Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Incept Group
Société par actions simplifiée au capital de € 10,505,803
Saint-Estève (66240) – 58, avenue de Rivesaltes
819 923 228 RCS Perpignan

(ci-après, la "**Société**")

_____

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
EN DATE DU 12 DECEMBRE 2025

AFFECTATION DU RESULTAT
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

DEUXIÈME RÉSOLUTION
(Affectation du résultat)

L'assemblée générale, sur proposition du président, décide d'affecter le résultat de l'exercice, soit une perte d'un montant de € (1,728,508), en totalité au poste "*report à nouveau*".

Compte tenu de cette affectation, le poste "*report à nouveau*" s'élève à € (6,480,060) et les capitaux propres s'élèvent à € 4,416,332.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du code général des impôts, l'assemblée générale prend acte qu'il n'a été distribué aucun dividende depuis l'immatriculation de la Société.

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

*

* *

Certifié conforme.

Mis en ligne pour signature le 12 décembre 2025 sur la plateforme de signature certifiée DocuSign (https://www.docusign.fr/), le signataire ayant la possibilité de télécharger un exemplaire signé valant exemplaire original.

Le Président
la société Prosphères Dirigeants
représentée par monsieur Sébastien Delamarche

Signé par :
Sébastien DELAMARCHE
6DE63723E9C043A...
Signature

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Comptes annuels

Certifiés conformes par le président

Signé par :
Sébastien DELAMARCHE
6DE63723E9C043A...

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Bilan Actif

	Brut	Amort. Prov.	Net Au 31/12/2024	Net Au 31/12/2023
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	1 050 768	294 028	756 740	286 098
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	81 765		81 765	
Avances et acomptes sur immo. incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations tech., matériels et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	211 891	51 767	160 124	200 289
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	34 748 215	1	34 748 214	22 610 489
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	16 666 731		16 666 731	16 674 651
TOTAL (I)	**52 759 371**	**345 796**	**52 413 575**	**39 771 527**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières, autres approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	859		859	12 614
Créances				
Clients et comptes rattachés	2 546 539	37 003	2 509 536	539 707
Autres	11 403 188		11 403 188	17 993 440
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres Titres				
Instruments de Trésorerie				
Disponibilités	205 806		205 806	215 478
Charges constatées d'avance	7 979		7 979	9 280
TOTAL (II)	**14 164 370**	**37 003**	**14 127 367**	**18 770 519**
Frais d'émission d'emprunts à étaler (III)	182 307		182 307	219 490
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecarts de conversion actif (V)				
TOTAL GENERAL (I à V)	**67 106 047**	**382 799**	**66 723 248**	**58 761 537**

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Bilan Passif

		Net Au 31/12/2024	Net Au 31/12/2023
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel dont versé :	10 505 803	10 505 803	10 587 087
Prime d'émission, de fusion, d'apport		390 589	344 554
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Réserves :			
- Réserve légale			
- Réserves statutaires ou contractuelles			
- Réserves réglementées			
- Autres réserves			
Report à nouveau		-4 751 552	-2 436 039
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		-1 728 508	-2 315 513
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
	TOTAL (I)	**4 416 332**	**6 180 089**
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Autres			
	TOTAL (I BIS)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges		157 932	
	TOTAL (II)	**157 932**	
EMPRUNTS ET DETTES			
Emprunts obligataires convertibles		22 537 115	21 544 625
Autres emprunts obligataires		13 159 983	12 579 183
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		19 499 707	12 763 391
Emprunts et dettes financières diverses		5 035 619	3 389 444
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		37 008	32 227
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 065 281	1 410 671
Dettes fiscales et sociales		814 272	860 746
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			1 161
Autres dettes			
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
	TOTAL (III)	**62 148 985**	**52 581 447**
Ecarts de conversion passif (IV)			
	TOTAL GENERAL (I à IV)	**66 723 248**	**58 761 537**

Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques et CCP	11

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Compte de résultat

Compte de résultat	Du 01/01/2024 au 31/12/2024			Du 01/01/2023 Au 31/12/2023
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	2 620 652	208 507	2 829 160	3 371 401
Chiffre d'affaires Net	**2 620 652**	**208 507**	**2 829 160**	**3 371 401**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation reçues			15 500	8 559
Reprises sur amort., dépréciations, provisions, transferts de charges			35 856	28 560
Autres produits			3 055	260
		TOTAL (I)	**2 883 571**	**3 408 780**
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				-9 732
Variation de stocks (matières premières et autres appro.)				
Autres achats et charges externes *			1 268 635	1 387 235
Impôts, taxes et versements assimilés			27 994	39 725
Salaires et traitements			1 164 844	1 299 608
Charges sociales			486 570	546 349
Dotations aux amortissements sur immobilisations			343 141	85 626
Dotations aux dépréciations des immobilisations				
Dotations aux dépréciations des actifs circulants			37 003	
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Autres charges			31 106	46 173
		TOTAL (II)	**3 359 294**	**3 394 984**
* Y compris :				
- Redevances de crédit-bail mobilier				
- Redevances de crédit-bail immobilier				
		RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	**-475 723**	**13 796**
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
Produits financiers de participation (3)			2 673 208	1 786 439
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			828 205	82 623
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
		TOTAL (V)	**3 501 413**	**1 869 062**
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			3 743 607	3 759 281
Différences négatives de change			788	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières placements				
		TOTAL (VI)	**3 744 395**	**3 759 281**
		RESULTAT FINANCIER (V - VI)	**-242 982**	**-1 890 219**
		RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	**-718 705**	**-1 876 423**

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Compte de résultat (Suite)

Compte de résultat (Suite)	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		38 500
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge		
TOTAL (VII)		**38 500**
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	819 511	451 841
Sur opérations en capital	48 000	25 750
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	142 292	
TOTAL (VIII)	**1 009 803**	**477 590**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	**-1 009 803**	**-439 090**
Participations des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	**6 384 983**	**5 316 342**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**8 113 492**	**7 631 855**
BENEFICE OU PERTE (TOTAL DES PRODUITS - TOTAL DES CHARGES)	**-1 728 508**	**-2 315 513**

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) Dont produits concernant les entités liées

(4) Dont intérêts concernant les entités liées

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Règles et méthodes comptables

Pour les personnes morales

(Articles R. 123-195 et R. 123-198 du Code du Commerce)

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/12/2024 dont le total du bilan avant répartition est de 66 723 248 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un résultat de -1 728 508 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général complété par le règlement de l'ANC N°2023-08.

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

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

Faits caractéristiques

Neant.

Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture

La société a entamé une discussion en juin 2025 sur ses lignes de financements. De plus, un directeur général a été nommé lors de l'assemblée générale du 15 mai 2025 : le cabinet Prospheres.

Méthode des coûts historiques

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

Immobilisations incorporelles

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Avec l'application du règlement ANC n°2015-06 modifiant le Plan Comptable Général pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016, le mali technique de fusion est affecté dans des sous comptes dédiés aux comptes d'actifs sous-jacents en proportion et dans la limite des plus-values latentes identifiées.
Le 15 avril 2011, ODP (Onedirect Participations) a intégré la société ODS (Onedirect Services) dans le cadre d'une TUP (TransmissionUniverselle de Patrimoine).
Cette opération a entrainé chez ODP la création d'un Mali de confusion de 12 849 775 € .
Le 27 juin 2017, la SAS Onedirect Holding a intégré la société Onedirect Participations dans le cadre d'une TUP (Transmission Universelle de Patrimoine).
Cette opération à entrainé chez Onedirect Holding le création d'un nouveau Mali de confusion de 3 816 956 €.
La somme de ces malis techniques pour un total de 16 666 731 €, conformément au règlement ANC n°2015-06, à été affectée comptablement au compte "278 000 Mali de confusion sur actifs financiers".
Le mali de confusion sur actifs financiers est donc afférent aux plus values latentes existantes sur des actifs sousjacents de la société, c'est à dire, sur la valorisation des titres de la société Onedirect et de ses filiales, à savoir, Onedirect Communicaciones (Espagne), Onedirect SRL (Italie) et Onedirect GMBH (Allemagne).
Ce mali a été affecté à ces actifs sous-jacents selon la méthode suivante : répartition au prorata du chiffre d'affaires réalisé par les ventes aux professionnels par chacune des filiales.
La répartition du mali de confusion est finalement la suivante :
- Onedirect (France) : 9 303 055 €
- Onedirect Communicaciones (Espagne) : 2 628 689 €
- Onedirect SRL (Italie) : 691 797 €
- Onedirect GMBH (Allemagne) : 2 738 500 €
- Onedirect UK(Royaume Uni) : 1 304 690 €

Soit un total de 16 666 731 €.
Modalité de perte de valeur et sortie définitive du mali de confusion :
Une perte de valeur sera éventuellement comptabilisée lorsque la valeur cumulée des actifs sous jacents et du mali de confusion sera inférieure à la valeur actuelle de ces actifs sous jacents : aucun indice de dépréciation n'a été identifié, et donc aucune perte de valeur n'a été comptabilisée sur l'exercice clos au 31/12/2022.
Par ailleurs, en cas de cession par la société Onedirect Holding des titres de la société Onedirect et/ou de ses filiales , la quote-part de mali afférente à chaque société sera sortie de l'actif et comptabilisée en charges.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Amortissements

Ils sont calculés, en fonction de la durée d'utilisation prévue, suivant le mode linéaire ou dégressif.

