
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs						
	Avances conditionnées						
	Total II						
PROVISIONS	Provisions pour risques	25 831		23 780		2 051	8.63
	Provisions pour charges						
	Total III	25 831		23 780		2 051	8.63
DETTES (1)	Dettes financières						
	Emprunts obligataires convertibles						
	Autres emprunts obligataires						
	Emprunts auprès d'établissements de crédit			101 070		-101 070	-100.00
	Concours bancaires courants						
	Emprunts et dettes financières diverses						
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours						
	Dettes d'exploitation						
Comptes de Régularisation	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	91 895		95 503		-3 608	-3.78
	Dettes fiscales et sociales	420 206		401 503		18 703	4.66
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés						
	Autres dettes	8 335 312		17 962 722		-9 627 410	-53.60
	Produits constatés d'avance (1)	7 005		6 784		222	3.27
	Total IV	8 854 419		18 567 581		-9 713 162	-52.31
	Ecart de conversion passif (V)						
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)	69 565 757		73 654 627		-4 088 870	-5.55

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

518 998604 751

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2024 12			Exercice N-1 31/12/2023 12		Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total			Euros	%
Produits d'exploitation (1)							
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens							
Production vendue de services	221 216		221 216	243 641		-22 425	-9.20
Chiffre d'affaires NET	221 216		221 216	243 641		-22 425	-9.20
Production stockée							
Production immobilisée							
Subventions d'exploitation							
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			14 396	23 064		-8 668	-37.58
Autres produits			81	4		77	NS
Total des Produits d'exploitation (I)			235 692	266 708		-31 016	-11.63
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 *			526 095	670 667		-144 571	-21.56
Impôts, taxes et versements assimilés			105 683	93 797		11 886	12.67
Salaires et traitements			796 344	749 561		46 783	6.24
Charges sociales			531 775	488 462		43 313	8.87
Dotations aux amortissements et dépréciations							
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			101 950	107 391		-5 440	-5.07
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations							
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations							
Dotations aux provisions							
Autres charges			3	10		-7	-70.25
Total des Charges d'exploitation (II)			2 061 851	2 109 887		-48 037	-2.28
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			-1 826 159	-1 843 179		17 020	0.92
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 affectées à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2024	12	31/12/2023	12	Euros	%
Produits financiers						
Produits financiers de participations (3)	9 956 145		9 384 181		571 964	6.09
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)	16 012		15 892		120	0.76
Autres intérêts et produits assimilés (3)	1 009 915		1 106 279		-96 364	-8.71
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	114 244		388 870		-274 626	-70.62
Différences positives de change	37 449		7		37 442	NS
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total V	11 133 765		10 895 229		238 537	2.19
Charges financières						
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	380 088		3 252 768		-2 872 681	-88.31
Intérêts et charges assimilées (4)	813 935		1 907 813		-1 093 878	-57.34
Différences négatives de change			66 118		-66 118	-100.00
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total VI	1 194 022		5 226 700		-4 032 677	-77.16
2. Résultat financier (V-VI)	9 939 743		5 668 529		4 271 214	75.35
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	8 113 584		3 825 350		4 288 235	112.10
Produits exceptionnels						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	394		1 742 603		-1 742 209	-99.98
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 249 968		70 564		3 179 404	NS
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			59 014		-59 014	-100.00
Total VII	3 250 361		1 872 181		1 378 180	73.61
Charges exceptionnelles						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 606		66 816		-64 210	-96.10
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3 250 529		119 860		3 130 669	NS
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions						
Total VIII	3 253 135		186 675		3 066 460	NS
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	-2 774		1 685 506		-1 688 279	-100.16
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	-11 430		-33 417		21 987	65.80
Total des produits (I+III+V+VII)	14 619 818		13 034 118		1 585 700	12.17
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	6 497 577		7 489 845		-992 268	-13.25
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	8 122 241		5 544 273		2 577 968	46.50

