

MENTOR

Société par actions simplifiée
au capital de 500 000 000 euros
Siège social : 16 rue De Malzeville, 54130 DOMMARTEMONT
419415617 RCS NANCY

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 30 décembre 2025

résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024
adoptée

DEUXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le déficit de l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élevant à 307 729 916.49 euros de la manière suivante :

Perte de l'exercice :	-307 729 916.49 euros
Report à nouveau antérieur :	568 664,33 euros
Solde	-307 161 252.16 euros
Au compte « report à nouveau »	

Copie certifiée conforme

Benoit MICHAUX

✓ Certifié par  yousign

Désignation de l'entreprise : MENTOR Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois 12

Adresse de l'entreprise : 16 RUE DE MALZEVILLE 54130 DOMMARTEMONT Durée de l'exercice précédent 12

si déposé néant, cochez la case : ☐

					Exercice N clos le, 31/12/2024		Exercice N-1				
			Brut 1		Amortissements, provisions 2		Net 3		Net 4		
Capital souscrit non appelé (I)			AA								
ACTIF IMMOBILISÉ *	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement	AB	1 354,86	AC	722,59	632,27		865,07		
		Frais de développement	CX		CQ						
		Concessions, brevets et droits similaires	AF	213 941,17	AG	4 382,61	209 558,56				
		Fonds commercial (1)	AH		AI				388,74		
		Autres immobilisations incorporelles	AJ	183 231,21	AK		183 231,21		122 817,60		
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM						
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	874 964,00	AO		874 964,00		874 964,00		
		Constructions	AP	4 095 391,49	AQ	910 749,84	3 184 641,65		3 313 544,84		
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR		AS						
		Autres immobilisations corporelles	AT	1 428 906,05	AU	471 378,44	957 527,61		1 035 914,63		
		Immobilisations en cours	AV		AW						
		Avances et acomptes	AX		AY						
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT						
		Autres participations	CU	226 375 531,09	CV	21 154 564,00	205 220 967,09		217 316 148,16		
		Créances rattachées à des participations	BB		BC						
		Autres titres immobilisés	BD	3 700 845,69	BE	974 000,00	2 726 845,69		821,69		
		Prêts	BF	18 050 352,36	BG		18 050 352,36		29 897 443,59		
		Autres immobilisations financières	BH	324 500,00	BI		324 500,00		423 019,68		
TOTAL (II)			BJ	255 249 017,92	BK	23 515 797,48	231 733 220,44		252 985 928,00		
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL		BM						
		En cours de production de biens	BN		BO				63 800,56		
		En cours de production de services	BP		BQ						
		Produits intermédiaires et finis	BR		BS						
		Marchandises	BT	71 844,68	BU		71 844,68		6 905,59		
	CRÉANCES	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	2 040,00	BW		2 040,00		85 606,29		
		Clients et comptes rattachés (3)	BX	6 946 984,25	BY	1 759 004,03	5 187 980,22		5 147 864,61		
		Autres créances (3)	BZ	363 820 746,33	CA	259 520 329,43	104 300 416,90		267 194 720,41		
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC						
		Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD	90 156 418,57	CE	515 811,00	89 640 607,57		157 382 000,77		
	Comptes de Régularisation	Disponibilités	CF	19 666 039,94	CG		19 666 039,94		6 129 209,54		
		Charges constatées d'avance (3)	CH	255 302,36	CI		255 302,36		203 720,86		
TOTAL (III)		CJ	480 919 376,13	CK	261 795 144,46	219 124 231,67		436 213 828,63			
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)		CW	72 917,00			72 917,00					
Primes de remboursement des obligations (V)		CM									
Ecarts de conversion actif (VI)		CN	2 646,34			2 646,34					
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)			CO	736 243 957,39	IA	285 310 941,94	450 933 015,45		689 199 756,63		
Renvois : (1) Dont droit au bail			(2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :		CP			(3) Part à plus d'un an :		CR	
Clause de réserve de propriété : Immobilisations :			Stocks :				Créances :				

2 - BILAN PASSIF avant répartition

DGFip N° 2051 2025

Désignation de l'entreprise : MENTOR

Néant

					Exercice N		Exercice N-1	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)			(Dont versé : 500 000 000,00)	DA	500 000 000,00	500 000 000,00	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...				DB			
	Écarts de réévaluation (2)			(dont écart d'équivalence : EK)	DC			
	Réserve légale (3)				DD	1 947 929,70	1 918 000,00	
	Réserves statutaires ou contractuelles				DE			
	Réserves réglementées (3)		Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours	B1		DF		
	Autres réserves		Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants	EJ		DG	87 141 930,39	87 141 930,39
	Report à nouveau				DH	568 664,33		
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)				DI	(307 729 916,49)	598 594,03	
	Subventions d'investissement				DJ			
	Provisions réglementées				DK	1 646 705,03	1 019 347,63	
	TOTAL (I)				DL	283 575 312,96	590 677 872,05	
	Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs				DM		
Avances conditionnées				DN				
TOTAL (II)				DO				
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques				DP	63 591 843,11		
	Provisions pour charges				DQ			
	TOTAL (III)				DR	63 591 843,11		
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles				DS			
	Autres emprunts obligataires				DT			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)				DU	98 452 211,59	95 177 185,00	
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs		EI	)	DV	523 341,60	843 240,52	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				DW			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés				DX	2 300 403,59	757 104,00	
	Dettes fiscales et sociales				DY	1 479 539,30	1 477 267,97	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				DZ			
	Autres dettes				EA	996 552,95	220 869,89	
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)				EB	13 639,52	46 217,20	
	TOTAL (IV)				EC	103 765 688,55	98 521 884,58	
	Écarts de conversion passif (V)				ED	170,83		
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)				EE	450 933 015,45	689 199 756,63	
RENOIS	(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital			1B			
	(2)	Dont	Réserve spéciale de réévaluation (1959)		1C			
			Écart de réévaluation libre		1D			
			Réserve de réévaluation (1976)		1E			
	(3)	Dont réserve spéciale des plus-values à long terme			EF			
	(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an			EG	8 531 799,04	17 681 008,69	
	(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP			EH		11 420 605,53	

[Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD](#)

3 - COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (en liste)

DGFip N° 2052 2025

Désignation de l'entreprise : MENTOR

Néant

				Exercice N					Exercice N-1
				France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total	
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises		FA	1 717 210,33	FB		FC	1 717 210,33	
	Production vendue	biens	FD		FE		FF		
		services	FG	3 283 790,83	FH	1 052 204,12	FI	4 335 994,95	3 849 928,27
	Chiffres d'affaires nets		FJ	5 001 001,16	FK	1 052 204,12	FL	6 053 205,28	3 849 928,27
	Production stockée						FM	(66 616,05)	63 800,56
	Production immobilisée						FN	50 995,39	
	Subventions d'exploitation						FO	37 255,42	11 500,00
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)						FP	3 272,00	19 494,06
	Autres produits (1) (11)						FQ	40,49	22 854,64
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	6 078 152,53	3 967 577,53
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)						FS	1 781 844,68	6 905,59
	Variation de stock (marchandises)						FT	(64 634,35)	(6 905,59)
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)						FU		
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)						FV		
	Autres achats et charges externes (3)						FW	3 187 427,42	2 877 315,69
	Impôts, taxes et versements assimilés						FX	189 906,26	205 545,80
	Salaires et traitements						FY	2 113 302,83	1 550 494,70
	Charges sociales (10)						FZ	711 454,68	519 358,19
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	- dotations aux amortissements *				GA	302 443,86	281 664,70
			- dotations aux provisions				GB		
		Sur actif circulant : dotations aux provisions				GC	1 751 534,53	5 969,50	
		Pour risques et charges : dotations aux provisions				GD			
	Autres charges (12)						GE	373 209,01	5 866,52
	Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	10 346 488,92	5 446 215,10
	1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	(4 268 336,39)	(1 478 637,57)
	opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						GH	
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						GI			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)						GJ	16 174 101,42	10 246 366,18
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)						GK	3 866 376,29	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)						GL	23 773,68	4 389 097,64
	Reprises sur provisions et transferts de charges						GM	9 269 690,96	1 958 080,00
	Différences positives de change						GN	1 184,46	390,45
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						GO	7 296 245,89	139 735 259,97
Total des produits financiers (V)						GP	36 631 372,70	156 329 194,24	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions						GQ	315 530 173,69	11 092 606,62
	Intérêts et charges assimilées (6)						GR	13 893 425,17	2 460 228,76
	Différences négatives de change						GS	6 558,47	787,57
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						GT	178 047,56	138 626 738,19
	Total des charges financières (VI)						GU	329 608 204,89	152 180 361,14
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	(292 976 832,19)	4 148 833,10	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	(297 245 168,58)	2 670 195,53	

4 - COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (suite)

DGFIP N° 2053 2025

Désignation de l'entreprise : MENTOR										Néant			
										Exercice N		Exercice N-1	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion									HA	41 473,64	7 191,50	
	Produits exceptionnels sur opérations en capital									HB	218 519,99	187 594,34	
	Reprises sur provisions et transferts de charges									HC			
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)									HD	259 993,63	194 785,84	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)									HE	6 362 095,77	2 984 426,67	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital									HF	4 035 416,37	352 331,28	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions									HG	627 357,40	627 357,39	
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)									HH	11 024 869,54	3 964 115,34	
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)										HI	(10 764 875,91)	(3 769 329,50)	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)										HJ			
Impôts sur les bénéfices (X)										HK	(280 128,00)	(1 697 728,00)	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)										HL	42 969 518,86	160 491 557,61	
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)										HM	350 699 435,35	159 892 963,58	
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)										HN	(307 729 916,49)	598 594,03	
RENVOIS	(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme								HO			
	(2)	Dont	produits de locations immobilières							HY	158 229,00	261 065,38	
			produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)							IG	20 816,69		
	(3)	Dont	- Crédit-bail mobilier							HP	134 157,03		
			- Crédit-bail immobilier							HQ			
	(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)								IH	14 328,74		
	(5)	Dont produits concernant les entreprises liées								IJ			
	(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées								IK			
	(6 bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)								HX			
	(6 ter)		Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)							RC			
			Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)							RD			
	(9)	Dont transferts de charges								A1		19 494,06	
	(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG / CRDS)							A5				
	(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)								A3			
	(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)								A4	371 151,38		
	(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles ?		A6			obligatoires	A9					
		Dont cotisations facultatives Madelin					A7						
		Dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite					A8						
	(14)	Dont montant de l'amortissement du fonds de commerce (article 39, 1-2°, al.3)								HS			
	(7)	Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :								Exercice N			
									Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels			
TOTAL GENERAL										11 024 869,54	259 993,63		
(8)	Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :								Exercice N				
									Charges antérieures	Produits antérieurs			
TOTAL GENERAL													

DGFIP N° 2053 2025

MENTOR

© Regnology - Formulaire TDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

DGFIP N° 2053 2025

Extension 2

MENTOR

[illegible]



SAS MENTOR

16 RUE DE MALZEVILLE
54130 DOMMARTEMONT

SIREN : 419415617

COMPTES SOCIAUX ET ANNEXES

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

SOMMAIRE

BILAN ET COMPTE DE RESULTAT	3
- Bilan Actif -	1
- Bilan Passif -	2
Compte de résultat (Partie 1)	3
Compte de résultat (Partie 2)	4
ANNEXES.....	1
PRESENTATION GENERALE	2
- Chiffres clés -	2
- Règles et méthodes comptables –	3
Règles générales	3
Immobilisations incorporelles et corporelles	3
Participations, autres titres immobilisés	4
Stocks	4
Créances	4
Valeurs mobilières de placement.....	5
Produits et charges exceptionnels	5
- Autres –	6
Société mère consolidante	6
Intégration fiscale	6
Faits caractéristiques de l'exercice	6
Continuité d'exploitation	7
Evénements post clôture.....	9
- Tableau des immobilisations -	11
- Tableau des Amortissements –	12
- Etat des Provisions -	13
- Etat des Créances -	15
- État des Dettes –	16
- Produits à recevoir –	17
- Charges à payer -	18
- Charges à répartir -	19
- Composition du capital social et variation des capitaux propres -	20
- Dépréciations des titres de participation –	21
Non dépréciation des titres Holding Empruntis	23
- Dépréciations des comptes courants –	24
- Ventilation du chiffre d'affaires -	26
- Charges exceptionnelles -	27
- Produits exceptionnels –	28
- Charges et produits financiers –	29
Charges financières	29
Produits financiers.....	29
- Engagements financiers –	30
Engagements de retraite	31

- Effectif moyen –	32
- Tableau des filiales et participations –	33
– Honoraires des commissaires aux comptes –	35

A blue parallelogram shape with a white text overlay.

BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

- Bilan Actif -

	Brut	Amortissements et dépréciations	Net 2024	Net 2023
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	1 354,86	722,59	632,27	865,07
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	213 941,17	4 382,61	209 558,56	
Fonds commercial				388,74
Autres immobilisations incorporelles	183 231,21		183 231,21	122 817,60
Avances et acomptes sur immobilisation incorporelles				
Total immobilisations incorporelles	398 527,24	5 105,20	393 422,04	124 071,41
Immobilisations corporelles				
Terrains	874 964,00		874 964,00	874 964,00
Constructions	4 095 391,49	910 749,84	3 184 641,65	3 313 544,84
Installations techniques, mat. et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	1 428 906,05	471 378,44	957 527,61	1 035 914,63
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles	6 399 261,54	1 382 128,28	5 017 133,26	5 224 423,47
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	226 375 531,09	21 154 564,00	205 220 967,09	217 316 148,16
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	3 700 845,69	974 000,00	2 726 845,69	821,69
Prêts	18 050 352,36		18 050 352,36	29 897 443,59
Autres immobilisations financières	324 500,00		324 500,00	423 019,68
Total immobilisations financières	248 451 229,14	22 128 564,00	226 322 665,14	247 637 433,12
ACTIF IMMOBILISE	<u>255 249 017,92</u>	<u>23 515 797,48</u>	<u>231 733 220,44</u>	<u>252 985 928,00</u>
Stocks				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				63 800,56
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	71 844,68		71 844,68	6 905,59
Total des stocks	71 844,68		71 844,68	70 706,15
Créances				
Avances et acomptes versés sur commandes	2 040,00		2 040,00	85 606,29
Clients et comptes rattachés	6 946 984,25	1 759 004,03	5 187 980,22	5 147 864,61
Autres créances	363 820 746,33	259 520 329,43	104 300 416,90	267 194 720,41
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total des créances	370 769 770,58	261 279 333,46	109 490 437,12	272 428 191,31
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :	90 156 418,57	515 811,00	89 640 607,57	157 382 000,77
Disponibilités	19 666 039,94		19 666 039,94	6 129 209,54
Charges constatées d'avance	255 302,36		255 302,36	203 720,86
Total disponibilités et divers	109 822 458,51	515 811,00	109 306 647,51	163 511 210,31
ACTIF CIRCULANT	480 919 376,13	261 795 144,46	219 052 386,99	436 213 828,63
Frais d'émission d'emprunt à étaler	72 917,00		72 917,00	
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif	2 646,34		2 646,34	
TOTAL GENERAL	736 243 957,39	285 310 941,94	450 933 015,45	689 199 756,63