Toutefois, l'entreprise a retenu la durée d'usage pour déterminer le plan d'amortissement des immobilisations non décomposables.

- Matériel de transport 1 à 5 ans,
- Matériel de bureau et infomatique 3 à 10 ans,

Pour les biens amortis selon le mode dégressif ou faisant l'objet d'un amortissement exceptionnel, la quote-part excédant l'amortissement linéaire est comptabilisée en amortissement dérogatoire au passif du bilan.

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (hors droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).
Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à cette valeur, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Engagements de départ à la retraite

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

Les engagements correspondants n'ont pas été constatés sous la forme de provision.
Aucun engagement n'a été valorisé en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées.
L'engagement au titre de l'indemnité de départ à la retraite a été estimé selon la méthode rétrospective prorata temporis sur la base des hypothèses suivantes :

- Départ à la retraite à l'age de 67 ans
- progression annuelle des rémunérations de 1 %
- turn over de 1 % par an
- taux d'actualisation de 3.38 %
- taux de charges sociales de 45 % pour les cadres, 40 % pour les non cadres

Indemnité de fin de carrière à verser : 95 966 €
Valeur probable des indemnités à verser : 66 167€
Valeur actuelle probable des indemnités à verser : 29 213 €.
Dette actuarielle : 5 627 €

Covenants bancaires

Un des 2 ratios bancaires (le covenant r3) n'était pas respecté au 31/12/2021 sur la Convention du Prêt souscrit le 10 mai 2016. Théoriquement, le non-respect d'un ratio bancaire entraînait l'exigibilité immédiate de l'intégralité du capital restant dû. Toutefois, la société avait obtenu le 30 juin 2022 un "waiver" sur ce non-respect de la part des banques partenaires de la Convention de Prêt qui a été ensuite remboursé en totalité par anticipation dans le cadre du refinancement du 29 juillet 2022.
Dans le cadre de la Convention du prêt du 29 juillet 2022, le ratio R2 est respecté au 31/12/2023.

Le R3 a une valeur limite au 31/12/2023, il doit être supérieur à « 1 ». De plus, selon le contrat, si l' « excess cash flow brut » est positif, INCEPT GROUP aura l'obligation de remboursé une partie du prêt par anticipation, ce qui est le cas au 31/12/2023.

Rémunérations allouées aux membres des organes de direction

Cette information est confidentielle, la mentionner reviendrait à donner la rémunération de l'ensemble de la direction.

Informations requises par l'article L820-3 du code de commerce

Honoraires CAC

Le montant total des honoraires du commissaire aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à 10 000 € hors taxe.

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Convention d'intégration fiscale

La société Onedirect Holding est mère du groupe d'intégration fiscale depuis le 1er janvier 2017 avec la société Onedirect.

Cette intégration fiscale a été formalisée par une convention d'intégration fiscale signée en date du 5 avril 2017.

A partir de l'exercice 01 Janvier 2023 au 31 Décembre 2023, la societe tete de groupe est ODINVEST, détenant 95% d'Incept Group, formalité effectué le 18 Avril 2023.

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Effectif moyen

Catégories de salariés	Effectif	Effectif N-1
Cadres	9	10
Agents de maîtrise & techniciens	1	
Employés	11	12
Ouvriers		
TOTAL	21	22

Commentaire

Composition du capital Social

Postes concernés	Nombre	Valeur Nominale	Montant en Euros
1-Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	10 587 087	1.00000	10 587 087
2-Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice			
3-Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice			
4-Actions ou parts sociales composant le capital social à la fin de l'exercice (1+2-3)	10 587 087	1.00000	10 587 087

Commentaire

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Engagements financiers

ENGAGEMENTS DONNES :

Nature des engagements donnés	Montant en Euros
Effets escomptés non échus	
Aval et cautions	
Crédit-bail mobilier	
Crédit-bail immobilier	
Autres engagements	210 000
Engagements de départ en retraite	
Nantissement de créance	
Crédit investissement divers	
TOTAL	**210 000**

Commentaire

ENGAGEMENTS RECUS :

Nature des engagements reçus	Montant en Euros
Abandon de créances	1 000 000
TOTAL	**1 000 000**

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale Siège social	Montant capital	% détenu
ODINVEST 58 Avenue de Rivesaltes 66240 Saint Esteve 81989736400017	10 387 044	95.00

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Liste des filiales (plus de 50%) et participations (plus de 10%)