* 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

ANNEXE

SOMMAIRE

	page
Faits caractéristiques de l'exercice	5
Evènements significatifs postérieurs à la clôture	6
- REGLES ET METHODES COMPTABLES	
Principes et conventions générales	6
Permanence ou changement de méthodes	6
Informations générales complémentaires	7
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN	
Etat des immobilisations	7
Etat des amortissements	8
Etat des provisions	9
Etat des échéances des créances et des dettes	9
Composition du capital social	10
Autres immobilisations incorporelles	10
Evaluation des immobilisations corporelles	10
Evaluation des amortissements	11
Titres immobilisés	11
Créances immobilisées	11
Evaluation des créances et des dettes	11
Evaluation des valeurs mobilières de placement	11
Disponibilités en Euros	12
Disponibilités en devises	12
Produits à recevoir	12
Charges à payer	12
Charges et produits constatés d'avance	12
Charges à répartir sur plusieurs exercices	13
Ecart de conversion sur opérations en devises	13
Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	13
- 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
Liste des filiales et participations	16

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

SOMMAIRE

page

- 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 01/01/2024 au 31/12/2024

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 221K€ (244K€ en 2023).

2 - Titres de participation

La société IMMOTHORIGNE a procédé à une réduction de capital par réduction de la valeur nominale. Le montant de la réduction de capital s'élève à 3 250K€.

3 - Dividendes et quote-part de résultat

Les dividendes perçus sur l'exercice pour un montant de 9 468K€ (8 803K€ en 2023) sont consitués principalement des distributions des sociétés COS pour 6 014K€ et AUGUSTEOS pour 3 298K€.

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 avril à un tirage de 5 000K€. Cet emprunt a fait l'objet d'un remboursement du tirage en octobre 2024. Il n'y a pas de tirage en cours au 31 décembre 2024.

5 - Déménagement bureaux et immobilisations

La société ENTHEOS a déménagé les bureaux de son établissement de Paris en octobre 2024. Des travaux d'aménagement ont été réalisés pour un montant de 140K€.

6 - 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%.

7 - 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.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

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

La provision comptabilisée au 31 décembre 2024 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 19K€.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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

- 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.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

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.

- 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		66 591
Matériel de transport	29 531		
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	162 341		81 400
TOTAL	205 639		147 991
Autres participations	58 361 139		1 000
Autres titres immobilisés	8 832 443		16 012
Prêts, autres immobilisations financières	26 519		5 940
TOTAL	67 220 101		22 952
TOTAL GENERAL	67 443 247		170 943

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

	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			80 358	80 358
Matériel de transport			29 531	29 531
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		1 948	241 793	241 793
TOTAL		1 948	351 682	351 682
Autres participations		3 249 968	55 112 172	55 112 172
Autres titres immobilisés		-0	8 848 455	8 848 455
Prêts, autres immobilisations financières			32 459	32 459
TOTAL		3 249 967	63 993 086	63 993 086
TOTAL GENERAL		3 251 915	64 362 275	64 362 275

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	1 756	0	2 567
Matériel de transport		29 531			29 531
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		137 746	6 061	1 387	142 420
TOTAL		168 088	7 817	1 388	174 518
TOTAL GENERAL		185 596	7 817	1 388	192 026
Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Instal.générales agenc.aménag.divers	1 756				
Matériel de bureau informatique mobilier	6 061				
TOTAL	7 817				
TOTAL GENERAL	7 817				

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	188 267		94 133	94 133

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

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
Autres provisions pour risques et charges	23 780	2 051			25 831
TOTAL	23 780	2 051			25 831

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur titres de participation	4 932 048	287 940	759		5 219 229
Sur autres immobilisations financières	8 504 294	84 007			8 588 302
Autres provisions pour dépréciation	1 994 573	6 089	113 485		1 887 177
TOTAL	15 430 915	378 036	114 244		15 694 708
TOTAL GENERAL	15 512 582	380 087	114 244		15 778 426
Dont dotations et reprises financières		380 088	114 244		

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.