- Bilan Passif -

		2024	2023
Capital social ou individuel	Dont versé : 500 000 000,00	500 000 000,00	500 000 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			
Écarts de réévaluation			
Réserve légale		1 947 929,70	1 918 000,00
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves		87 141 930,39	87 141 930,39
Report à nouveau		568 664,33	
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		-307 729 916,49	598 594,03
Total situation nette		281 928 607,93	589 658 524,42
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées		1 646 705,03	1 019 347,63
CAPITAUX PROPRES		283 575 312,96	590 677 872,05
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques		63 591 843,11	
Provisions pour charges			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		63 591 843,11	
Dettes financières			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		98 452 211,59	95 177 185,00
Emprunts et dettes financières divers		523 341,60	843 240,52
Total dettes financières		98 975 553,19	96 020 425,52
Dettes d'exploitation			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 300 403,59	757 104,00
Dettes fiscales et sociales		1 479 539,30	1 477 267,97
Total dettes d'exploitation		3 779 942,89	2 234 371,97
Dettes diverses			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		996 552,95	220 869,89
Total dettes diverses		996 552,95	220 869,89
Comptes de régularisation			
Produits constatés d'avance		13 639,52	46 217,20
TOTAL DES DETTES		103 765 688,55	98 521 884,58
Ecarts de conversion passif		170,83	
TOTAL GENERAL		450 933 015,45	689 199 756,63

Compte de résultat (Partie 1)

	France	Export	Net 2024	Net 2023
Vente de marchandises	1 717 210,33		1 717 210,33	
Production vendue de biens				
Production vendue de services	3 283 790,83	1 052 204,12	4 335 994,95	3 849 928,27
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	5 001 001,16	1 052 204,12	6 053 205,28	3 849 928,27
Production stockée			-66 616,05	63 800,56
Production immobilisée			50 995,39	
Subventions d'exploitation			37 255,42	11 500,00
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			3 272,00	19 494,06
Autres produits			40,49	22 854,64
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION			6 078 152,53	3 967 577,53
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)			1 781 844,68	6 905,59
Variation de stock (marchandises)			-64 634,35	-6 905,59
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			3 187 427,42	2 877 315,69
Total charges externes			4 904 637,75	2 877 315,69
Impôts, taxes et assimilés			189 906,26	205 545,80
Charges de personnel				
Salaires et traitements			2 113 302,83	1 550 494,70
Charges sociales			711 454,68	519 358,19
Total charges de personnel			2 824 757,51	2 069 852,89
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			302 443,86	281 664,70
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			1 751 534,53	5 969,50
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Total dotations d'exploitation			2 053 978,39	287 634,20
Autres charges d'exploitation			373 209,01	5 866,52
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			10 346 488,92	5 446 215,10
RESULTAT D'EXPLOITATION			-4 268 336,39	-1 478 637,57

Compte de résultat (Partie 2)

	Net 2024	Net 2023
RESULTAT D'EXPLOITATION	-4 268 336,39	-1 478 637,57
Opérations en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Produits financiers		
Produits financiers de participations	16 174 101,42	10 246 366,18
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	3 866 376,29	
Autres intérêts et produits assimilés	23 773,68	4 389 097,64
Reprises sur provisions et transferts de charges	9 269 690,96	1 958 080,00
Différences positives de change	1 184,46	390,45
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	7 296 245,89	139 735 259,97
Total des produits financiers	36 631 372,70	156 329 194,24
Charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions	315 530 173,69	11 092 606,62
Intérêts et charges assimilées	13 893 425,17	2 460 228,76
Différences négatives de change	6 558,47	787,57
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	178 047,56	138 626 738,19
Total des charges financières	329 608 204,89	152 180 361,14
RESULTAT FINANCIER	-292 976 832,19	4 148 833,10
RESULTAT COURANT	- 297 245 168,58	2 670 195,53
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	41 473,64	7 191,50
Produits exceptionnels sur opérations en capital	218 519,99	187 594,34
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total des produits exceptionnels	259 993,63	194 785,84
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	6 362 095,77	2 984 426,67
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	4 035 416,37	352 331,28
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	627 357,40	627 357,39
Total des charges exceptionnelles	11 024 869,54	3 964 115,34
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-10 764 875,91	-3 769 329,50
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	-280 128,00	-1 697 728,00
TOTAL DES PRODUITS	42 929 518,86	160 491 557,61
TOTAL DES CHARGES	350 699 435,35	159 892 963,58
BENEFICE ou PERTE	-307 729 916,49	598 594,03

Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs
Dont charges afférentes à des exercices antérieurs
Dont produits concernant les entreprises liées
Dont intérêts concernant les entreprises liées

20 816,69
14 328,74

ANNEXES

PRESENTATION GENERALE

- Chiffres clés -

Société : MENTOR

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

- Durée de l'exercice : 12 mois
- Total du Bilan : 450 933 015,45
- Résultat avant répartition : -307 729 916,49

Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels de la société MENTOR.

– Règles et méthodes comptables –

Désignation de la société : SAS MENTOR

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2024 ont été établis suivant les dispositions du règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 08 Septembre 2014 relatif au plan comptable général, en application des articles L.123-12 à L. 123-28 et R. 123-172 à R. 123-208 du code de commerce.

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes 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.

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- Constructions : jusqu'à 100 ans
- Agencements des constructions : 10 à 30 ans
- Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
- Matériel de transport : 4 à 5 ans
- Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- Matériel informatique : 3 ans
- Mobilier : 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

immobilisations dont la durée d'utilisation comptable est plus longue que la durée d'usage fiscale.

Participations, autres titres immobilisés

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, incluant les frais d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

Sur l'exercice 2024, Mentor a été le bénéficiaire exclusif de l'augmentation de capital APISMART FINANCE pour 1 775 000€.

Les acquisitions d'immobilisations financières suivantes ont eu lieu :

- APISMART FINANCE : 1 775 000 €
- HARRY HOPE : 2 000 €
- MENTOR MAROC : 9 679,83 €
- IDROGENIA : 1 000 000 €
- MENTOR TELECOM : 1 €

Stocks

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis.

Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les stocks sont évalués suivant la méthode du premier entré, premier sorti. Pour des raisons pratiques et sauf écart significatif, le dernier prix d'achat connu a été retenu.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement ont été comptabilisées à leur cours de clôture.

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

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

– Autres –

Société mère consolidante

La société Mentor SAS sis 16 Rue de Malzéville (SIREN 419 415 617) est la société mère du groupe des comptes consolidés.

Intégration fiscale

La société SAS MENTOR est la société tête de groupe de son groupe fiscal, elle est donc comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du Groupe Fiscal SAS Mentor.

Faits caractéristiques de l'exercice

A compter de l'exercice 2024, les refacturations intragroupes sans application de marge sont désormais comptabilisées au crédit des comptes de charges correspondant.

La société DYNAORYS a été liquidée en date du 27/11/2024, les titres ont été sortis pour un montant de 10 000€.

Des conventions d'abandon de compte courant avec clause de retour à meilleure fortune ont été conclues pour un total de 14 649 217€ au profit des sociétés suivantes :

- Cairus : 1 622 500€
- Apitech : 2 120 000€
- Aleo Agency : 5 692 874€
- D.one : 5 213 843€
- Investim : 777 500,18€

Continuité d'exploitation

Le contexte de départ :

La société Mentor a soutenu financièrement le pôle Apitech jusqu'au deuxième trimestre 2025, principale source de consommation de trésorerie du groupe. À la suite de sa mise en liquidation, Mentor a engagé un plan général de réorganisation pour adapter sa structure à la nouvelle situation.

Cautions et garanties Mentor :

Le passif d'Apitech et ses filiales, cautionné par Mentor, est estimé à 34 M€ dont 22 M€ pour les fournisseurs / leaseurs et 12 M€ pour les banques.

Les cautions fournisseurs / leaseurs sont calculées en fonction des factures déjà émises, des engagements pris, des baux commerciaux, et des crédits baux en date du 30 juin 2025.

Les cautions bancaires sont calculées en fonction du capital restant dû au 30 juin 2025 et des intérêts à payer jusqu'à la fin du remboursement, selon les échéanciers initiaux.

Des négociations sont en cours entre la direction du groupe et les partenaires concernés, pour un remboursement total qui sera échelonné de 2027 à 2030.

La démarche de restructuration :

La direction du groupe, accompagnée par un cabinet d'audit indépendant, a mobilisé l'ensemble des fonctions clés du groupe, directions financières, administratives, commerciales, communication et IT pour mener une restructuration financière et ressources humaines à l'échelle de toutes ses filiales.

Cette démarche repose sur une stratégie claire : atteindre l'équilibre financier sur chaque entité. Le groupe a ainsi fait le choix de privilégier la recherche de cash-flow positif à court terme, plutôt que de poursuivre une croissance rapide interne et externe.

Ce repositionnement stratégique est motivé par une contrainte de trésorerie disponible nécessaire à un développement intensif à court terme. Mentor a toujours privilégié une position ultra-majoritaire dans ses filiales, assumant seul les apports financiers.

La démarche de recherche de liquidité :

Mentor avait entrepris un développement autour de l'immobilier et de l'activité en crowdfundind sous forme de prêt obligataire.

La cession de ces lignes pour un montant de plusieurs dizaines de millions d'euros devrait s'étaler de 2025 à 2028 pour la majorité. Une ou plusieurs lignes de refinancement pourraient prendre le relais à court terme.

Les filiales concernées par la restructuration :

Le pôle Médical sera à l'équilibre à horizon fin 2026, avec un remboursement du compte courant Mentor dès 2027.

Pour le pôle Recrutement et l'entité Cairus, la génération de flux de trésorerie devrait être suffisante pour commencer à rembourser les comptes courants Mentor dès 2026. Et 2027 pour le pôle Communication.

Les activités non concernées :

Les autres activités du groupe ne sont pas incluses dans cette restructuration, car elles suivent un développement maîtrisé. C'est notamment le cas de l'activité de crédit portée par le groupe Empruntis, qui devrait générer plus de 16 M€ d'EBITDA en 2025, avec un objectif pouvant atteindre 25 M€ en 2026.

Le cas spécifique de SPARTIM :

L'activité de réméré gérée par Spartim ne consomme aucun besoin en fonds de roulement. Au contraire, elle génère une trésorerie excédentaire très importante, qui est contractuellement indisponible pour Mentor en raison de la fiducie en place.

Le remboursement complet des financements en cours sur Spartim conditionnera le remboursement des comptes courants Mentor et la remontée des résultats.

Une nouvelle levée de fonds obtenue en août 2025 pour un montant de 160M€, va encore booster cette activité pour les années à venir générant d'importants résultats.

La conclusion :

Face à la liquidation du pôle Apitech, Mentor a engagé une réorganisation stratégique et financière globale pour préserver sa solidité et recentrer ses ressources. Cette restructuration, menée avec l'appui du cabinet d'audit indépendant et l'ensemble des directions du groupe, repose sur une logique visant la génération rapide de cash-flow plutôt qu'une croissance intensive du chiffre d'affaires.

De nombreuses filiales, notamment Harry Hope et 755NM, sont désormais orientées vers un retour à l'équilibre dès 2026, avec des perspectives concrètes de remboursement des comptes courants Mentor. Les autres activités, telles que Empruntis et Spartim, poursuivent leur développement maîtrisé et génèrent des résultats significatifs, bien que partiellement indisponibles à court terme pour la holding.

Au 30 novembre 2025, la trésorerie disponible au niveau du Groupe, hors nantissement et hors garantie, s'élève à 28 M€.

Au regard de tous ces éléments, le principe de continuité d'exploitation a été retenu dans la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2024. Des négociations sont en cours par rapport au passif d'Apitech et ses filiales, ainsi que pour les emprunts de la société Mentor. Au jour de l'arrêté des comptes de la société Mentor, il existe une incertitude significative sur la continuité d'exploitation de la société. Néanmoins, la finalisation prochaine des négociations en cours assurera, avec toutes les actions détaillées précédemment, la continuité d'exploitation de la société.

Cette stratégie permet à Mentor de consolider ses positions majoritaires, de sécuriser ses flux de trésorerie et de préparer un cycle de remboursement progressif tout en maintenant la continuité opérationnelle des actifs clés.

Evénements post clôture

Une Garantie d'Actif et de Passif est en cours à la suite de l'acquisition de 75% des parts de la société ALEO AGENCY par la société MENTOR SAS le 26/04/2022. Le plafond de garantie a été fixé à 866 250€. Une première indemnisation a eu lieu le 20/10/2023 pour 484 578,25€. Un protocole d'accord est en cours sur 2025 pour un montant de 165 109,75€.

Liquidation du groupe Apitech :

Le groupe a investi pendant de nombreuses années dans le pôle Apitech, spécialisée dans la fabrication de machines autonomes, notamment de pizzas. Le développement s'est poursuivi dans ce pôle avec la création de Just Queen, exploitant ces mêmes distributeurs sur le territoire français.

Ceci a conduit à un fort investissement, financé principalement par Mentor. La fabrication des machines a été soutenue, mais les ouvertures des ateliers de fabrications de pizzas ont accumulé de nombreux mois de retard. La mise en exploitation du parc de distributeurs récemment fabriqués s'est

ainsi vue retardé, générant un stock dormant de plus de 1 600 machines et immobilisant une part significative de la trésorerie investie.

Le point d'équilibre de trésorerie a été repoussé à plusieurs reprises, dans un contexte de baisse de la consommation globale. Faute de pouvoir mobiliser de nouveaux investisseurs ou financeurs pour accompagner le projet jusqu'à sa maturité, Mentor a pris la décision de ne plus assurer les apports réguliers de trésorerie nécessaires à l'exploitation du groupe Apitech, afin de préserver sa solidité financière.

Après une période d'observation de plusieurs mois, sans amélioration notable de la situation, le groupe Apitech a été placé en liquidation judiciaire le 28 juillet 2025.

Un repreneur a été identifié pour reprendre une partie des actifs, principalement le service après-vente, afin d'assurer la continuité d'exploitation pour les propriétaires de distributeurs automatiques déjà déployés.

Cette liquidation, intervenue post-clôture, a engendré une modification des comptes 2024 de Mentor. De nombreuses dépréciations et provisions ont été passées afin de tenir compte de cet événement majeur de 2025.

- Tableau des immobilisations -

Immobilisations	Montant début 2024	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2024
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement	1 297,60	57,26		1 354,86
Autres postes d'immobilisations incorporelles (1)	123 206,34	450 171,00	171 777,00	397 172,38*
Total des immobilisations incorporelles	124 503,94	450 228,26	171 777,00	398 527,24
Immobilisations corporelles				
Terrains	874 964,00			874 964,00
Constructions sur sol propre	2 649 852,40			2 649 852,40
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agencements des constructions	1 445 539,09			1 445 539,09
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels				
Inst. générales, agencnts, aménagements divers	489 802,33	69 417,00		563 647,29*
Matériel de transport	248 630,24		40 990,00	207 640,24
Matériel de bureau et mobilier informatique	614 493,42	42 733,00	1 107,00	656 119,35
Emballages récupérables et divers	1 499,17			1 499,17
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total des immobilisations corporelles	6 324 780,65	112 150,00	42 097,00	6 399 261,54
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	227 298 287,16	2 786 683,00	3 709 439,00	226 375 531,09
Autres titres immobilisés	2 830 822,00	870 024,00		3 700 845,69
Prêts et autres immobilisations financières (2)	30 320 463,27	1 735 419,00	13 681 030,00	18 374 852,36
Total des immobilisations financières	260 449 272,43	5 392 126,00	17 390 469,00	248 451 229,14
TOTAL GENERAL	266 898 557,02	5 954 504,26	17 604 343,00	255 249 017,92

(1) dont : - logiciels : 396 784€

- fonds de commerce (hors mali technique) : xx

- mali technique de fusion : xx

- marque : xx

- droit au bail : xx

(2) dont dépôts et cautionnements versés à plus d'un an xx

* Une immobilisation en cours corporelles de 4 427€ a été comptabilisée en immobilisation en cours incorporelles en N-1. Cette dernière a été activée cette année.

La valorisation des montants de la succursale au Maroc est incluse dans la colonne augmentation.