Filiales	Capital	Quote-part détenue	Valeur brute titres	Prêts avances	Chiffre d'affaires
	Capitaux propres	Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Cautions	Résultat
421715731 SAS ONEDIRECT	150	100.00	150 000		50 045 059
58 Avenue de RIVESALTES					
66241 SAINT ESTEVE CEDEX	2 651 522				2 051 050
827583485 SAS WIPPLE	500 000	100.00	500 000		8 706 321
28 C Avenue PArmentier					
59650 Villeneuve D'ascq	991 033				490 066
BV OD COMMUNICATIONS BV	1	100.00	1		3 102 146
17A ZEKERINGSTRAAT					
AMSTERDAM	-882 855				125 911
949023618 SAS CLEYVER	1 000	100.00	1 000		770 822
58 Avenue de Rivesaltes					
66240 Saint Esteve	-420 254				-330 446
840071625 SAS GALD HOLDING	200 000	100.00	9 288 346		270 140
3 Rue du Casse					
31240 St Jean	1 545 617	1 075 000	9 288 346		1 325 165

Participations	Capital	Quote-part détenue	Valeur brute titres	Prêts avances	Chiffre d'affaires
	Capitaux propres	Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Cautions	Résultat

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Liste des filiales (plus de 50%) et participations (plus de 10%)

Filiales	Capital	Quote-part détenue	Valeur brute titres	Prêts avances	Chiffre d'affaires
	---	---	---	---	---
	Capitaux propres	Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Cautions	Résultat
487672404 SARL SGFA	10 000	100.00	572 144		515 412
3 Rue du Casse	---	---	---	---	---
31240 St JEan	96 071	150 000	572 144		82 881

Participations	Capital	Quote-part détenue	Valeur brute titres	Prêts avances	Chiffre d'affaires
	---	---	---	---	---
	Capitaux propres	Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Cautions	Résultat

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Etat des immobilisations

Cadre A		Valeur brute en début d'exercice	Augmentations Réévaluation de l'exercice	Acquisitions créances virements
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles		316 597		734 171
	TOTAL	**316 597**		**734 171**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. gales., agencts. et aménagt. const.				
Installations techniques, matériel et outillages ind.				
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers		2 997		690
Mat. de transport		204 492		
Mat. de bureau et info., mobilier		2 441		1 592
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
	TOTAL	**209 931**		**2 282**
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		22 610 490		12 325 570
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		16 674 651		
	TOTAL	**39 285 142**		**12 325 570**
	TOTAL GENERAL	**39 811 669**		**13 062 023**

Cadre B	Virement	Diminutions Cession	Valeur brute des immo en fin d'exercice	Réévalua. légale ou éval. par mise en équival. Valeur d'origine des immo en fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	-81 765		1 132 533	
TOTAL	**-81 765**		**1 132 533**	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. gales., agencts. et aménagt. const				
Installations techniques, matériel et outillages ind.				
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers			3 687	
Mat. de transport	321		204 171	
Mat. de bureau et info., mobilier			4 033	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL	**321**		**211 891**	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		187 845	34 748 215	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		7 920	16 666 731	
TOTAL		**195 765**	**51 414 947**	
TOTAL GENERAL	**-81 444**	**195 765**	**52 759 371**	

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice

Immobilisations amortissables	Montant au début de l'exercice	Augment.	Diminut.	Montant en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et développement				
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	30 498	263 529		294 028
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**30 498**	**263 529**		**294 028**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions : - Sur sol propre				
Constructions : - Sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Installations générales, agencements et aménagements divers	75	1 073		1 149
Matériel de transport	7 169	40 531		47 700
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 398	520		2 919
Emballages récupérables et divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**9 642**	**42 125**		**51 767**
TOTAL GÉNÉRAL	**40 140**	**305 654**		**345 795**

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

Immobilisations amortissables	Dotations			Reprises			Mvt net des amort. à la fin de l'ex.
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement et dvp.							
Fonds commercial							
Autres postes d'immo. incorp.							
TOTAL							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions : - Sur sol propre							
Constructions : - Sur sol d'autrui							
Inst. gales, agencts et aménag. des constructions							
Inst. techniques, mat. et outillage industriels							
Inst. gales, agenc. et aménagements divers							
Matériel de transport							
Mat. de bur. et informat., mob.							
Emballages récup. et divers							
TOTAL							
Frais d'acqui. de titres de particip.							
TOTAL GÉNÉRAL							
TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ		**TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ**			**TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ**		

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net au début de l'exercice	Augment.	Dotations exercice aux amort.	Montant net en fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler	219 490		37 183	182 307
Primes de remboursement des obligations				

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Etat des provisions et dépréciations