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	32 459		32 459
Autres créances clients	1 200	1 200	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	191	191	
Taxe sur la valeur ajoutée	16 619	16 619	
Divers état et autres collectivités publiques	1 046	1 046	
Groupe et associés	18 057 507	-0	18 057 507
Débiteurs divers	26 686	26 686	
Charges constatées d'avance	73 108	56 700	16 408
TOTAL	18 208 816	102 442	18 106 374

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	91 895	91 895		
Personnel et comptes rattachés	282 227	282 227		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	120 369	120 369		
Taxe sur la valeur ajoutée	200	200		
Autres impôts taxes et assimilés	17 301	17 301		
Groupe et associés	8 335 421			8 335 421
Produits constatés d'avance	7 005	7 005		
TOTAL	8 854 419	518 998		8 335 421
Emprunts souscrits en cours d'exercice	5 000 000			
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 01/01/2024 au 31/12/2024

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.

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.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

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	87 667
Autres créances	801 850
Disponibilités	3 279
Total	892 796

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	70 627
Dettes fiscales et sociales	352 756
Autres dettes	625 166
Total	1 048 549

Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	41 398
Charges financières	31 710
Total	73 108
Produits constatés d'avance	Montant
Produits d'exploitation	7 005
Total	7 005

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

Charges à répartir sur plusieurs exercices

	Valeurs	Taux d'amortissement
Frais d'émission des emprunts	94 133	16.67
Total	94 133	

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

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	52 541 011	2 285 969	
Autres créances	12 450 794	5 605 415	
Autres dettes	8 330 254		

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

- 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	7
Total	7

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

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

	Charges financières	Produits financiers
Total	1 194 022	11 133 765
Dont entreprises liées	921 066	10 904 624

Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice est de 25 733 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.

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

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 15K€ 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 comptabilisés dans les présents comptes sociaux

Identité des sociétés mères consolidant les comptes

(PCG Art. 831-3)

Dénomination sociale	Forme	Capital	Siège social
CEZEMBRE	SAS	42263676	4 RUE JEAN JAURES 35000 RENNES

Cezembre - Rcs Rennes 878466663

Liste des filiales et participations

(Code du Commerce Art. L 233-15; PCG Art. 832-6, 833-6 et 841-6)

Société A. Renseignements détaillés	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis et non remboursés	Cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Résultat net du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société	Observations
				brute	nette						
Filiales détenues à + de 50%											
- NAXEOS	10 000	-8 030	100.00	10 000	10 000	5 779			-3 001		
- SNC SNC THEMIS	600 000	-609 850	100.00	655 039		112 341			-5 285		
- SARL SARL LA SELUNE	5 000	126 936	100.00	5 000	5 000				3 916		
- SCI SCI LA POTERIE	1 500	-28 085	100.00	1 490		624			-2 693		
- SCI SCI LES MESNULS	10 000	500 142	100.00	2 710 000	2 710 000	107 271		972 018	309 782		
- SCI SCI J2M	15 000	44 533	100.00	15 000	15 000	732 558		195 665	44 533		
- SCI SCI IMMOTHORIGNE	2 033	80 154	100.00	434	434				80 155		
- SARL SARL DE LA LANDE	150 000	84 438	100.00	151 296	151 296				69 040	68 237	
- SARL Paros	1 000	-1 210 327	100.00	751 000	227 827	2 973 488		481 731	-361 102		
- SARL Cos	1 000	26 277	100.00	1 000	1 000	88 534			26 177	6 014 221	
- SAS Kallisthéos	42 671 390	2 365 790	100.00	43 225 000	43 225 000	4 674 775			1 904 182		
- SNC SNC LA MEDINA	5 000	-178 556	100.00	5 000	5 000	2 349 906			-34 176		
- SCI SCI LE COUESNON	10 000	53 579	100.00	10 000	10 000	96 645		79 761	53 579		
- SAS Augustéos	1 000		75.90	759	759				-100	3 298 344	(1)
- SAS 3Dstudios	935 986	-3 193	71.76	671 696	671 696	660 269			-72 176		
- Participations détenues entre 10 et 50 %											
- SCI DE L'AUBANCE	10 000	135 349	50.00	5 000	5 000	149 125		297 662	135 349	83 657	
- SCI OBALICE	399 000		46.62	186 000	186 000						(3)
- ACTIFPORNICHET	37 000	-4 325 325	33.14	496 152	496 152	2 619 111		1 826 466	-802 560		
- SAS ACTIFRE	37 000	13 356	33.14	1 116 618	17 274					3 737	(4)
- SAS ACTIFBENODET	37 000	-598 720	33.14	301 799	301 799	1 135 956		479 582	42 536		
- SARL EQUIDEM	150 000		30.00	170 456		1 850 348					(2)
B. Renseignements globaux											
- Filiales non reprises en A											
- Participations non reprises en A											