- Tableau des Amortissements –

Amortissements	Montant début 2024	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2024
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.	432,53	290,06		722,59
Autres postes d'immobilisations incorporelles		4 382,61		4 382,61
Total des immobilisations incorporelles	432,53	4 672,67		5 105,20
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre	166 069,19	38 162,71		204 231,90
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements des constr.	615 777,46	90 740,48		706 517,94
Installations techniques, matériel et outillage indust.				
Installations générales, agencements, aménagements	88 985,26	55 002,07		143 987,33
Matériel de transport	61 876,12	49 726,05	17 921,74	93 680,43
Matériel de bureau et informatique, mobilier	167 649,15	66 076,91	15,38	233 710,68
Emballages récupérables et divers				
Total des immobilisations corporelles	1 100 357,18	299 708,22	17 937,12	1 382 128,28
TOTAL GENERAL	1 100 789,71	304 380,89	17 937,12	1 387 233,48

- Etat des Provisions -

Nature des provisions	Montant au début 2024	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à fin 2024
Provisions réglementées				
Provisions pour reconstitution des gisements				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	1 019 347,63	627 357,40		1 646 705,03
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
Total des provisions règlementées	1 019 347,63	627 357,40		1 646 705,03
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change		2 646,34		2 646,34
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges(1)		63 589 196,77		
Total des provisions pour risques et charges		63 591 843,11		63 591 843,11
Provisions pour dépréciation				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur immobilisation de titres mis en équivalence				
Sur immobilisation de titres de participation	12 812 139,00	12 041 864,00	3 699 439,00	21 154 564,00
Sur autres immobilisations financières		974 000,00		974 000,00
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients	10 741,50	1 751 534,53	3 272,00	1 759 004,03
Autres provisions dépréciations	26 701 009,00	238 905 383,27	5 570 251,84	260 036 140,43
Total des provisions pour dépréciation	39 523 888,50	253 672 781,80	9 272 692,84	283 923 708,46
TOTAL GENERAL	40 543 236,13	317 891 982,31	9 272 962,84	349 162 256,60
<i>Dont dotations et reprises d'exploitation</i>		<i>1 751 534,53</i>	<i>3 272,00</i>	
<i>Dont dotations et reprises financières</i>		<i>315 513 090,38</i>	<i>9 269 690,84</i>	
<i>Dont dotations et reprises exceptionnelles</i>		<i>627 357,40</i>		

(1) Détail des autres provisions pour risques et charges :

Provisions pour risques et charges	Montant au début 2024	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à fin 2024
Provisions cautions banques		12 162 758,57		
Provisions cautions fournisseurs		21 997 738,78		
Provisions apports Apitech 2025		10 041 308,42		
Provisions apports Apismart Finance 2025		5 687 391,00		
Cession crédit vendeur Bridgepoint	Erreur ! Signet non défini.	13 700 000		
Total des provisions règlementées		63 589 196,77		63 589 196,77€

- Etat des Créances -

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)	18 050 352,36	507 244,86	17 543 107,50	29 897 443,59
Autres immobilisations financières	324 500,00		324 500,00	423 019,68
Total actif immobilisé	18 374 852,36	507 244,86	17 867 607,50	30 320 463,27
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	2 037 537,00		2 037 537,00	12 861,40
Autres créances clients	4 909 447,25	4 909 447,25		5 145 744,71
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	383,86	383,86		254,53
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	1 369 561,00	1 369 561,00		1 854 472,00
Taxe sur la valeur ajoutée	437 314,03	437 314,03		1 396 434,25
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers	8 490,00	8 490,00		
Groupe et associés (2)	361 601 852,33		361 601 852,33	289 020 882,97
Débiteurs divers	403 145,11	403 145,11		1 469 725,35
Total actif circulant	370 767 730,58	7 128 341,25	363 639 389,33	298 900 375,21
Charges constatées d'avance	255 302,36	255 302,36		203 720,86
TOTAL DES CREANCES	389 397 885,30	7 890 888,47	381 506 966,83	329 424 559,34
(1) Prêts accordés en cours d'exercice	1 730 919,00			
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice	13 578 070,00			
(2) Prêts et avances consentis aux associés	361 601 852,33			

- État des Dettes –

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à un an maxi					11 420 605,53
à + de un an	98 452 211,59	3 675 201,45	93 584 181,34	1 192 828,80	83 756 579,47
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	523 341,60	523 341,60			224 725,45
Fournisseurs et comptes rattachés	2 300 403,59	2 300 403,59			757 104,00
Personnel et comptes rattachés	88 972,29	88 972,29			75 795,41
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	140 184,62	140 184,62			121 988,81
Impôts sur les bénéfices					6 473,00
Taxe sur la valeur ajoutée	1 188 690,15	1 188 690,15			706 209,23
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	61 692,24	61 692,24			107 896,28
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)	942 975,61	486 096,24		456 879,37	1 077 420,31
Autres dettes	53 577,34	53 577,34			220 869,89
Dettes représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	13 639,52	13 639,52			46 217,20
TOTAL DES DETTES	103 765 688,55	8 531 799,04	93 584 181,34	1 649 708,17	98 521 884,58
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	17 500 000,00				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	2 915 703,61				
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés	942 975,61				

- Produits à recevoir –

PRODUITS A RECEVOIR	Net 2024	Net 2023
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participation		
Autres immobilisations financières		
Total immobilisations financières		
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	706 079,03	385 255
Autres créances	316 886,00	
Total créances	1 022 965,03	385 255
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total disponibilités et divers		
Autres		
Fournisseurs – RRR à obtenir		10 350
Fournisseurs – Avoirs à recevoir	3 034,00	
Banque – intérêts à recevoir		456 905
Etat – Produits à recevoir	8 490	
Total autres	11 524,00	467 255
TOTAL	1 034 489,03	852 510

- Charges à payer -

Nature des charges	Net 2024	Net 2023
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	568 797,00	420 606
Emprunts et dettes financières divers	111 335,73	224 725
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Total dettes financières	680 132,73	645 331
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	651 595,01	204 493
Dettes fiscales et sociales	147 669,00	158 960
Total dettes d'exploitation	799 264,01	363 453
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Total dettes diverses		
Autres		
Total autres dettes		
TOTAL	1 479 396,74	1 008 784

- Charges à répartir -

Nature des charges	Montant net au début de l'exercice	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant net à la fin de l'exercice
Charges différées :				
Frais d'émission d'emprunt à étaler		90 000,00	17 083,00	72 917,00
Total charges différée		90 000,00	17 083,00	72 917,00
Frais d'acquisition des immobilisations :				
Total frais d'acquisition des immobilisations				
Frais d'émission des emprunts :				
Total frais d'émission d'emprunts				
Charges à étaler :				
Total charges à étaler				
TOTAL		90 000,00	17 083,00	72 917,00

- Composition du capital social et variation des capitaux propres -

	01/01/2024	Augmentati on de capital	Diminution de capital	Affectation résultat N-1	Autres mouvements	Résultat N	31/12/2024
Capital en nombre d'actions	19 180 000						
Valeur nominale	26,07						
Capital social ou individuel	500 000 000,00						500 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...							
Ecarts de réévaluation							
Réserve légale	1 918 000,00			29 929,70			1 947 929,70
Réserves statutaires ou contractuelles							
Réserves réglementées							
Autres réserves	87 141 930,39						87 141 930,39
Report à nouveau				568 664,33			568 664,33
Résultat de l'exercice	598 594,03			-598 594,03		-307 729 916,49	-307 729 916,49
Subventions d'investissement							
Provisions règlementées	1 019 347,63				627 357,40		1 646 705,03
Dividendes versés							
Total capitaux propres	590 677 872,05						283 575 312,96

- Dépréciations des titres de participation –

Titres	Valeur brute	Dépréciation				VNC
		01/01/2024	Dotation	Reprise	31/12/2024	
755NM	3 120 602				0	3 120 602
ACQUYS	1 523 186	1 523 186			1 523 186	0
LES AGENTS D'AUJOURD'HUI	3 900				0	3 900
ALEO	5 334 236				0	5 334 236
ASPIMART FINANCE	1 875 000		1 875 000		1 875 000	0
APITECH	6 120 000		6 120 000		6 120 000	0
CAIRUS	2 249 782				0	2 249 782
D.ONE	0	3 699 439		3 699 439	0	0
DYANORYS	0				0	0
ENTREPIERRE	5 000	5 000			5 000	0
FOCH62	500				0	500
FONCIMA	11 499 976	4 062 738	3 310 408		7 373 146	4 126 830
FONCY INVESTISSEMENT	899 998				0	899 998
HARRY HOPE	9 000				0	9 000
HOLDING EMPRUNTIS	183 798 376				0	183 798 376
IDROGENIA	1 000 000				0	1 000 000
IMVALOR	3 900				0	3 900
INVESTIM	29 999	29 999			29 999	0
LOGIA	107 085				0	107 085
LUNARR	100		100		100	0
MENTOR INSTITUT	50 000				0	50 000
MENTOR Belgique	10 000		10 000		10 000	0
MENTOR SUISSE	21 342		21 342		21 342	0
MENTOR DEUTSCHLAND	25 000		25 000		25 000	0
MENTOR Luxembourg	2		2		2	0
MENTOR MAROC	9 680		9 680		9 680	-0
MENTOR NORVEGE	2 662		2 662		2 662	-0
MENTOR SUEDE	2 177		2 177		2 177	0
MENTOR TELECOM	1		1		1	0
MENTOR UK	11 455		11 455		11 455	0
MENTOR US	1		1		1	0
MICHAUX CORBIN	15				0	15
MILLERIA	2 500	2 500			2 500	0
PARTNER INVESTISSEMENT	999 996				0	999 996

Titres	Valeur brute	Dépréciation				VNC
		01/01/2024	Dotation	Reprise	31/12/2024	
PREVIAS	2 400				0	2 400
PROMACO	57 982	57 982			57 982	0
PROMAFI	358 062	358 062			358 062	0
PROMAGORA	5 399 998	3 073 233	320 054		3 393 287	2 006 711
SOPAMES	255 000				0	255 000
SPARTIM HOLDING	800				0	800
SPARTIM	404 000				0	404 000
SPVRZS1	100				0	100
SPVRZS2	100				0	100
SPVRZS3	100				0	100
SPVRZS4	100				0	100
SPVRZS5	100				0	100
VIAEVISTA	1 156 317		333 983		333 983	822 334
TOTAL	226 350 531	12 812 139	12 041 865	3 699 439	21 154 565	205 195 966

Non dépréciation des titres Holding Empruntis

Pour rappel :

- La valeur des titres Holding Empruntis dans les comptes sociaux Mentor est de 183 798 376 €
- Les capitaux propres consolidés d'Holding Empruntis au 31/12/2024 sont de 16 475 289 € soit 6 682 377 € détenus par Mentor

Il faut noter que ces valeurs ne correspondent pas à des conditions normales d'activité en raison de la crise financière intervenue depuis la mi-année 2022 et dont les effets se font toujours ressentir actuellement, bien que la tendance reparte à la hausse depuis 2024.

En effet, depuis Juillet 2022, le volume de prêts accordé par les banques est ralenti, expliqué par l'effet ciseaux entre la forte hausse du cout de l'argent et par le plafond (taux d'usure) imposé aux prêteurs sur les prêts accordés aux clients emprunteurs.

D'ailleurs, le chiffre d'affaires et l'EBITDA justifient bien la situation :

	2022	2023	2024
Chiffre d'affaires	139 M€	77 M€	95 M€
EBITDA	25 M€	0 M€	9 M€

La valeur potentielle des titres Holding Empruntis étant principalement basée sur un multiple de l'EBITDA, les prévisions de ce dernier pour les prochains exercices sont attendues en hausse jusqu'en 2029, dépassant nettement la référence d'acquisition de 2022, permettant ainsi de considérer que la valeur d'entreprise à cet horizon pourra être supérieur à la valeur des titres à l'actif du bilan justifiant ainsi l'absence de dépréciation à ce jour.

Une variation de plus de 5% de l'Ebitda projeté entrainerait une dépréciation.

- Dépréciations des comptes courants –

Compte courant	Valeur brute	Dépréciation				VNC
		01/01/2024	Dotation	Reprise	31/12/2024	
4T MEDICAL	695,11				0,00	695,11
755NM	27 682 935,25		7 332 807,25		7 332 807,25	20 350 128,00
ACQUYS	3 977 093,60		360 026,99		360 026,99	3 617 066,61
LES AGENTS D'AUJOURD'HUI	52,52				0,00	52,52
ALEO	3 257 358,46	4 745 874,00	1 628 679,23	4 745 874,00	1 628 679,23	1 628 679,23
APIS&LOVE	24 425,92				0,00	24 425,92
APISMART FINANCE	75 855 614,76		71 855 614,76		71 855 614,76	4 000 000,00
APITECH	152 570 012,78		152 570 012,78		152 570 012,78	0,00
CAIRUS	664 913,68				0,00	664 913,68
CIME	178,69				0,00	178,69
DYANORYS	0,00	59,00		59,00	0,00	0,00
ENTREPIERRE	108 005,44	104 961,00	3 044,00		108 005,00	0,44
ESTHIA	289,65				0,00	289,65
FOCH62	43 303,70				0,00	43 303,70
FONCEA	62,88				0,00	62,88
FONCIMA	3 664 298,90				0,00	3 664 298,90
FONCY INVESTISSEMENT	200 582,18				0,00	200 582,18
HARRY HOPE	8 679 328,21				0,00	8 679 328,21
HOLDING EMPRUNTIS	44 707 777,91				0,00	44 707 777,91
IDROGENIA	596 561,51				0,00	596 561,51
IMVALOR	25 495,23				0,00	25 495,23
INVESTIM	262 658,40	705 477,00		670 359,00	35 118,00	227 540,40
JUST QUEEN	78,71		78,71		78,71	0,00
LML	121,06				0,00	121,06
LOGIA	15 513,73				0,00	15 513,73
LUNARR	714 915,58		714 916,00		714 916,00	-0,42
MAISONS PROMAFI	10 325,92		10 325,92		10 325,92	0,00
MENTOR INSTITUT	440 875,95				0,00	440 875,95
MENTOR Belgique	211 053,07		211 053,07		211 053,07	0,00
MENTOR SUISSE	5 466,41		5 466,41		5 466,41	0,00
MENTOR DEUTSCHLAND	171 519,45		171 519,45		171 519,45	0,00
MENTOR MAROC	135 309,42		135 309,42		135 309,42	0,00
MENTOR NORVEGE	2 685,33		1 434,33		1 434,33	1 251,00
MENTOR SUEDE	49 858,97		49 858,97		49 858,97	0,00
MENTOR TELECOM	129 949,06		0,00		0,00	129 949,06

SAS MENTOR – COMPTES ANNUELS 31/12/2024

Compte courant	Valeur brute	Dépréciation				VNC
		01/01/2024	Dotation	Reprise	31/12/2024	
MENTOR UK	32 855,70		32 855,70		32 855,70	0,00
MENTOR US	550 985,90		550 985,90		550 985,90	0,00
MILLERIA	89 664,21	78 614,00	5 218,59		83 832,59	5 831,62
N1	1 185,00				0,00	1 185,00
PARTNER INVESTISSEMENT	988 074,81				0,00	988 074,81
PEOBEN	4 000,00				0,00	4 000,00
PROMAFI BGC	30 566,10		30 566,10		30 566,10	0,00
PROMACO	2 020 551,46	1 963 605,00	56 946,71		2 020 551,71	-0,25
PROMAFI	23 595 070,35	18 948 459,00	958 129,44		19 906 588,44	3 688 481,91
PREVIAS	3 000,00				0,00	3 000,00
SPARTIM HOLDING	5 435 082,07				0,00	5 435 082,07
VIAEVISTA	1 405 652,29		1 405 652,29		1 405 652,29	0,00
	357 910 668,73	26 547 049,00	238 090 501,60	5 416 291,84	259 221 258,76	98 689 409,97

- Ventilation du chiffre d'affaires -

Détail du chiffre d'affaires	2024			2023		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Ventes de marchandises	1 710 000,00	7 210,00	1 717 210,00			
Prestations de services	3 283 790,83	1 052 204,12	4 335 994,95	3 317 132	532 795	3 849 928
TOTAL	4 993 790,83	1 059 414,12	6 053 205,28	3 317 132	532 795	3 849 928