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations des dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice		Montant à la fin de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Réglementées					
Provisions pour reconstitution des gisements					
Provisions pour investissements					
Provisions pour hausse des prix					
Amortissements dérogatoires					
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger av. 01/01/1992					
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger apr. 01/01/1992					
Provisions pour prêts d'installation					
Autres provisions réglementées					
TOTAL I					
Risques et charges					
Provisions pour litiges					
Provisions pour garanties données aux clients					
Provisions pour pertes sur marché à terme					
Provisions pour amendes et pénalités					
Provisions pour pertes de change					
Provisions pour pensions & obligations					
Provisions pour impôts					
Provisions pour renouvellement des immobilisations					
Provisions pour gros entretiens et grandes révisions					
Provisions pour charges soc. fisc. sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges		157 932			157 932
TOTAL II		**157 932**			**157 932**

Nature des dépréciations	Montant au début de l'exercice	Augmentations des dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice		Montant à la fin de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Dépréciations					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Immobilisations titres mis en équivalence					
Immobilisations titres de participations	1	1	1		1
Immobilisations financières					
Sur stocks et en cours					
Sur comptes clients		37 003			37 003
Autres provisions pour dépréciation					
TOTAL III	**1**	**37 004**	**1**		**37 004**
TOTAL GENERAL (I+II+III)	**1**	**194 936**	**1**		**194 936**

Dont dotations et reprises : - d'exploitation 37 004

Dont dotations et reprises : - financières

Dont dotations et reprises : - exceptionnelles 157 932

Titres mis en équivalence : Montant de la dépréciation

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Etat des créances

	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	16 666 731	16 666 731	
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	2 546 539	2 546 539	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	142 154	142 154	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	11 261 033	11 261 033	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des op. de pension de titres)			
Charges constatées d'avance	7 979	7 979	
TOTAL	30 624 437	30 624 436	

(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice

(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice

(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Etat des dettes

	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Echéances à moins d'1 an	Echéances de 1 à 5 ans	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)	22 537 115			22 537 115
Autres emprunts obligataires (1)	13 159 983			13 159 983
Emprunts et dettes auprès des établs de crédit (1)				
- à 1 an max. à l'origine				
- à plus d'1 an à l'origine	19 499 707	1 020 000	5 100 000	13 379 707
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 065 281	1 065 281		
Personnel et comptes rattachés	168 914	168 914		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	220 021	220 021		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	394 025	394 025		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	31 312	31 312		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	5 035 619	5 035 619		
Autres dettes (dont dettes relatives à des op. de pension de titres)				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**62 111 977**	**7 935 172**	**5 100 000**	**49 076 805**

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice 1 020 000

(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Note sur les dettes financières

Onedirect Holding - ODH - nouvelle identité INCEPT GROUP a été créée comme « newco » dans le cadre de l'acquisition du groupe Onedirect par Naxicap Partners qui a été réalisée le 10 mai 2016. Depuis lors, Naxicap Partners remplace GIMV comme actionnaire du groupe Onedirect à hauteur de 11%. Les autres actionnaires (fondateurs, dirigeant, management et BNP Paribas Développement) restent actionnaires du groupe Onedirect.

Les actions des investisseurs financiers sont détenues par OD Invest, une « finco » créée dans le cadre de l'acquisition du 10 mai 2016.

Les actions des managers sont détenues par MOD, une « manco » créée dans le cadre de l'acquisition du 10 mai 2016.

Dans le cadre de l'acquisition de 80% des titres de la société Wipple par la société Callink (soit 10.400 k€), une opération de refinancement a été conclue le 29 juillet 2022 au niveau de Incept Group :

- Le Prêt Senior a été mis en place par BNP Paribas (arrangeur et agent) pour 10.455 k€ décomposé en :
    - une tranche A amortissable en 12 semestrialités (10 mai 2023 au 10 novembre 2028)
    - une tranche B remboursable In Fine le 10 mai 2029

- Une Avance en compte-courant de 2.025 k€ a été accordée par Banque Populaire Développement (Naxicap) jusqu'au 31 décembre 2030. Le prêteur s'engage irrévocablement à ne pas exiger le remboursement de l'Avance avant cette échéance.

- Des Obligations Relance ont été souscrites par BPI pour un montant de 4.760 k€ et viennent à échéance le 29 juillet 2030. Elles sont subordonnées au Prêt Senior.

- La date d'échéance des Emprunts obligataires mis en place le 10 mai 2016 (Emprunt obligataire convertible « EOC » de 10.387k€ et Obligations simples « OS » de 5.000 k€) qui sont subordonnés au Prêt Senior a été reportée au 10 novembre 2030.