(1) base situation 31 décembre 2024

(2) en cours de liquidation judiciaire

(3) non communiqués

(4) en cours de liquidation

ANNEXE

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Autres produits exceptionnels	394	77180000
- Réduction capital immothorigne	3 249 968	77560000
Total	3 250 362	
Charges exceptionnelles		
- redresement urssaf	2 606	67180000
- VNC immobilisations corporelles cédées	561	67520000
- vnc titres immothorigné	3 249 968	67560000
Total	3 253 135	

Tableau des résultats de la société au cours des 5 derniers exercices

(Code de Commerce Art. R 225-102)

	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
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	268 593	256 529	267 044	243 641	221 216
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 683 956	12 091 310	11 200 272	8 423 131	8 478 605
Impôts sur les bénéfices	-6 226	290 612	723 820	-33 417	-11 430
Participation des salariés au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 190 651	10 509 794	9 718 855	5 544 273	8 122 241
Résultat distribué	1 131 118	9 984 304	2 500 000	2 500 000	
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	0.04	0.29	0.25	0.21	0.21
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0.03	0.25	0.24	0.13	0.20
Dividende distribué à chaque action	0.03	0.24	0.06	0.06	
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	6	6	7	9	7
Montant de la masse salariale de l'exercice	485 376	486 645	560 149	749 561	796 344
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	301 779	312 917	352 466	488 462	531 775

ANNEXE

- ENGAGEMENTS HORS BILAN -

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 31.12.24	1 904 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 31.12.24	1 569 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 31.12.24	2 217 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 31.12.24	8 656 K€

Organisme	Banque Populaire de L'ouest
Date de mise en place	5 décembre 2016
Durée	7ans
Garanties	Caution d'ENTHEOS appelée 15k€ au profit de STACAM
Principal restant dû au 31.12.24	15 K€ *

* société radiée en février 2024

ANNEXE

Organisme	Crédit Industriel Nord Ouest
Date de mise en place	5 décembre 2016
Durée	7ans
Garanties	Caution d'ENTHEOS appelée 14k€ au profit de STACAM
Principal restant dû au 31.12.24	14 K€ *
<i>* société radiée en février 2024</i>	

Organisme	Banque Populaire de L'ouest
Date de mise en place	25 septembre 2016
Durée	7ans
Garanties	Caution d'ENTHEOS appelée 5€ au profit de ARCAM
Principal restant dû au 31.12.24	5 K€ *
<i>* société radiée en juillet 2024</i>	

Organisme	Crédit Industriel Nord Ouest
Date de mise en place	25 septembre 2016
Durée	7ans
Garanties	Caution d'ENTHEOS appelée à 6K€ au profit de ARCAM
Principal restant dû au 31.12.24	6 K€ *
<i>* société radiée en juillet 2024</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 584K€
- Caution de la société holding CEZEMBRE

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 31.12.2024	3 000
Valorisation du latent au 31.12.2024	-3

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 31.12.2024	2 500
Valorisation du latent au 31.12.2024	-29