- Charges exceptionnelles -

Nature des charges	Net 2024	Net 2023
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Pénalités sur marchés		
Pénalités et amendes fiscales et pénales	4 318,08	875,84
Dons, libéralités	11 000,00	15 000,00
Créances devenues irrécouvrables dans l'exercice		
Subventions accordées		
Rappels d'impôts		
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	6 332 448,95	2 951 909,00
Total charges exceptionnelles sur opérations de gestion	6 347 767,03	2 967 784,84
Charges sur exercices antérieurs	14 328,74	16 487,13
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés		
Immobilisations incorporelles	171 777,19	18 193,79
Immobilisations corporelles	24 160,18	
Immobilisations financières	3 699 439,00	150 472,08
Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)		
Total valeurs comptables des éléments d'actifs cédés	3 895 376,37	168 665,87
Autres charges exceptionnelles		
Malis provenant de clauses d'indexation		
Lots		
Malis provenant du rachat de titres propres		
Charges exceptionnelles diverses	140 040,00	183 820,11
Total autres charges exceptionnelles	140 040,00	183 820,11
Autres		
Total autres		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	627 357,40	627 357,39
Total des charges exceptionnelles	11 024 869,54	3 964 115,34

- Produits exceptionnels –

Nature des produits	Net 2024	Net 2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Dédits et pénalités perçus sur achats et ventes		
Libéralités reçues		
Rentrées sur créances amorties		
Subventions d'équilibre		
Dégrèvements d'impôts (autres qu'impôts sur les bénéfices)		
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion	20 656,95	813,21
Total produits exceptionnels sur opérations de gestion	20 656,95	813,21
Produits sur exercices antérieurs	20 816,69	6 378,29
Produits des cessions d'éléments d'actif		
Immobilisations incorporelles	170 060,99	164 786,94
Immobilisations corporelles	27 107,30	21 570,00
Immobilisations financières		1 237,40
Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)		
Total produits des cessions d'éléments d'actif	197 168,29	187 594,34
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat		
Autres produits exceptionnels		
Bonis provenant de clauses d'indexation		
Lots		
Bonis provenant de rachat ou de ventes de titres propres		
Produits exceptionnels divers	21 351,70	
Total autres produits exceptionnels	21 351,70	
Autres		
Total autres		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL	259 993,63	194 785,84

- Charges et produits financiers –

Charges financières

Nature des charges	Net 2024	Net 2023
Charges d'intérêts		
Intérêts des emprunts et dettes	1 997 238,72	1 512 813,78
dont : intérêts des emprunts et dettes assimilées		
dont : Intérêts des emprunts et dettes rattachées à des participation		
Intérêts des emprunts pour la trésorerie		
Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	13 414,96	41 899,08
Intérêts bancaires et sur opérations de financement (escompte,...)	1 405 317,62	905 515,90
Intérêts des obligations cautionnées		
Intérêts des autres dettes		
dont : Intérêts des dettes commerciales		
dont : Intérêts des dettes diverses		
Total charges d'intérêts	3 415 971,30	2 460 228,76
Pertes sur créances liées à des participations		
Escomptes accordés		
Pertes de change	6 558,47	787,57
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	178 047,56	1 885 023,00
Autres charges financières	10 477 453,87	
Dotations financières aux amortissements et provisions	315 530 173,69	11 092 606,62
Total des charges financières	329 608 204,89	15 438 645,95

Produits financiers

Nature des produits	Net 2024	Net 2023
Produits de participations		
Revenus des titres de participation	16 174 101,42	10 246 366,18
Revenus sur autres formes de participation		
Revenus des créances rattachées à des participations		
Total produits de participations	16 174 101,42	10 246 366,18
Produits des autres immobilisations financières		
Revenus des titres immobilisés	1 400 000,00	
Revenus des prêts		
Revenus des créances immobilisées		
Total produits des autres immobilisations financières	1 400 000,00	
Revenus des autres créances		
Revenus des créances commerciales		
Revenus des créances diverses	3,82	
Total revenus des autres créances	3,82	
Revenus des valeurs mobilières de placement	2 466 372,47	
Escomptes obtenus		
Gains de change	1 184,46	390,45
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	7 296 245,89	2 993 544,00
Autres produits financiers	23 773,68	4 389 097,64
Reprises sur provisions et transferts de charges	9 269 690,96	1 958 080,00
Total des produits financiers	36 631 372,70	19 587 478,27

- Engagements financiers –

Engagements donnés	Total
Cautions Spartim (CRCA)	18 016 563,45
Cautions solidaire Foncy Investissement (CRCA)	500 000
Cautions solidaire Foncy Investissement (BPL)	123 750
Cautions solidaire Foncy Investissement (BPL)	533 610
Cautions solidaire Wagram (BPL)	800 000
Cautions solidaire Lunarr (Banque Palatine)	175 000
Cautions solidaire 755NM (CIC)	375 000
Cautions solidaire 755NM (BPL)	375 000
Cautions solidaire 755NM (CRCA)	300 000
Cautions solidaire 755NM (BPL)	300 000
Cautions solidaire Epinal4 (BPL)	36 350
Cautions solidaire Reims3 (CRCA)	87 000
Cautions solidaire Saint-Quentin2 (CRCA)	43 000
Cautions solidaire Troyes1 (CRCA)	50 000
Cautions solidaire Apitech (BNP)	4 000 000
GAPD Apitech (Delta Alternative Management)	6 354 583,33
Cautions solidaire Apitech (BPL)	250 000
Cautions solidaire Apitech (CIC)	120 000
Cautions solidaire Apitech (CRCA)	638 362
Garantie loyer Apitech USA (CACIB)	962 556,55
Cautions solidaire Apitech (Banque Postale)	1 500 000
Aval Apitech (BNP)	1 000 000
Cautions solidaire Pizzao (CRCA)	160 000
Cautions Acquys	227 656
Avals et Cautions :	36 928 431,33
Garanties :	
Hypothèque (BPI)	915 000
Hypothèque (CRCA)	300 000
Nantissement 80 actions Apitech (BNP)	6 000 000
Nantissement 75% actions 755NM (CIC)	1 937 500
Nantissement compte bancaire (CIC)	1 500 000
Nantissement 75% actions 755NM (CRCA)	1 937 500
Nantissement 75% actions 755NM (BPL)	1 937 500
Nantissement actions 755NM (BPL)	1 500 000
Gage espèces (BPI)	250 000
Hypothèque (CRCA)	381 000
Nantissement actions Apismart Finance (Arkéa)	17 500 000
Nantissement titres Arkéa (Arkéa)	6 000 000
Nantissement compte titres (CIC)	63 000 000
GAPD (BPL)	150 000
Autres :	103 308 500
TOTAL	140 236 931,33

Engagements reçus	Total
Avals :	
Caution solidaire Benoît Michaux	2 211 300
Caution solidaire Benoît Michaux	789 750
Caution diverse trésorerie ESE (CRCA)	2 000
Cautions :	3 003 050
Garantie BPI France	2 500 000
Garanties :	2 500 000
Autres :	
TOTAL	5 503 050

Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 27 353 euros

Ce montant n'a pas fait l'objet d'une provision à la clôture de l'exercice.

Il n'existe pas de régime interne en matière de retraites complémentaires.

Les indemnités de départ à la retraite éventuellement versées au personnel sont prises en charges au cours de l'exercice de départ du personnel et ne font pas l'objet de provisions.

- Effectif moyen –

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2024	2023
Cadres	14,06	11,27
Agents de maîtrise	19,78	2,34
Employés et techniciens	1,26	14,27
Autres		
Total	35,10	27,88

- Tableau des filiales et participations –

Sociétés	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable brute des titres détenus	Valeur comptable nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
Filiales (détention > 50%)										
SAS ALEO AGENCY	50 000	-764 995	75	5 334 236	5 334 236	3 257 358		4 552 948	4 030 879	
SASU APISMART FINANCE	1 875 000	-77 894 630	100	1 875 000	0	75 855 615		57 497 791	-78 009 956	
SAS APITECH	4 000 000	-174 383 466	95	6 120 000	0	152 570 013	13 447 583	38 762 898	-186 622 861	
SAS CAIRUS	36 090	13	64,51	2 249 782	2 249 782	664 914		3 206 716	13	
SAS 755NM	100 000	-2 425 319	90	3 120 602	3 120 602	27 682 935	1 350 000	1 834 651	-1 645 227	
SARL FONCIMA	11 500 000	-6 589 127	99,99	11 499 976	4 126 830	3 664 299		438 137	-948 046	
SARL FONCY INVESTISSEMENT	900 000	64 067	99,99	899 998	899 998	200 582	1 157 360	258 395	89 503	
SAS HARRY HOPE	10 000	-1 493 796	90	9 000	9 000	8 679 328		16 476 210	-871 344	
SAS IDROGENIA	1 000 000	-96 834	100	1 000 000	1 000 000	596 562		0	-96 834	
SAS LOGIA	165 000	114 469	99,82	107 085	107 085	15 514		303 783	-424 065	
SASU LUNARR	100	-884 266	100	100	0	714 916	175 000	97 176	-876 955	
SAS MENTOR INSTITUT	50 000	-491 591	100	50 000	50 000	440 876		266 876	-233 892	
MENTOR Belgique	10 000	-23 886	100	10 000	0	211 053		186 699	-1 610	
MENTOR Suisse	20 572	4 389	100	21 342	0	5 466		40 223	21 907	
MENTOR Deutschland	25 000	-205 531	100	25 000	0	171 519		2 729	-190 216	
MENTOR Luxembourg	120 000	-269 683	100	2	0	0		3 723	-21 722	
MENTOR Maroc	9 185	-45 535	100	9 680	0	135 309		0	-44 179	
MENTOR Norvège	2 626	-15 394	100	2 662	0	2 685		0	-4 940	
MENTOR Suède	2 177	92	100	2 177	0	49 859		62 147	5 223	
MENTOR TELECOM SE	120 000	4 342	95	1	0	129 949		596 811	-28 375	
MENTOR DEVELOPMENT UK	11 491	4 508	100	11 455	0	32 856		54 281	7 083	
MENTOR USA CORP	1	-36 930	100	1	0	550 986		295 775	25 141	
SAS PARTNER INVESTISSEMENT	1 000 000	230 123	99,99	999 996	999 996	988 075		501 973	138 915	1 732 951
SASU PROMACO	10 000	-2 032 404	100	57 982	0	2 020 551		0	-56 478	
SASU PROMAFI	450 000	-20 356 588	100	358 062	0	23 595 070		116 208	-958 129	
SAS PROMAGORA	5 000 000	-3 195 358	99,99	5 399 998	2 006 711	0	439 758	407 878	96 499	
SARL SOPAMES	500 000	904 209	51	255 000	255 000	0		0	-12 652	
SAS SPARTIM HOLDING	1 000	-62 100	80	800	800	5 435 082		153 817	-62 100	
SPV RZS 1	100	-4 517	100	100	100	0		0	-4 138	
SPV RZS 2	100	-567	100	100	100	0		0	-130	
SPV RZS 3	100	-1 508	100	100	100	0		0	-958	

SAS MENTOR – COMPTES ANNUELS 31/12/2024

Sociétés	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable brute des titres détenus	Valeur comptable nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
Filiales (détention > 50%)										
SPV RZS 4	100	-177	100	100	100	0		0	30	
SPV RZS 5	100	-179	100	100	100	0		0	-130	
SAS VIAVISTA	290 000	532 332	99,99	1 156 317	822 334	1 405 652		1 760 200	-650 623	
SAS INVESTIM	30 000	-771 158	100	29 999	0	1 040 159		173 739	-37 679	
SAS SPARTIM*	500 000	1 413 779	80	404 000	404 000	17 073 062	18 016 563	13 774 219	172 092	953 349
SAS ACQUYS	100 002	-729 906	99,99	1 523 186	0	3 977 094		1 461 322	2 083	

Sociétés	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable brute des titres détenus	Valeur comptable nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
Filiales (détention entre 10% et 50%)										
SARL LES AGENTS D'AUJOUR'HUI	8 000	266 557	48,75	3 900	3 900	0		1 086 900	173 551	
SARL ENTREPIERRE	10 000	-171 250	50	5 000	0	108 005		0	-8 517	
SCI FOCH 62	1 000	91 853	50	500	500	43 304		27 940	2 721	
SAS HOLDING EMPRUNTIS	4 458 112	12 017 177	40,56	183 798 376	183 798 376	44 707 778		94 992 273	-207 950 000	
SAS MILLERIA	10 000	-93 832	25	2 500	0	89 664		0	-5 218	
SARL PREVIAS	8 000	81 681	30	2 400	2 400	3 000		92 182	-16 210	3 000
SARL IMVALOR	8 000	117 850	48,75	3 900	3 900	25 495		355 875	5 734	

* Les titres Spartim sont placés en fiducie. Le prêt consenti est un prêt obligataire et non un compte courant.

– Honoraires des commissaires aux comptes –

Catégories	Montants
Honoraires dans le cadre de la certification des comptes annuels	60 840,99
Autres honoraires	
TOTAL	60 840,99

17 - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL
(liste des personnes ou groupements de personnes de droit ou de fait
détenant directement au moins 10 % du capital de la société)

DGFIP N° 2059-F 2025

Néant ☐

EXERCICE CLOS LE

N° SIRET

DÉNOMINATION DE L'ENTREPRISE

ADRESSE (voie)

CODE POSTAL VILLE

Nombre total d'associés ou actionnaires personnes morales de l'entreprise	P1		Nombre total parts ou actions correspondantes	P3	
---	----	----------------------	---	----	----------------------

Nombre total d'associés ou actionnaires personnes physiques de l'entreprise	P2	5,00	Nombre total parts ou actions correspondantes	P4	19 180 946,00
---	----	-----------------------------------	---	----	--

Total des lignes P1 + P2	P5	5,00	Total des lignes P3 + P4	P6	19 180 946,00
--------------------------	----	-----------------------------------	--------------------------	----	--

I - CAPITAL DÉTENU PAR LES PERSONNES MORALES :

Forme juridique Dénomination

N° SIREN (si société établie en France) % de détention Nb de parts ou actions

Adresse : N° Voie

Code Postal Commune Pays

Forme juridique Dénomination

N° SIREN (si société établie en France) % de détention Nb de parts ou actions

Adresse : N° Voie

Code Postal Commune Pays

Forme juridique Dénomination

N° SIREN (si société établie en France) % de détention Nb de parts ou actions

Adresse : N° Voie

Code Postal Commune Pays

Forme juridique Dénomination

N° SIREN (si société établie en France) % de détention Nb de parts ou actions

Adresse : N° Voie

Code Postal Commune Pays

II - CAPITAL DÉTENU PAR LES PERSONNES PHYSIQUES :

Titre Nom de famille

Nom d'usage % de détention Nb de parts ou actions

Naissance : Date N° Département Commune Pays

Adresse : N° Voie

Code postal Commune Pays

Titre Nom de famille

Nom d'usage % de détention Nb de parts ou actions

Naissance : Date N° Département Commune Pays

Adresse : N° Voie

Code postal Commune Pays

[Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD](#)

17 - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL
(liste des personnes ou groupements de personnes de droit ou de fait
détenant directement au moins 10 % du capital de la société)

DGFIP N° 2059-F 2025

Néant ☐

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

N° SIRET 41941561700036

DÉNOMINATION DE L'ENTREPRISE MENTOR

ADRESSE (voie) 16 RUE DE MALZEVILLE

CODE POSTAL 54130 VILLE DOMMARTEMONT

Nombre total d'associés ou actionnaires personnes morales de l'entreprise	P1		Nombre total parts ou actions correspondantes	P3	
---	----	--	---	----	--

Nombre total d'associés ou actionnaires personnes physiques de l'entreprise	P2		Nombre total parts ou actions correspondantes	P4	
---	----	--	---	----	--