ANNEXE CONSO - 2024					
	Capital restant dû	intérêts capitalisés	sous-total	intérêts courus	TOTAL
Prêt senior - 2022	9 435 000		9 435 000	84 366	9 519 366
Prêt de croissance externe - 2024	6 062 500		6 062 500	53 749	6 116 249
RCF	1 000 000		1 000 000		1 000 000
Obligations relance - BPI - 2022	4 760 000		4 760 000	124 777	4 884 777
Endettement brut	21 257 500	0	21 257 500	262 892	21 520 392
Obligations conbvertibles (OC) -2016	10 387 045	10 680 585	21 067 629	949 486	22 017 116
Obligations conbvertibles (OC) -2024	500 000		500 000	31 651	531 650
Obligations simples (OS - dette mezzanine) - 2016	5 000 000	2 986 531	7 986 531	288 675	8 275 205
Compte courant d'associé Naxicap -2022	2 025 000	228 915	2 253 915	84 275	2 338 190
Compte courant d'associé Naxicap -2024	500 000	10 397	510 397	3 842	514 240
Dettes actionnaires	18 412 045	13 906 427	32 318 472	1 357 929	33 676 401
Endettement au Passif du bilan consolidé	39 669 545	13 906 427	53 575 972	1 620 822	55 196 793

L'acquisition le 28 juin 2024 des titres des sociétés GADL Holding et SGFA qui détenaient 100% de la société Abaque financements suivants a été financés par :

- Un prêt de croissance externe auprès du pool bancaire pour 6.062 k€.
- Des obligations convertibles pour 500 k€
- Une avance en compte-courant pour 500 k€

Un prêt court terme renouvelable a été mis en place au cours du 2nd semestre 2024 pour un montant maximal de 1.000 k€.

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

Entreprises liées avec lesquelles la société a un lien de participation

	Montant Entreprises liées	Montant Entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur immob incorporelles		
Avances et acomptes sur immob corporelles		
Participations	32 472 084	2 276 131
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières	16 666 731	
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	10 035 195	469 177
Capital souscrit et appelé non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Emprunts obligataires convertibles		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Autres dettes	4 257 362	21 595
Produits de participation		
Autres produits financiers		
Charges financières		

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Variation des capitaux propres

Rubriques	Montant
Capitaux propres N-1 après résultat et avant AGO	6 180 089
Distributions	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	**6 180 089**
Variations du capital social	
Variation des primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	
Variation des subventions d'investissement et des provisions réglementées	
Variation des autres postes	
Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs	**6 180 089**
Variations du capital social	-81 284
Variations du compte de l'exploitant	
Variations des primes d'émission, de fusion, d'apport ...	46 035
Variations des écarts de réévaluation	
Variations des réserves légales, statutaires, contractuelles et autres	
Variations des réserves réglementées	
Variations du report à nouveau	-2 315 513
Variations des subventions d'investissement et provisions réglementées	
- Affectations du résultat N-1 en capitaux propres (hors distributions)	2 315 513
Variations en cours d'exercice	**-35 249**
Capitaux propres à la clôture de l'exercice avant résultat	**6 144 840**
Résultat de l'exercice	-1 728 508
Capitaux propres à la cloture de l'exercice après résultat et avant assemblée annuelle	**4 416 332**

Commentaire

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Produits à recevoir

(Article R123-189 du Code de Commerce)

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	2 303 220.57	293 662.00
Autres créances		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	**2 303 220.57**	**293 662.00**

Détail des produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	2 303 220.57	293 662.00
418001 Clients - factures à établir	172 158.57	293 662.00
418003 Clients - FAE OD	2 131 062.00	
Autres créances		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	**2 303 220.57**	**293 662.00**

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Charges à payer

(Article R123-189 du Code de Commerce)

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Emprunts obligataires convertibles	949 486.31	1 303 214.00
Autres emprunts obligataires	413 452.03	265 640.24
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	237 883.17	172 266.44
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 003 058.84	1 145 036.00
Dettes fiscales et sociales	257 739.08	252 103.48
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	2 861 619.43	3 138 260.16

Détail des charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Emprunts obligataires convertibles	**949 486.31**	**1 303 214.00**
168810 Interets courus s/ emprunt OC	949 486.31	1 303 214.00
Autres emprunts obligataires	413 452.03	265 640.24
168830 int cash courus OS	228 156.67	211 003.24
168831 Intérêts courus Relance BPI	124 777.21	
168833 Int. capitalises courus s/emp.OS	60 518.15	54 637.00
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	237 883.17	172 266.44
168842 Int courus avance fin Naxicap 29-07-2022	84 275.19	75 545.00
168843 Int courus capitalise avance fin Naxicap 28-06-2024	3 842.47	
168844 Intérêts couru prets BNP - ABAQUES	53 749.18	
168845 Interets couru Naxicap 28-06-2024	11 650.69	
168846 Interets courus Swap		8 199.18
168847 Intérêts courus bnp - Wipple	84 365.64	88 522.26
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 003 058.84	1 145 036.00
408100 Fournisseurs - fact. non parvenues	255 707.00	25 795.00
408101 Fnp od	530 794.80	739 086.00
408102 Fnp bar	72 120.00	132 742.00
408103 Fnp mil	22 044.00	42 611.00
408104 Fnp fkt	45 865.00	84 723.00
408105 Fnp lon	58 114.00	79 993.00
408106 Fnp ams	17 787.00	40 086.00
408109 Fnp Abaques	627.04	
Dettes fiscales et sociales	257 739.08	252 103.48
428000 Personnel - charges à payer	72 091.00	47 580.00
428200 Dettes provis. pr congés à payer	96 443.68	107 638.87
438000 Org. sociaux - charges à payer	32 441.00	21 511.00
438200 Charges sociales s/congés à payer	39 136.40	54 410.61
448600 Etat - autres charges à payer	1 843.00	3 179.00
448607 Cap / tvts	5 906.00	12 676.00
448609 Cap / taxe sur salaires	9 878.00	5 108.00
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	2 861 619.43	3 138 260.16

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Produits et charges constatés d'avance

Produits constatés d'avance	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Produits d'exploitation		
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
TOTAL		

Charges constatées d'avance	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Charges d'exploitation	7 979	9 280
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
TOTAL	**7 979**	**9 280**

Docusign Envelope ID: C94D00D3-B823-4275-8360-7ED4BAAF7D0E

Produits et charges exceptionnels

Produits et charges exceptionnels	Charges	Produits	Imputation au compte
TOTAL			

Commentaire :

Commentaires : néant



INCEPT Group

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG Audit

ERNST & YOUNG Audit
Immeuble Le Blasco
966, avenue Raymond Dugrand
CS 66014
34060 Montpellier

Tél. : +33 (0) 4 67 13 31 00
www.ey.com/fr

INCEPT Group

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Associés de la société INCEPT Group,

Opinion avec réserve

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

Sous la réserve décrite dans la partie « Fondement de l'opinion avec réserve », 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 avec réserve

Motivation de la réserve

Les titres de participation de la société Onedirect figurent à l'actif du bilan de la société INCEPT Group pour un montant brut de € 22,5 et un montant net de M€ 22,5 au 31 décembre 2024.

Au vu des éléments dont nous avons pris connaissance concernant la situation de cette société, il existe des indices de perte de valeur et nous estimons que la valeur nette comptable de ces titres est supérieure à leur valeur actuelle. En conséquence, une dépréciation aurait dû être constatée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024. Nous ne sommes cependant pas en mesure de déterminer le montant de cette dépréciation, la direction estimant que la dépréciation sera prise en compte en 2025.

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises. 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 cette norme sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

- Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, outre le point décrit dans la partie « Fondement de l'opinion avec réserve », 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 au contrôle des documents adressés à l'organe appelé à statuer sur les comptes, conformément à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises.

A l'exception de l'incidence du point décrit dans la partie « Fondement de l'opinion avec réserve », 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 du commissaire 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 à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises 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 à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises, 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.

Montpellier, le 10 décembre 2025

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit

Marie-Therese MERCIER

Digitally signed by Marie-Therese MERCIER
DN: cn=Marie-Therese MERCIER, c=FR, o=EY Associes, ou=0002 817723687
Date: 2025.12.10 17:04:30 +01'00'

Marie-Thérèse Mercier

Bilan Actif

	Brut	Amort. Prov.	Net Au 31/12/2024	Net Au 31/12/2023
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	1 050 768	294 028	756 740	286 098
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	81 765		81 765	
Avances et acomptes sur immo. incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations tech., matériels et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	211 891	51 767	160 124	200 289
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	34 748 215	1	34 748 214	22 610 489
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	16 666 731		16 666 731	16 674 651
TOTAL (I)	**52 759 371**	**345 796**	**52 413 575**	**39 771 527**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières, autres approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	859		859	12 614
Créances				
Clients et comptes rattachés	2 546 539	37 003	2 509 536	539 707
Autres	11 403 188		11 403 188	17 993 440
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres Titres				
Instruments de Trésorerie				
Disponibilités	205 806		205 806	215 478
Charges constatées d'avance	7 979		7 979	9 280
TOTAL (II)	**14 164 370**	**37 003**	**14 127 367**	**18 770 519**
Frais d'émission d'emprunts à étaler (III)	182 307		182 307	219 490
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecarts de conversion actif (V)				
TOTAL GENERAL (I à V)	**67 106 047**	**382 799**	**66 723 248**	**58 761 537**