Total des lignes P1 + P2	P5		Total des lignes P3 + P4	P6	
--------------------------	----	--	--------------------------	----	--

I - CAPITAL DÉTENU PAR LES PERSONNES MORALES :

Forme juridique		Dénomination			
-----------------	--	--------------	--	--	--

N° SIREN (si société établie en France)		% de détention		Nb de parts ou actions	
---	--	----------------	--	------------------------	--

Adresse :	N°		Voie		
-----------	----	--	------	--	--

Code Postal		Commune		Pays	
-------------	--	---------	--	------	--

Forme juridique		Dénomination			
-----------------	--	--------------	--	--	--

N° SIREN (si société établie en France)		% de détention		Nb de parts ou actions	
---	--	----------------	--	------------------------	--

Adresse :	N°		Voie		
-----------	----	--	------	--	--

Code Postal		Commune		Pays	
-------------	--	---------	--	------	--

Forme juridique		Dénomination			
-----------------	--	--------------	--	--	--

N° SIREN (si société établie en France)		% de détention		Nb de parts ou actions	
---	--	----------------	--	------------------------	--

Adresse :	N°		Voie		
-----------	----	--	------	--	--

Code Postal		Commune		Pays	
-------------	--	---------	--	------	--

Forme juridique		Dénomination			
-----------------	--	--------------	--	--	--

N° SIREN (si société établie en France)		% de détention		Nb de parts ou actions	
---	--	----------------	--	------------------------	--

Adresse :	N°		Voie		
-----------	----	--	------	--	--

Code Postal		Commune		Pays	
-------------	--	---------	--	------	--

II - CAPITAL DÉTENU PAR LES PERSONNES PHYSIQUES :

Titre	M	Nom de famille	MICHAUX Loïc		
-------	---	----------------	--------------	--	--

Nom d'usage		% de détention	31,66	Nb de parts ou actions	6 072 721,00
-------------	--	----------------	-------	------------------------	--------------

Naissance :	Date	20/03/1990	N° Département	54200	Commune	TOUL	Pays	
-------------	------	------------	----------------	-------	---------	------	------	--

Adresse :	N°	0047	Voie	0047 avenue de la Libération	
-----------	----	------	------	------------------------------	--

Code postal	54520	Commune	LAXOU	Pays	
-------------	-------	---------	-------	------	--

Titre		Nom de famille			
-------	--	----------------	--	--	--

Nom d'usage		% de détention		Nb de parts ou actions	
-------------	--	----------------	--	------------------------	--

Naissance :	Date		N° Département		Commune		Pays	
-------------	------	--	----------------	--	---------	--	------	--

Adresse :	N°		Voie		
-----------	----	--	------	--	--

Code postal		Commune		Pays	
-------------	--	---------	--	------	--

[Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD](#)

18 - FILIALES ET PARTICIPATIONS

DGFIP N° 2059-G 2025

(liste des personnes ou groupements de personnes de droit ou de fait
dont la société détient directement au moins 10 % du capital)

Néant

EXERCICE CLOS LE

31/12/2024

N° SIRET

41941561700036

DÉNOMINATION DE L'ENTREPRISE

MENTOR

ADRESSE (voie)

16 RUE DE MALZEVILLE

CODE POSTAL

54130

VILLE

DOMMARTEMONT

NOMBRE TOTAL DE FILIALES DÉTENUES PAR L'ENTREPRISE

P5

34,00

Forme juridique

SAS

Dénomination

PROMAGORA

N° SIREN (si société établie en France)

490797271

% de détention

99,99

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

S

Dénomination

MENTOR SUEDE

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

100,00

Adresse :

N°

0000

Voie

0000

Code Postal

99

Commune

STOCKHOLM

Pays

SE

Forme juridique

SAS

Dénomination

755NM

N° SIREN (si société établie en France)

903604890

% de détention

90,00

Adresse :

N°

46

Voie

RUE STANISLAS

Code Postal

54000

Commune

NANCY

Pays

Forme juridique

SAS

Dénomination

MENTOR INSTITUT

N° SIREN (si société établie en France)

922299532

% de détention

100,00

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

SPV

Dénomination

RZS 5

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

100,00

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

SARL

Dénomination

IMVALOR

N° SIREN (si société établie en France)

439432741

% de détention

48,75

Adresse :

N°

59

Voie

RUE RAYMOND POINCARE

Code Postal

54000

Commune

NANCY

Pays

Forme juridique

SARL

Dénomination

LES AGENTS D'AUJOURD'HUI

N° SIREN (si société établie en France)

438891665

% de détention

48,75

Adresse :

N°

2

Voie

RUE ANNE LIEGEOIS

Code Postal

88130

Commune

CHARMES

Pays

Forme juridique

SARL

Dénomination

MENTOR SUISSE

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

100,00

Adresse :

N°

0000

Voie

0000

Code Postal

99

Commune

GENEVE

Pays

CH

[Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD](#)

18 - FILIALES ET PARTICIPATIONS

DGFIP N° 2059-G 2025

(liste des personnes ou groupements de personnes de droit ou de fait
dont la société détient directement au moins 10 % du capital)

Néant

EXERCICE CLOS LE

31/12/2024

N° SIRET

41941561700036

DÉNOMINATION DE L'ENTREPRISE

MENTOR

ADRESSE (voie)

16 RUE DE MALZEVILLE

CODE POSTAL

54130

VILLE

DOMMARTEMONT

NOMBRE TOTAL DE FILIALES DÉTENUES PAR L'ENTREPRISE

P5

Forme juridique

S

Dénomination

MENTOR USA CORP

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

100,00

Adresse :

N°

1411

Voie

BROADWAY

Code Postal

99

Commune

NEW YORK

Pays

US

Forme juridique

S

Dénomination

MENTOR NORVEGE

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

100,00

Adresse :

N°

0000

Voie

0000

Code Postal

99

Commune

OSLO

Pays

NO

Forme juridique

SAS

Dénomination

ACQUYS

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

99,99

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

SARL

Dénomination

SOPAMES

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

51,00

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

SARL

Dénomination

ENTREPIERRE

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

50,00

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

SARL

Dénomination

PREVIAS

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

30,00

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

S

Dénomination

MENTOR BELGIQUE

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

100,00

Adresse :

N°

0023

Voie

0023 RUE DE LA LOI

Code Postal

1040

Commune

BRUXELLES

Pays

BE

Forme juridique

SAS

Dénomination

HARRY HOPE

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

90,00

Adresse :

N°

49

Voie

COURS LEOPOLD

Code Postal

54000

Commune

NANCY

Pays

[Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD](#)

18 - FILIALES ET PARTICIPATIONS

DGFIP N° 2059-G 2025

(liste des personnes ou groupements de personnes de droit ou de fait
dont la société détient directement au moins 10 % du capital)

Néant

EXERCICE CLOS LE

31/12/2024

N° SIRET

41941561700036

DÉNOMINATION DE L'ENTREPRISE

MENTOR

ADRESSE (voie)

16 RUE DE MALZEVILLE

CODE POSTAL

54130

VILLE

DOMMARTEMONT

NOMBRE TOTAL DE FILIALES DÉTENUES PAR L'ENTREPRISE

P5

Forme juridique

SCI

Dénomination

FOCH 62

N° SIREN (si société établie en France)

518466032

% de détention

50,00

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

SAS

Dénomination

PROMAFI

N° SIREN (si société établie en France)

481399194

% de détention

100,00

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

S

Dénomination

MENTOR DEVELOPMENT UK LIMITED

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

100,00

Adresse :

N°

0000

Voie

0000 BECKET HOUSE C/O CCFGB 1 LAMBETH PALACE ROAD

Code Postal

99

Commune

LONDON

Pays

GB

Forme juridique

SAS

Dénomination

PARTNER INVESTISSEMENT

N° SIREN (si société établie en France)

489807321

% de détention

99,99

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

SAS

Dénomination

API TECH

N° SIREN (si société établie en France)

451972483

% de détention

95,00

Adresse :

N°

11 B

Voie

AVENUE DU GENERAL DE GAULE

Code Postal

54280

Commune

SEICHAMPS

Pays

Forme juridique

SAS

Dénomination

ALEO AGENCY

N° SIREN (si société établie en France)

800525602

% de détention

75,00

Adresse :

N°

1

Voie

PASSAGE ANNETTE ZELMAN

Code Postal

54000

Commune

NANCY

Pays

Forme juridique

SAS

Dénomination

SPARTIM HOLDING

N° SIREN (si société établie en France)

982102972

% de détention

80,00

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

SPV

Dénomination

RZS 4

N° SIREN (si société établie en France)

951843465

% de détention

100,00

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

[Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD](#)

18 - FILIALES ET PARTICIPATIONS

DGFIP N° 2059-G 2025

(liste des personnes ou groupements de personnes de droit ou de fait
dont la société détient directement au moins 10 % du capital)

Néant

EXERCICE CLOS LE

31/12/2024

N° SIRET

41941561700036

DÉNOMINATION DE L'ENTREPRISE

MENTOR

ADRESSE (voie)

16 RUE DE MALZEVILLE

CODE POSTAL

54130

VILLE

DOMMARTEMONT

NOMBRE TOTAL DE FILIALES DÉTENUES PAR L'ENTREPRISE

P5

Forme juridique

SAS

Dénomination

LUNARR

N° SIREN (si société établie en France)

980390793

% de détention

100,00

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

SRL

Dénomination

INV ESTIM

N° SIREN (si société établie en France)

491197604

% de détention

100,00

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

SAS

Dénomination

LOGIA

N° SIREN (si société établie en France)

353751480

% de détention

99,82

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

SARL

Dénomination

FONCY INVESTISSEMENT

N° SIREN (si société établie en France)

538699307

% de détention

99,99

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

SARL

Dénomination

MENTOR LUXEMBOURG

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

100,00

Adresse :

N°

241

Voie

ROUTE DE LONGWY

Code Postal

99

Commune

LUXEMBOURG

Pays

LU

Forme juridique

SPV

Dénomination

RZS 3

N° SIREN (si société établie en France)

918382599

% de détention

100,00

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

SPV

Dénomination

RZS 1

N° SIREN (si société établie en France)

911050276

% de détention

100,00

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

SAS

Dénomination

MILLERIA

N° SIREN (si société établie en France)

812434496

% de détention

25,00

Adresse :

N°

0026

Voie

0026 chemin de Verzelle

Code Postal

54700

Commune

JEZAINVILLE

Pays

[Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD](#)

18 - FILIALES ET PARTICIPATIONS

DGFIP N° 2059-G 2025

(liste des personnes ou groupements de personnes de droit ou de fait
dont la société détient directement au moins 10 % du capital)

Néant

EXERCICE CLOS LE

31/12/2024

N° SIRET

41941561700036

DÉNOMINATION DE L'ENTREPRISE

MENTOR

ADRESSE (voie)

16 RUE DE MALZEVILLE

CODE POSTAL

54130

VILLE

DOMMARTEMONT

NOMBRE TOTAL DE FILIALES DÉTENUES PAR L'ENTREPRISE

P5

Forme juridique

SAS

Dénomination

VIAEVISTA

N° SIREN (si société établie en France)

490185865

% de détention

99,99

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

SAS

Dénomination

PROMACO

N° SIREN (si société établie en France)

810199687

% de détention

100,00

Adresse :

N°

0016

Voie

0016 rue de Malzeville

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

S

Dénomination

MENTOR ALLEMAGNE

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

100,00

Adresse :

N°

0000

Voie

0000

Code Postal

99

Commune

FRANCFORT/MAIN

Pays

DE

Forme juridique

SPV

Dénomination

RZS 2

N° SIREN (si société établie en France)

915050611

% de détention

100,00

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

75003

Commune

PARIS

Pays

Forme juridique

SAS

Dénomination

CAIRUS

N° SIREN (si société établie en France)

797882818

% de détention

64,51

Adresse :

N°

0011

Voie

0011 avenue de l'Europe

Code Postal

67300

Commune

SCHILTIGHEIM

Pays

Forme juridique

SAS

Dénomination

IDROGENIA

N° SIREN (si société établie en France)

984352310

% de détention

100,00

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

SARL

Dénomination

FONCIMA

N° SIREN (si société établie en France)

489119404

% de détention

99,99

Adresse :

N°

0016

Voie

0016 rue De Malzeville

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

SAS

Dénomination

APISMART FINANCE

N° SIREN (si société établie en France)

840197313

% de détention

100,00

Adresse :

N°

0016

Voie

0016 rue de Malzéville

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

[Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD](#)

18 - FILIALES ET PARTICIPATIONS

DGFIP N° 2059-G 2025

(liste des personnes ou groupements de personnes de droit ou de fait
dont la société détient directement au moins 10 % du capital)

Néant

EXERCICE CLOS LE

31/12/2024

N° SIRET

41941561700036

DÉNOMINATION DE L'ENTREPRISE

MENTOR

ADRESSE (voie)

16 RUE DE MALZEVILLE

CODE POSTAL

54130

VILLE

DOMMARTEMONT

NOMBRE TOTAL DE FILIALES DÉTENUES PAR L'ENTREPRISE

P5

Forme juridique

SAS

Dénomination

HOLDING EMPRUNTIS

N° SIREN (si société établie en France)

908267743

% de détention

40,56

Adresse :

N°

21

Voie

AVENUE KLEBER

Code Postal

75116

Commune

PARIS

Pays

Forme juridique

SAS

Dénomination

MENTOR MAROC

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

100,00

Adresse :

N°

30

Voie

LOTISSEMENT TANGIER OFFSHORE

Code Postal

99

Commune

TANGER

Pays

MA

Forme juridique

SE

Dénomination

MENTOR TELECOM

N° SIREN (si société établie en France)

842792269

% de détention

95,00

Adresse :

N°

16

Voie

RUE DE MALZEVILLE

Code Postal

54130

Commune

DOMMARTEMONT

Pays

Forme juridique

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

Adresse :

N°

Voie

Code Postal

Commune

Pays

Forme juridique

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

Adresse :

N°

Voie

Code Postal

Commune

Pays

Forme juridique

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

Adresse :

N°

Voie

Code Postal

Commune

Pays

Forme juridique

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

Adresse :

N°

Voie

Code Postal

Commune

Pays

Forme juridique

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

Adresse :

N°

Voie

Code Postal

Commune

Pays

SECEF

ERNST & YOUNG et Autres

Mentor

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

SECEF
3, rue de Turique
54000 Nancy
S.A.S. au capital de € 1 000 000
759 800 451 R.C.S. Nancy

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de l'Est

ERNST & YOUNG et Autres
12, rue des Pontonniers
CS 80004
67081 Strasbourg cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Mentor

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Aux Associés de la société Mentor,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Mentor 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.

Incertitude significative liée à la continuité d'exploitation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la continuité d'exploitation décrite dans le paragraphe « Continuité d'exploitation » de la note « Autres » de l'annexe des comptes annuels.

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, outre le point décrit dans la partie « Incertitude significative liée à la continuité d'exploitation », nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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.

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 aux associés.

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.

Nancy et Strasbourg, le 18 décembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

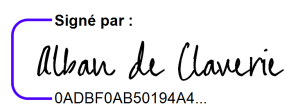
SECEF

ERNST & YOUNG et Autres

Signé par :

6E1F3EE0275141D...

Olivier Dietsch

Signé par :

0ADB0AB50194A4...

Alban de Claverie

A blue parallelogram shape with a white text overlay.

BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

- Bilan Actif -

	Brut	Amortissements et dépréciations	Net 2024	Net 2023
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	1 354,86	722,59	632,27	865,07
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	213 941,17	4 382,61	209 558,56	
Fonds commercial				388,74
Autres immobilisations incorporelles	183 231,21		183 231,21	122 817,60
Avances et acomptes sur immobilisation incorporelles				
Total immobilisations incorporelles	398 527,24	5 105,20	393 422,04	124 071,41
Immobilisations corporelles				
Terrains	874 964,00		874 964,00	874 964,00
Constructions	4 095 391,49	910 749,84	3 184 641,65	3 313 544,84
Installations techniques, mat. et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	1 428 906,05	471 378,44	957 527,61	1 035 914,63
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles	6 399 261,54	1 382 128,28	5 017 133,26	5 224 423,47
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	226 375 531,09	21 154 564,00	205 220 967,09	217 316 148,16
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	3 700 845,69	974 000,00	2 726 845,69	821,69
Prêts	18 050 352,36		18 050 352,36	29 897 443,59
Autres immobilisations financières	324 500,00		324 500,00	423 019,68
Total immobilisations financières	248 451 229,14	22 128 564,00	226 322 665,14	247 637 433,12
ACTIF IMMOBILISE	<u>255 249 017,92</u>	<u>23 515 797,48</u>	<u>231 733 220,44</u>	<u>252 985 928,00</u>
Stocks				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				63 800,56
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	71 844,68		71 844,68	6 905,59
Total des stocks	71 844,68		71 844,68	70 706,15
Créances				
Avances et acomptes versés sur commandes	2 040,00		2 040,00	85 606,29
Clients et comptes rattachés	6 946 984,25	1 759 004,03	5 187 980,22	5 147 864,61
Autres créances	363 820 746,33	259 520 329,43	104 300 416,90	267 194 720,41
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total des créances	370 769 770,58	261 279 333,46	109 490 437,12	272 428 191,31
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :	90 156 418,57	515 811,00	89 640 607,57	157 382 000,77
Disponibilités	19 666 039,94		19 666 039,94	6 129 209,54
Charges constatées d'avance	255 302,36		255 302,36	203 720,86
Total disponibilités et divers	109 822 458,51	515 811,00	109 306 647,51	163 511 210,31
ACTIF CIRCULANT	480 919 376,13	261 795 144,46	219 052 386,99	436 213 828,63
Frais d'émission d'emprunt à étaler	72 917,00		72 917,00	
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif	2 646,34		2 646,34	
TOTAL GENERAL	736 243 957,39	285 310 941,94	450 933 015,45	689 199 756,63

- Bilan Passif -

			2024	2023
Capital social ou individuel	Dont versé :	500 000 000,00	500 000 000,00	500 000 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...				
Écarts de réévaluation				
Réserve légale			1 947 929,70	1 918 000,00
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves			87 141 930,39	87 141 930,39
Report à nouveau			568 664,33	
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			-307 729 916,49	598 594,03
Total situation nette			281 928 607,93	589 658 524,42
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées			1 646 705,03	1 019 347,63
CAPITAUX PROPRES			283 575 312,96	590 677 872,05
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			63 591 843,11	
Provisions pour charges				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			63 591 843,11	
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			98 452 211,59	95 177 185,00
Emprunts et dettes financières divers			523 341,60	843 240,52
Total dettes financières			98 975 553,19	96 020 425,52
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			2 300 403,59	757 104,00
Dettes fiscales et sociales			1 479 539,30	1 477 267,97
Total dettes d'exploitation			3 779 942,89	2 234 371,97
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			996 552,95	220 869,89
Total dettes diverses			996 552,95	220 869,89
Comptes de régularisation				
Produits constatés d'avance			13 639,52	46 217,20
TOTAL DES DETTES			103 765 688,55	98 521 884,58
Ecarts de conversion passif			170,83	
TOTAL GENERAL			450 933 015,45	689 199 756,63

Compte de résultat (Partie 1)

	France	Export	Net 2024	Net 2023
Vente de marchandises	1 717 210,33		1 717 210,33	
Production vendue de biens				
Production vendue de services	3 283 790,83	1 052 204,12	4 335 994,95	3 849 928,27
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	5 001 001,16	1 052 204,12	6 053 205,28	3 849 928,27
Production stockée			-66 616,05	63 800,56
Production immobilisée			50 995,39	
Subventions d'exploitation			37 255,42	11 500,00
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			3 272,00	19 494,06
Autres produits			40,49	22 854,64
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION			6 078 152,53	3 967 577,53
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)			1 781 844,68	6 905,59
Variation de stock (marchandises)			-64 634,35	-6 905,59
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			3 187 427,42	2 877 315,69
Total charges externes			4 904 637,75	2 877 315,69
Impôts, taxes et assimilés			189 906,26	205 545,80
Charges de personnel				
Salaires et traitements			2 113 302,83	1 550 494,70
Charges sociales			711 454,68	519 358,19
Total charges de personnel			2 824 757,51	2 069 852,89
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			302 443,86	281 664,70
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			1 751 534,53	5 969,50
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Total dotations d'exploitation			2 053 978,39	287 634,20
Autres charges d'exploitation			373 209,01	5 866,52
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			10 346 488,92	5 446 215,10
RESULTAT D'EXPLOITATION			-4 268 336,39	-1 478 637,57

Compte de résultat (Partie 2)

	Net 2024	Net 2023
RESULTAT D'EXPLOITATION	-4 268 336,39	-1 478 637,57
Opérations en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Produits financiers		
Produits financiers de participations	16 174 101,42	10 246 366,18
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	3 866 376,29	
Autres intérêts et produits assimilés	23 773,68	4 389 097,64
Reprises sur provisions et transferts de charges	9 269 690,96	1 958 080,00
Différences positives de change	1 184,46	390,45
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	7 296 245,89	139 735 259,97
Total des produits financiers	36 631 372,70	156 329 194,24
Charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions	315 530 173,69	11 092 606,62
Intérêts et charges assimilées	13 893 425,17	2 460 228,76
Différences négatives de change	6 558,47	787,57
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	178 047,56	138 626 738,19
Total des charges financières	329 608 204,89	152 180 361,14
RESULTAT FINANCIER	-292 976 832,19	4 148 833,10
RESULTAT COURANT	- 297 245 168,58	2 670 195,53
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	41 473,64	7 191,50
Produits exceptionnels sur opérations en capital	218 519,99	187 594,34
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total des produits exceptionnels	259 993,63	194 785,84
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	6 362 095,77	2 984 426,67
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	4 035 416,37	352 331,28
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	627 357,40	627 357,39
Total des charges exceptionnelles	11 024 869,54	3 964 115,34
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-10 764 875,91	-3 769 329,50
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	-280 128,00	-1 697 728,00
TOTAL DES PRODUITS	42 929 518,86	160 491 557,61
TOTAL DES CHARGES	350 699 435,35	159 892 963,58
BENEFICE ou PERTE	-307 729 916,49	598 594,03

Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs
Dont charges afférentes à des exercices antérieurs
Dont produits concernant les entreprises liées
Dont intérêts concernant les entreprises liées

20 816,69
14 328,74

ANNEXES

PRESENTATION GENERALE

- Chiffres clés -

Société : MENTOR

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

- Durée de l'exercice : 12 mois
- Total du Bilan : 450 933 015,45
- Résultat avant répartition : -307 729 916,49

Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels de la société MENTOR.

– Règles et méthodes comptables –

Désignation de la société : SAS MENTOR

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2024 ont été établis suivant les dispositions du règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 08 Septembre 2014 relatif au plan comptable général, en application des articles L.123-12 à L. 123-28 et R. 123-172 à R. 123-208 du code de commerce.

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes 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.

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- Constructions : jusqu'à 100 ans
- Agencements des constructions : 10 à 30 ans
- Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
- Matériel de transport : 4 à 5 ans
- Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- Matériel informatique : 3 ans
- Mobilier : 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

immobilisations dont la durée d'utilisation comptable est plus longue que la durée d'usage fiscale.

Participations, autres titres immobilisés

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, incluant les frais d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

Sur l'exercice 2024, Mentor a été le bénéficiaire exclusif de l'augmentation de capital APISMART FINANCE pour 1 775 000€.

Les acquisitions d'immobilisations financières suivantes ont eu lieu :

- APISMART FINANCE : 1 775 000 €
- HARRY HOPE : 2 000 €
- MENTOR MAROC : 9 679,83 €
- IDROGENIA : 1 000 000 €
- MENTOR TELECOM : 1 €

Stocks

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis.

Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les stocks sont évalués suivant la méthode du premier entré, premier sorti. Pour des raisons pratiques et sauf écart significatif, le dernier prix d'achat connu a été retenu.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement ont été comptabilisées à leur cours de clôture.

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

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

– Autres –

Société mère consolidante

La société Mentor SAS sis 16 Rue de Malzéville (SIREN 419 415 617) est la société mère du groupe des comptes consolidés.

Intégration fiscale

La société SAS MENTOR est la société tête de groupe de son groupe fiscal, elle est donc comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du Groupe Fiscal SAS Mentor.

Faits caractéristiques de l'exercice

A compter de l'exercice 2024, les refacturations intragroupes sans application de marge sont désormais comptabilisées au crédit des comptes de charges correspondant.

La société DYNAORYS a été liquidée en date du 27/11/2024, les titres ont été sortis pour un montant de 10 000€.

Des conventions d'abandon de compte courant avec clause de retour à meilleure fortune ont été conclues pour un total de 14 649 217€ au profit des sociétés suivantes :

- Cairus : 1 622 500€
 - Apitech : 2 120 000€
 - Aleo Agency : 5 692 874€
 - D.one : 5 213 843€
 - Investim : 777 500,18€
-

Continuité d'exploitation

Le contexte de départ :

La société Mentor a soutenu financièrement le pôle Apitech jusqu'au deuxième trimestre 2025, principale source de consommation de trésorerie du groupe. À la suite de sa mise en liquidation, Mentor a engagé un plan général de réorganisation pour adapter sa structure à la nouvelle situation.

Cautions et garanties Mentor :

Le passif d'Apitech et ses filiales, cautionné par Mentor, est estimé à 34 M€ dont 22 M€ pour les fournisseurs / leaseurs et 12 M€ pour les banques.

Les cautions fournisseurs / leaseurs sont calculées en fonction des factures déjà émises, des engagements pris, des baux commerciaux, et des crédits baux en date du 30 juin 2025.

Les cautions bancaires sont calculées en fonction du capital restant dû au 30 juin 2025 et des intérêts à payer jusqu'à la fin du remboursement, selon les échéanciers initiaux.

Des négociations sont en cours entre la direction du groupe et les partenaires concernés, pour un remboursement total qui sera échelonné de 2027 à 2030.

La démarche de restructuration :

La direction du groupe, accompagnée par un cabinet d'audit indépendant, a mobilisé l'ensemble des fonctions clés du groupe, directions financières, administratives, commerciales, communication et IT pour mener une restructuration financière et ressources humaines à l'échelle de toutes ses filiales.

Cette démarche repose sur une stratégie claire : atteindre l'équilibre financier sur chaque entité. Le groupe a ainsi fait le choix de privilégier la recherche de cash-flow positif à court terme, plutôt que de poursuivre une croissance rapide interne et externe.

Ce repositionnement stratégique est motivé par une contrainte de trésorerie disponible nécessaire à un développement intensif à court terme. Mentor a toujours privilégié une position ultra-majoritaire dans ses filiales, assumant seul les apports financiers.

La démarche de recherche de liquidité :

Mentor avait entrepris un développement autour de l'immobilier et de l'activité en crowdfunding sous forme de prêt obligataire.

La cession de ces lignes pour un montant de plusieurs dizaines de millions d'euros devrait s'étaler de 2025 à 2028 pour la majorité. Une ou plusieurs lignes de refinancement pourraient prendre le relais à court terme.

Les filiales concernées par la restructuration :

Le pôle Médical sera à l'équilibre à horizon fin 2026, avec un remboursement du compte courant Mentor dès 2027.

Pour le pôle Recrutement et l'entité Cairus, la génération de flux de trésorerie devrait être suffisante pour commencer à rembourser les comptes courants Mentor dès 2026. Et 2027 pour le pôle Communication.

Les activités non concernées :

Les autres activités du groupe ne sont pas incluses dans cette restructuration, car elles suivent un développement maîtrisé. C'est notamment le cas de l'activité de crédit portée par le groupe Empruntis, qui devrait générer plus de 16 M€ d'EBITDA en 2025, avec un objectif pouvant atteindre 25 M€ en 2026.

Le cas spécifique de SPARTIM :

L'activité de réméré gérée par Spartim ne consomme aucun besoin en fonds de roulement. Au contraire, elle génère une trésorerie excédentaire très importante, qui est contractuellement indisponible pour Mentor en raison de la fiducie en place.

Le remboursement complet des financements en cours sur Spartim conditionnera le remboursement des comptes courants Mentor et la remontée des résultats.

Une nouvelle levée de fonds obtenue en août 2025 pour un montant de 160M€, va encore booster cette activité pour les années à venir générant d'importants résultats.

La conclusion :

Face à la liquidation du pôle Apitech, Mentor a engagé une réorganisation stratégique et financière globale pour préserver sa solidité et recentrer ses ressources. Cette restructuration, menée avec l'appui du cabinet d'audit indépendant et l'ensemble des directions du groupe, repose sur une logique visant la génération rapide de cash-flow plutôt qu'une croissance intensive du chiffre d'affaires.

De nombreuses filiales, notamment Harry Hope et 755NM, sont désormais orientées vers un retour à l'équilibre dès 2026, avec des perspectives concrètes de remboursement des comptes courants Mentor. Les autres activités, telles que Empruntis et Spartim, poursuivent leur développement maîtrisé et génèrent des résultats significatifs, bien que partiellement indisponibles à court terme pour la holding.

Au 30 novembre 2025, la trésorerie disponible au niveau du Groupe, hors nantissement et hors garantie, s'élève à 28 M€.

Au regard de tous ces éléments, le principe de continuité d'exploitation a été retenu dans la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2024. Des négociations sont en cours par rapport au passif d'Apitech et ses filiales, ainsi que pour les emprunts de la société Mentor. Au jour de l'arrêté des comptes de la société Mentor, il existe une incertitude significative sur la continuité d'exploitation de la société. Néanmoins, la finalisation prochaine des négociations en cours assurera, avec toutes les actions détaillées précédemment, la continuité d'exploitation de la société.

Cette stratégie permet à Mentor de consolider ses positions majoritaires, de sécuriser ses flux de trésorerie et de préparer un cycle de remboursement progressif tout en maintenant la continuité opérationnelle des actifs clés.

Evénements post clôture

Une Garantie d'Actif et de Passif est en cours à la suite de l'acquisition de 75% des parts de la société ALEO AGENCY par la société MENTOR SAS le 26/04/2022. Le plafond de garantie a été fixé à 866 250€. Une première indemnisation a eu lieu le 20/10/2023 pour 484 578,25€. Un protocole d'accord est en cours sur 2025 pour un montant de 165 109,75€.

Liquidation du groupe Apitech :

Le groupe a investi pendant de nombreuses années dans le pôle Apitech, spécialisée dans la fabrication de machines autonomes, notamment de pizzas. Le développement s'est poursuivi dans ce pôle avec la création de Just Queen, exploitant ces mêmes distributeurs sur le territoire français.

Ceci a conduit à un fort investissement, financé principalement par Mentor. La fabrication des machines a été soutenue, mais les ouvertures des ateliers de fabrications de pizzas ont accumulé de nombreux mois de retard. La mise en exploitation du parc de distributeurs récemment fabriqués s'est

ainsi vue retardé, générant un stock dormant de plus de 1 600 machines et immobilisant une part significative de la trésorerie investie.

Le point d'équilibre de trésorerie a été repoussé à plusieurs reprises, dans un contexte de baisse de la consommation globale. Faute de pouvoir mobiliser de nouveaux investisseurs ou financeurs pour accompagner le projet jusqu'à sa maturité, Mentor a pris la décision de ne plus assurer les apports réguliers de trésorerie nécessaires à l'exploitation du groupe Apitech, afin de préserver sa solidité financière.

Après une période d'observation de plusieurs mois, sans amélioration notable de la situation, le groupe Apitech a été placé en liquidation judiciaire le 28 juillet 2025.

Un repreneur a été identifié pour reprendre une partie des actifs, principalement le service après-vente, afin d'assurer la continuité d'exploitation pour les propriétaires de distributeurs automatiques déjà déployés.

Cette liquidation, intervenue post-clôture, a engendré une modification des comptes 2024 de Mentor. De nombreuses dépréciations et provisions ont été passées afin de tenir compte de cet événement majeur de 2025.

- Tableau des immobilisations -

Immobilisations	Montant début 2024	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2024
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement	1 297,60	57,26		1 354,86
Autres postes d'immobilisations incorporelles (1)	123 206,34	450 171,00	171 777,00	397 172,38*
Total des immobilisations incorporelles	124 503,94	450 228,26	171 777,00	398 527,24
Immobilisations corporelles				
Terrains	874 964,00			874 964,00
Constructions sur sol propre	2 649 852,40			2 649 852,40
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agencements des constructions	1 445 539,09			1 445 539,09
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels				
Inst. générales, agencnts, aménagements divers	489 802,33	69 417,00		563 647,29*
Matériel de transport	248 630,24		40 990,00	207 640,24
Matériel de bureau et mobilier informatique	614 493,42	42 733,00	1 107,00	656 119,35
Emballages récupérables et divers	1 499,17			1 499,17
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total des immobilisations corporelles	6 324 780,65	112 150,00	42 097,00	6 399 261,54
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	227 298 287,16	2 786 683,00	3 709 439,00	226 375 531,09
Autres titres immobilisés	2 830 822,00	870 024,00		3 700 845,69
Prêts et autres immobilisations financières (2)	30 320 463,27	1 735 419,00	13 681 030,00	18 374 852,36
Total des immobilisations financières	260 449 272,43	5 392 126,00	17 390 469,00	248 451 229,14
TOTAL GENERAL	266 898 557,02	5 954 504,26	17 604 343,00	255 249 017,92

(1) dont : - logiciels :

396 784€

- fonds de commerce (hors mali technique) :

xx

- mali technique de fusion :

xx

- marque :

xx

- droit au bail :

xx

(2) dont dépôts et cautionnements versés à plus d'un an

xx

* Une immobilisation en cours corporelles de 4 427€ a été comptabilisée en immobilisation en cours incorporelles en N-1. Cette dernière a été activée cette année.

La valorisation des montants de la succursale au Maroc est incluse dans la colonne augmentation.

- Tableau des Amortissements –

Amortissements	Montant début 2024	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2024
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.	432,53	290,06		722,59
Autres postes d'immobilisations incorporelles		4 382,61		4 382,61
Total des immobilisations incorporelles	432,53	4 672,67		5 105,20
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre	166 069,19	38 162,71		204 231,90
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements des constr.	615 777,46	90 740,48		706 517,94
Installations techniques, matériel et outillage indust.				
Installations générales, agencements, aménagements	88 985,26	55 002,07		143 987,33
Matériel de transport	61 876,12	49 726,05	17 921,74	93 680,43
Matériel de bureau et informatique, mobilier	167 649,15	66 076,91	15,38	233 710,68
Emballages récupérables et divers				
Total des immobilisations corporelles	1 100 357,18	299 708,22	17 937,12	1 382 128,28
TOTAL GENERAL	1 100 789,71	304 380,89	17 937,12	1 387 233,48

- Etat des Provisions -

Nature des provisions	Montant au début 2024	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à fin 2024
Provisions réglementées				
Provisions pour reconstitution des gisements				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	1 019 347,63	627 357,40		1 646 705,03
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
Total des provisions règlementées	1 019 347,63	627 357,40		1 646 705,03
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change		2 646,34		2 646,34
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges(1)		63 589 196,77		
Total des provisions pour risques et charges		63 591 843,11		63 591 843,11
Provisions pour dépréciation				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur immobilisation de titres mis en équivalence				
Sur immobilisation de titres de participation	12 812 139,00	12 041 864,00	3 699 439,00	21 154 564,00
Sur autres immobilisations financières		974 000,00		974 000,00
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients	10 741,50	1 751 534,53	3 272,00	1 759 004,03
Autres provisions dépréciations	26 701 009,00	238 905 383,27	5 570 251,84	260 036 140,43
Total des provisions pour dépréciation	39 523 888,50	253 672 781,80	9 272 692,84	283 923 708,46
TOTAL GENERAL	40 543 236,13	317 891 982,31	9 272 962,84	349 162 256,60
<i>Dont dotations et reprises d'exploitation</i>		<i>1 751 534,53</i>	<i>3 272,00</i>	
<i>Dont dotations et reprises financières</i>		<i>315 513 090,38</i>	<i>9 269 690,84</i>	
<i>Dont dotations et reprises exceptionnelles</i>		<i>627 357,40</i>		

(1) Détail des autres provisions pour risques et charges :

Provisions pour risques et charges	Montant au début 2024	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à fin 2024
Provisions cautions banques		12 162 758,57		
Provisions cautions fournisseurs		21 997 738,78		
Provisions apports Apitech 2025		10 041 308,42		
Provisions apports Apismart Finance 2025		5 687 391,00		
Cession crédit vendeur Bridgepoint	Error! Bookmark not defined.	13 700 000		
Total des provisions règlementées		63 589 196,77		63 589 196,77€

- Etat des Créances -

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)	18 050 352,36	507 244,86	17 543 107,50	29 897 443,59
Autres immobilisations financières	324 500,00		324 500,00	423 019,68
Total actif immobilisé	18 374 852,36	507 244,86	17 867 607,50	30 320 463,27
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	2 037 537,00		2 037 537,00	12 861,40
Autres créances clients	4 909 447,25	4 909 447,25		5 145 744,71
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	383,86	383,86		254,53
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	1 369 561,00	1 369 561,00		1 854 472,00
Taxe sur la valeur ajoutée	437 314,03	437 314,03		1 396 434,25
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers	8 490,00	8 490,00		
Groupe et associés (2)	361 601 852,33		361 601 852,33	289 020 882,97
Débiteurs divers	403 145,11	403 145,11		1 469 725,35
Total actif circulant	370 767 730,58	7 128 341,25	363 639 389,33	298 900 375,21
Charges constatées d'avance	255 302,36	255 302,36		203 720,86
TOTAL DES CREANCES	389 397 885,30	7 890 888,47	381 506 966,83	329 424 559,34
(1) Prêts accordés en cours d'exercice	1 730 919,00			
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice	13 578 070,00			
(2) Prêts et avances consentis aux associés	361 601 852,33			

- État des Dettes –

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à un an maxi					11 420 605,53
à + de un an	98 452 211,59	3 675 201,45	93 584 181,34	1 192 828,80	83 756 579,47
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	523 341,60	523 341,60			224 725,45
Fournisseurs et comptes rattachés	2 300 403,59	2 300 403,59			757 104,00
Personnel et comptes rattachés	88 972,29	88 972,29			75 795,41
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	140 184,62	140 184,62			121 988,81
Impôts sur les bénéfices					6 473,00
Taxe sur la valeur ajoutée	1 188 690,15	1 188 690,15			706 209,23
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	61 692,24	61 692,24			107 896,28
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)	942 975,61	486 096,24		456 879,37	1 077 420,31
Autres dettes	53 577,34	53 577,34			220 869,89
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	13 639,52	13 639,52			46 217,20
TOTAL DES DETTES	103 765 688,55	8 531 799,04	93 584 181,34	1 649 708,17	98 521 884,58
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	17 500 000,00				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	2 915 703,61				
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés	942 975,61				

- Produits à recevoir –

PRODUITS A RECEVOIR	Net 2024	Net 2023
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participation		
Autres immobilisations financières		
Total immobilisations financières		
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	706 079,03	385 255
Autres créances	316 886,00	
Total créances	1 022 965,03	385 255
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total disponibilités et divers		
Autres		
Fournisseurs – RRR à obtenir		10 350
Fournisseurs – Avoirs à recevoir	3 034,00	
Banque – intérêts à recevoir		456 905
Etat – Produits à recevoir	8 490	
Total autres	11 524,00	467 255
TOTAL	1 034 489,03	852 510

- Charges à payer -

Nature des charges	Net 2024	Net 2023
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	568 797,00	420 606
Emprunts et dettes financières divers	111 335,73	224 725
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Total dettes financières	680 132,73	645 331
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	651 595,01	204 493
Dettes fiscales et sociales	147 669,00	158 960
Total dettes d'exploitation	799 264,01	363 453
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Total dettes diverses		
Autres		
Total autres dettes		
TOTAL	1 479 396,74	1 008 784

- Charges à répartir -

Nature des charges	Montant net au début de l'exercice	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant net à la fin de l'exercice
Charges différées :				
Frais d'émission d'emprunt à étaler		90 000,00	17 083,00	72 917,00
Total charges différée		90 000,00	17 083,00	72 917,00
Frais d'acquisition des immobilisations :				
Total frais d'acquisition des immobilisations				
Frais d'émission des emprunts :				
Total frais d'émission d'emprunts				
Charges à étaler :				
Total charges à étaler				
TOTAL		90 000,00	17 083,00	72 917,00

- Composition du capital social et variation des capitaux propres -

	01/01/2024	Augmentati on de capital	Diminution de capital	Affectation résultat N-1	Autres mouvements	Résultat N	31/12/2024
Capital en nombre d'actions	19 180 000						
Valeur nominale	26,07						
Capital social ou individuel	500 000 000,00						500 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...							
Ecart de réévaluation							
Réserve légale	1 918 000,00			29 929,70			1 947 929,70
Réserves statutaires ou contractuelles							
Réserves réglementées							
Autres réserves	87 141 930,39						87 141 930,39
Report à nouveau				568 664,33			568 664,33
Résultat de l'exercice	598 594,03			-598 594,03		-307 729 916,49	-307 729 916,49
Subventions d'investissement							
Provisions règlementées	1 019 347,63				627 357,40		1 646 705,03
Dividendes versés							
Total capitaux propres	590 677 872,05						283 575 312,96

- Dépréciations des titres de participation –

Titres	Valeur brute	Dépréciation				VNC
		01/01/2024	Dotations	Reprise	31/12/2024	
755NM	3 120 602				0	3 120 602
ACQUYS	1 523 186	1 523 186			1 523 186	0
LES AGENTS D'AUJOURD'HUI	3 900				0	3 900
ALEO	5 334 236				0	5 334 236
ASPIMART FINANCE	1 875 000		1 875 000		1 875 000	0
APITECH	6 120 000		6 120 000		6 120 000	0
CAIRUS	2 249 782				0	2 249 782
D.ONE	0	3 699 439		3 699 439	0	0
DYANORYS	0				0	0
ENTREPIERRE	5 000	5 000			5 000	0
FOCH62	500				0	500
FONCIMA	11 499 976	4 062 738	3 310 408		7 373 146	4 126 830
FONCY INVESTISSEMENT	899 998				0	899 998
HARRY HOPE	9 000				0	9 000
HOLDING EMPRUNTIS	183 798 376				0	183 798 376
IDROGENIA	1 000 000				0	1 000 000
IMVALOR	3 900				0	3 900
INVESTIM	29 999	29 999			29 999	0
LOGIA	107 085				0	107 085
LUNARR	100		100		100	0
MENTOR INSTITUT	50 000				0	50 000
MENTOR Belgique	10 000		10 000		10 000	0
MENTOR SUISSE	21 342		21 342		21 342	0
MENTOR DEUTSCHLAND	25 000		25 000		25 000	0
MENTOR Luxembourg	2		2		2	0
MENTOR MAROC	9 680		9 680		9 680	-0
MENTOR NORVEGE	2 662		2 662		2 662	-0
MENTOR SUEDE	2 177		2 177		2 177	0
MENTOR TELECOM	1		1		1	0
MENTOR UK	11 455		11 455		11 455	0
MENTOR US	1		1		1	0
MICHAUX CORBIN	15				0	15
MILLERIA	2 500	2 500			2 500	0
PARTNER INVESTISSEMENT	999 996				0	999 996

SAS MENTOR – COMPTES ANNUELS 31/12/2024

Titres	Valeur brute	Dépréciation				VNC
		01/01/2024	Dotation	Reprise	31/12/2024	
PREVIAS	2 400				0	2 400
PROMACO	57 982	57 982			57 982	0
PROMAFI	358 062	358 062			358 062	0
PROMAGORA	5 399 998	3 073 233	320 054		3 393 287	2 006 711
SOPAMES	255 000				0	255 000
SPARTIM HOLDING	800				0	800
SPARTIM	404 000				0	404 000
SPVRZS1	100				0	100
SPVRZS2	100				0	100
SPVRZS3	100				0	100
SPVRZS4	100				0	100
SPVRZS5	100				0	100
VIAEVISTA	1 156 317		333 983		333 983	822 334
TOTAL	226 350 531	12 812 139	12 041 865	3 699 439	21 154 565	205 195 966

Non dépréciation des titres Holding Empruntis

Pour rappel :

- La valeur des titres Holding Empruntis dans les comptes sociaux Mentor est de 183 798 376 €
- Les capitaux propres consolidés d'Holding Empruntis au 31/12/2024 sont de 16 475 289 € soit 6 682 377 € détenus par Mentor

Il faut noter que ces valeurs ne correspondent pas à des conditions normales d'activité en raison de la crise financière intervenue depuis la mi-année 2022 et dont les effets se font toujours ressentir actuellement, bien que la tendance reparte à la hausse depuis 2024.

En effet, depuis Juillet 2022, le volume de prêts accordé par les banques est ralenti, expliqué par l'effet ciseaux entre la forte hausse du cout de l'argent et par le plafond (taux d'usure) imposé aux prêteurs sur les prêts accordés aux clients emprunteurs.

D'ailleurs, le chiffre d'affaires et l'EBITDA justifient bien la situation :

	2022	2023	2024
Chiffre d'affaires	139 M€	77 M€	95 M€
EBITDA	25 M€	0 M€	9 M€

La valeur potentielle des titres Holding Empruntis étant principalement basée sur un multiple de l'EBITDA, les prévisions de ce dernier pour les prochains exercices sont attendues en hausse jusqu'en 2029, dépassant nettement la référence d'acquisition de 2022, permettant ainsi de considérer que la valeur d'entreprise à cet horizon pourra être supérieur à la valeur des titres à l'actif du bilan justifiant ainsi l'absence de dépréciation à ce jour.

Une variation de plus de 5% de l'Ebitda projeté entrainerait une dépréciation.

- Dépréciations des comptes courants –

Compte courant	Valeur brute	Dépréciation				VNC
		01/01/2024	Dotation	Reprise	31/12/2024	
4T MEDICAL	695,11				0,00	695,11
755NM	27 682 935,25		7 332 807,25		7 332 807,25	20 350 128,00
ACQUYS	3 977 093,60		360 026,99		360 026,99	3 617 066,61
LES AGENTS D'AUJOURD'HUI	52,52				0,00	52,52
ALEO	3 257 358,46	4 745 874,00	1 628 679,23	4 745 874,00	1 628 679,23	1 628 679,23
APIS&LOVE	24 425,92				0,00	24 425,92
APISMART FINANCE	75 855 614,76		71 855 614,76		71 855 614,76	4 000 000,00
APITECH	152 570 012,78		152 570 012,78		152 570 012,78	0,00
CAIRUS	664 913,68				0,00	664 913,68
CIME	178,69				0,00	178,69
DYANORYS	0,00	59,00		59,00	0,00	0,00
ENTREPIERRE	108 005,44	104 961,00	3 044,00		108 005,00	0,44
ESTHIA	289,65				0,00	289,65
FOCH62	43 303,70				0,00	43 303,70
FONCEA	62,88				0,00	62,88
FONCIMA	3 664 298,90				0,00	3 664 298,90
FONCY INVESTISSEMENT	200 582,18				0,00	200 582,18
HARRY HOPE	8 679 328,21				0,00	8 679 328,21
HOLDING EMPRUNTIS	44 707 777,91				0,00	44 707 777,91
IDROGENIA	596 561,51				0,00	596 561,51
IMVALOR	25 495,23				0,00	25 495,23
INVESTIM	262 658,40	705 477,00		670 359,00	35 118,00	227 540,40
JUST QUEEN	78,71		78,71		78,71	0,00
LML	121,06				0,00	121,06
LOGIA	15 513,73				0,00	15 513,73
LUNARR	714 915,58		714 916,00		714 916,00	-0,42
MAISONS PROMAFI	10 325,92		10 325,92		10 325,92	0,00
MENTOR INSTITUT	440 875,95				0,00	440 875,95
MENTOR Belgique	211 053,07		211 053,07		211 053,07	0,00
MENTOR SUISSE	5 466,41		5 466,41		5 466,41	0,00
MENTOR DEUTSCHLAND	171 519,45		171 519,45		171 519,45	0,00
MENTOR MAROC	135 309,42		135 309,42		135 309,42	0,00
MENTOR NORVEGE	2 685,33		1 434,33		1 434,33	1 251,00
MENTOR SUEDE	49 858,97		49 858,97		49 858,97	0,00
MENTOR TELECOM	129 949,06		0,00		0,00	129 949,06

SAS MENTOR – COMPTES ANNUELS 31/12/2024

Compte courant	Valeur brute	Dépréciation				VNC
		01/01/2024	Dotation	Reprise	31/12/2024	
MENTOR UK	32 855,70		32 855,70		32 855,70	0,00
MENTOR US	550 985,90		550 985,90		550 985,90	0,00
MILLERIA	89 664,21	78 614,00	5 218,59		83 832,59	5 831,62
N1	1 185,00				0,00	1 185,00
PARTNER INVESTISSEMENT	988 074,81				0,00	988 074,81
PEOBEN	4 000,00				0,00	4 000,00
PROMAFI BGC	30 566,10		30 566,10		30 566,10	0,00
PROMACO	2 020 551,46	1 963 605,00	56 946,71		2 020 551,71	-0,25
PROMAFI	23 595 070,35	18 948 459,00	958 129,44		19 906 588,44	3 688 481,91
PREVIAS	3 000,00				0,00	3 000,00
SPARTIM HOLDING	5 435 082,07				0,00	5 435 082,07
VIAEVISTA	1 405 652,29		1 405 652,29		1 405 652,29	0,00
	357 910 668,73	26 547 049,00	238 090 501,60	5 416 291,84	259 221 258,76	98 689 409,97

- Ventilation du chiffre d'affaires -

Détail du chiffre d'affaires	2024			2023		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Ventes de marchandises	1 710 000,00	7 210,00	1 717 210,00			
Prestations de services	3 283 790,83	1 052 204,12	4 335 994,95	3 317 132	532 795	3 849 928
TOTAL	4 993 790,83	1 059 414,12	6 053 205,28	3 317 132	532 795	3 849 928

- Charges exceptionnelles -

Nature des charges	Net 2024	Net 2023
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Pénalités sur marchés		
Pénalités et amendes fiscales et pénales	4 318,08	875,84
Dons, libéralités	11 000,00	15 000,00
Créances devenues irrécouvrables dans l'exercice		
Subventions accordées		
Rappels d'impôts		
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	6 332 448,95	2 951 909,00
Total charges exceptionnelles sur opérations de gestion	6 347 767,03	2 967 784,84
Charges sur exercices antérieurs	14 328,74	16 487,13
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés		
Immobilisations incorporelles	171 777,19	18 193,79
Immobilisations corporelles	24 160,18	
Immobilisations financières	3 699 439,00	150 472,08
Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)		
Total valeurs comptables des éléments d'actifs cédés	3 895 376,37	168 665,87
Autres charges exceptionnelles		
Malis provenant de clauses d'indexation		
Lots		
Malis provenant du rachat de titres propres		
Charges exceptionnelles diverses	140 040,00	183 820,11
Total autres charges exceptionnelles	140 040,00	183 820,11
Autres		
Total autres		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	627 357,40	627 357,39
Total des charges exceptionnelles	11 024 869,54	3 964 115,34

- Produits exceptionnels –

Nature des produits	Net 2024	Net 2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Dédits et pénalités perçus sur achats et ventes		
Libéralités reçues		
Rentrées sur créances amorties		
Subventions d'équilibre		
Dégrèvements d'impôts (autres qu'impôts sur les bénéfices)		
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion	20 656,95	813,21
Total produits exceptionnels sur opérations de gestion	20 656,95	813,21
Produits sur exercices antérieurs	20 816,69	6 378,29
Produits des cessions d'éléments d'actif		
Immobilisations incorporelles	170 060,99	164 786,94
Immobilisations corporelles	27 107,30	21 570,00
Immobilisations financières		1 237,40
Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)		
Total produits des cessions d'éléments d'actif	197 168,29	187 594,34
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat		
Autres produits exceptionnels		
Bonis provenant de clauses d'indexation		
Lots		
Bonis provenant de rachat ou de ventes de titres propres		
Produits exceptionnels divers	21 351,70	
Total autres produits exceptionnels	21 351,70	
Autres		
Total autres		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL	259 993,63	194 785,84

- Charges et produits financiers –

Charges financières

Nature des charges	Net 2024	Net 2023
Charges d'intérêts		
Intérêts des emprunts et dettes	1 997 238,72	1 512 813,78
dont : Intérêts des emprunts et dettes assimilées		
dont : Intérêts des emprunts et dettes rattachées à des participation		
Intérêts des emprunts pour la trésorerie		
Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	13 414,96	41 899,08
Intérêts bancaires et sur opérations de financement (escompte,...)	1 405 317,62	905 515,90
Intérêts des obligations cautionnées		
Intérêts des autres dettes		
dont : Intérêts des dettes commerciales		
dont : Intérêts des dettes diverses		
Total charges d'intérêts	3 415 971,30	2 460 228,76
Pertes sur créances liées à des participations		
Escomptes accordés		
Pertes de change	6 558,47	787,57
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	178 047,56	1 885 023,00
Autres charges financières	10 477 453,87	
Dotations financières aux amortissements et provisions	315 530 173,69	11 092 606,62
Total des charges financières	329 608 204,89	15 438 645,95

Produits financiers

Nature des produits	Net 2024	Net 2023
Produits de participations		
Revenus des titres de participation	16 174 101,42	10 246 366,18
Revenus sur autres formes de participation		
Revenus des créances rattachées à des participations		
Total produits de participations	16 174 101,42	10 246 366,18
Produits des autres immobilisations financières		
Revenus des titres immobilisés	1 400 000,00	
Revenus des prêts		
Revenus des créances immobilisées		
Total produits des autres immobilisations financières	1 400 000,00	
Revenus des autres créances		
Revenus des créances commerciales		
Revenus des créances diverses	3,82	
Total revenus des autres créances	3,82	
Revenus des valeurs mobilières de placement	2 466 372,47	
Escomptes obtenus		
Gains de change	1 184,46	390,45
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	7 296 245,89	2 993 544,00
Autres produits financiers	23 773,68	4 389 097,64
Reprises sur provisions et transferts de charges	9 269 690,96	1 958 080,00
Total des produits financiers	36 631 372,70	19 587 478,27

- Engagements financiers –

Engagements donnés	Total
Cautions Spartim (CRCA)	18 016 563,45
Cautions solidaire Foncy Investissement (CRCA)	500 000
Cautions solidaire Foncy Investissement (BPL)	123 750
Cautions solidaire Foncy Investissement (BPL)	533 610
Cautions solidaire Wagram (BPL)	800 000
Cautions solidaire Lunarr (Banque Palatine)	175 000
Cautions solidaire 755NM (CIC)	375 000
Cautions solidaire 755NM (BPL)	375 000
Cautions solidaire 755NM (CRCA)	300 000
Cautions solidaire 755NM (BPL)	300 000
Cautions solidaire Epinal4 (BPL)	36 350
Cautions solidaire Reims3 (CRCA)	87 000
Cautions solidaire Saint-Quentin2 (CRCA)	43 000
Cautions solidaire Troyes1 (CRCA)	50 000
Cautions solidaire Apitech (BNP)	4 000 000
GAPD Apitech (Delta Alternative Management)	6 354 583,33
Cautions solidaire Apitech (BPL)	250 000
Cautions solidaire Apitech (CIC)	120 000
Cautions solidaire Apitech (CRCA)	638 362
Garantie loyer Apitech USA (CACIB)	962 556,55
Cautions solidaire Apitech (Banque Postale)	1 500 000
Aval Apitech (BNP)	1 000 000
Cautions solidaire Pizzao (CRCA)	160 000
Cautions Acquys	227 656
Avals et Cautions :	36 928 431,33
Garanties :	
Hypothèque (BPI)	915 000
Hypothèque (CRCA)	300 000
Nantissement 80 actions Apitech (BNP)	6 000 000
Nantissement 75% actions 755NM (CIC)	1 937 500
Nantissement compte bancaire (CIC)	1 500 000
Nantissement 75% actions 755NM (CRCA)	1 937 500
Nantissement 75% actions 755NM (BPL)	1 937 500
Nantissement actions 755NM (BPL)	1 500 000
Gage espèces (BPI)	250 000
Hypothèque (CRCA)	381 000
Nantissement actions Apismart Finance (Arkéa)	17 500 000
Nantissement titres Arkéa (Arkéa)	6 000 000
Nantissement compte titres (CIC)	63 000 000
GAPD (BPL)	150 000
Autres :	103 308 500
TOTAL	140 236 931,33

Engagements reçus	Total
Avals :	
Caution solidaire Benoît Michaux	2 211 300
Caution solidaire Benoît Michaux	789 750
Caution diverse trésorerie ESE (CRCA)	2 000
Cautions :	3 003 050
Garantie BPI France	2 500 000
Garanties :	2 500 000
Autres :	
TOTAL	5 503 050

Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 27 353 euros

Ce montant n'a pas fait l'objet d'une provision à la clôture de l'exercice.

Il n'existe pas de régime interne en matière de retraites complémentaires.

Les indemnités de départ à la retraite éventuellement versées au personnel sont prises en charges au cours de l'exercice de départ du personnel et ne font pas l'objet de provisions.

- Effectif moyen –

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2024	2023
Cadres	14,06	11,27
Agents de maîtrise	19,78	2,34
Employés et techniciens	1,26	14,27
Autres		
Total	35,10	27,88

- Tableau des filiales et participations –

Sociétés	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable brute des titres détenus	Valeur comptable nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
Filiales (détention > 50%)										
SAS ALEO AGENCY	50 000	-764 995	75	5 334 236	5 334 236	3 257 358		4 552 948	4 030 879	
SASU APISMART FINANCE	1 875 000	-77 894 630	100	1 875 000	0	75 855 615		57 497 791	-78 009 956	
SAS APITECH	4 000 000	-174 383 466	95	6 120 000	0	152 570 013	13 447 583	38 762 898	-186 622 861	
SAS CAIRUS	36 090	13	64,51	2 249 782	2 249 782	664 914		3 206 716	13	
SAS 755NM	100 000	-2 425 319	90	3 120 602	3 120 602	27 682 935	1 350 000	1 834 651	-1 645 227	
SARL FONCIMA	11 500 000	-6 589 127	99,99	11 499 976	4 126 830	3 664 299		438 137	-948 046	
SARL FONCY INVESTISSEMENT	900 000	64 067	99,99	899 998	899 998	200 582	1 157 360	258 395	89 503	
SAS HARRY HOPE	10 000	-1 493 796	90	9 000	9 000	8 679 328		16 476 210	-871 344	
SAS IDROGENIA	1 000 000	-96 834	100	1 000 000	1 000 000	596 562		0	-96 834	
SAS LOGIA	165 000	114 469	99,82	107 085	107 085	15 514		303 783	-424 065	
SASU LUNARR	100	-884 266	100	100	0	714 916	175 000	97 176	-876 955	
SAS MENTOR INSTITUT	50 000	-491 591	100	50 000	50 000	440 876		266 876	-233 892	
MENTOR Belgique	10 000	-23 886	100	10 000	0	211 053		186 699	-1 610	
MENTOR Suisse	20 572	4 389	100	21 342	0	5 466		40 223	21 907	
MENTOR Deutschland	25 000	-205 531	100	25 000	0	171 519		2 729	-190 216	
MENTOR Luxembourg	120 000	-269 683	100	2	0	0		3 723	-21 722	
MENTOR Maroc	9 185	-45 535	100	9 680	0	135 309		0	-44 179	
MENTOR Norvège	2 626	-15 394	100	2 662	0	2 685		0	-4 940	
MENTOR Suède	2 177	92	100	2 177	0	49 859		62 147	5 223	
MENTOR TELECOM SE	120 000	4 342	95	1	0	129 949		596 811	-28 375	
MENTOR DEVELOPMENT UK	11 491	4 508	100	11 455	0	32 856		54 281	7 083	
MENTOR USA CORP	1	-36 930	100	1	0	550 986		295 775	25 141	
SAS PARTNER INVESTISSEMENT	1 000 000	230 123	99,99	999 996	999 996	988 075		501 973	138 915	1 732 951
SASU PROMACO	10 000	-2 032 404	100	57 982	0	2 020 551		0	-56 478	
SASU PROMAFI	450 000	-20 356 588	100	358 062	0	23 595 070		116 208	-958 129	
SAS PROMAGORA	5 000 000	-3 195 358	99,99	5 399 998	2 006 711	0	439 758	407 878	96 499	
SARL SOPAMES	500 000	904 209	51	255 000	255 000	0		0	-12 652	
SAS SPARTIM HOLDING	1 000	-62 100	80	800	800	5 435 082		153 817	-62 100	
SPV RZS 1	100	-4 517	100	100	100	0		0	-4 138	
SPV RZS 2	100	-567	100	100	100	0		0	-130	
SPV RZS 3	100	-1 508	100	100	100	0		0	-958	

SAS MENTOR – COMPTES ANNUELS 31/12/2024

Sociétés	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable brute des titres détenus	Valeur comptable nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
Filiales (détention > 50%)										
SPV RZS 4	100	-177	100	100	100	0		0	30	
SPV RZS 5	100	-179	100	100	100	0		0	-130	
SAS VIAVISTA	290 000	532 332	99,99	1 156 317	822 334	1 405 652		1 760 200	-650 623	
SAS INVESTIM	30 000	-771 158	100	29 999	0	1 040 159		173 739	-37 679	
SAS SPARTIM*	500 000	1 413 779	80	404 000	404 000	17 073 062	18 016 563	13 774 219	172 092	953 349
SAS ACQUYS	100 002	-729 906	99,99	1 523 186	0	3 977 094		1 461 322	2 083	

Sociétés	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable brute des titres détenus	Valeur comptable nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
Filiales (détention entre 10% et 50%)										
SARL LES AGENTS D'AUJOUR'HUI	8 000	266 557	48,75	3 900	3 900	0		1 086 900	173 551	
SARL ENTREPIERRE	10 000	-171 250	50	5 000	0	108 005		0	-8 517	
SCI FOCH 62	1 000	91 853	50	500	500	43 304		27 940	2 721	
SAS HOLDING EMPRUNTIS	4 458 112	12 017 177	40,56	183 798 376	183 798 376	44 707 778		94 992 273	-207 950 000	
SAS MILLERIA	10 000	-93 832	25	2 500	0	89 664		0	-5 218	
SARL PREVIAS	8 000	81 681	30	2 400	2 400	3 000		92 182	-16 210	3 000
SARL IMVALOR	8 000	117 850	48,75	3 900	3 900	25 495		355 875	5 734	

* Les titres Spartim sont placés en fiducie. Le prêt consenti est un prêt obligataire et non un compte courant.

– Honoraires des commissaires aux comptes –

Catégories	Montants
Honoraires dans le cadre de la certification des comptes annuels	60 840,99
Autres honoraires	
TOTAL	60 840,99