Bilan Passif

			Net Au 31/12/2024	Net Au 31/12/2023
CAPITAUX PROPRES				
Capital social ou individuel	dont versé :	10 505 803	10 505 803	10 587 087
Prime d'émission, de fusion, d'apport			390 589	344 554
Ecart de réévaluation				
Ecart d'équivalence				
Réserves :				
- Réserve légale				
- Réserves statutaires ou contractuelles				
- Réserves réglementées				
- Autres réserves				
Report à nouveau			-4 751 552	-2 436 039
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			-1 728 508	-2 315 513
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
		TOTAL (I)	**4 416 332**	**6 180 089**
AUTRES FONDS PROPRES				
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
Autres				
		TOTAL (I BIS)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges			157 932	
		TOTAL (II)	**157 932**	
EMPRUNTS ET DETTES				
Emprunts obligataires convertibles			22 537 115	21 544 625
Autres emprunts obligataires			13 159 983	12 579 183
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			16 635 626	10 551 721
Emprunts et dettes financières diverses			7 899 700	5 601 113
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			37 008	32 227
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			1 065 281	1 410 671
Dettes fiscales et sociales			814 272	860 746
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				1 161
Autres dettes				
Instruments de trésorerie				
Produits constatés d'avance				
		TOTAL (III)	**62 148 985**	**52 581 447**
Ecarts de conversion passif (IV)				
		TOTAL GENERAL (I à IV)	**66 723 248**	**58 761 537**

Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques et CCP	11

Compte de résultat

Compte de résultat	Du 01/01/2024 au 31/12/2024			Du 01/01/2023 Au 31/12/2023
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	2 620 652	208 507	2 829 160	3 371 401
Chiffre d'affaires Net	**2 620 652**	**208 507**	**2 829 160**	**3 371 401**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation reçues			15 500	8 559
Reprises sur amort., dépréciations, provisions, transferts de charges			35 856	28 560
Autres produits			3 055	260
TOTAL (I)			**2 883 571**	**3 408 780**
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				-9 732
Variation de stocks (matières premières et autres appro.)				
Autres achats et charges externes *			1 268 635	1 387 235
Impôts, taxes et versements assimilés			27 994	39 725
Salaires et traitements			1 164 844	1 299 608
Charges sociales			486 570	546 349
Dotations aux amortissements sur immobilisations			343 141	85 626
Dotations aux dépréciations des immobilisations				
Dotations aux dépréciations des actifs circulants			37 003	
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Autres charges			31 106	46 173
TOTAL (II)			**3 359 294**	**3 394 984**
* Y compris :				
- Redevances de crédit-bail mobilier				
- Redevances de crédit-bail immobilier				
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			**-475 723**	**13 796**
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
Produits financiers de participation (3)			2 673 208	1 786 439
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			828 205	82 623
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL (V)			**3 501 413**	**1 869 062**
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			3 743 607	3 759 281
Différences négatives de change			788	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières placements				
TOTAL (VI)			**3 744 395**	**3 759 281**
RESULTAT FINANCIER (V - VI)			**-242 982**	**-1 890 219**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			**-718 705**	**-1 876 423**

Compte de résultat (Suite)

Compte de résultat (Suite)	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		38 500
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge		
TOTAL (VII)		**38 500**
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	819 511	451 841
Sur opérations en capital	48 000	25 750
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	142 292	
TOTAL (VIII)	**1 009 803**	**477 590**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	**-1 009 803**	**-439 090**
Participations des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	**6 384 983**	**5 316 342**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**8 113 492**	**7 631 855**
BENEFICE OU PERTE (TOTAL DES PRODUITS - TOTAL DES CHARGES)	**-1 728 508**	**-2 315 513**

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) Dont produits concernant les entités liées

(4) Dont intérêts concernant les entités liées

Règles et méthodes comptables

Pour les personnes morales

(Articles R. 123-195 et R. 123-198 du Code du Commerce)

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/12/2024 dont le total du bilan avant répartition est de 66 723 248 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un résultat de -1 728 508 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général complété par le règlement de l'ANC N°2023-08.

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

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

Faits caractéristiques

Acquisition du groupe Abaques

Pour renforcer son pôle Digital Workspace (DWS), Incept Group a acquis le 28 juin 2024 la totalité du capital des sociétés GADL Holding et SGFA qui détenaient la société ABAQUES. Cette acquisition a été partiellement financée par un prêt bancaire.

Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture

Protocole avec les actionnaires et l'ensemble des partenaires bancaires

Un Protocole a été conclu le 01 Décembre 2025 entre Incept Group et ses filiales, les actionnaires, et l'ensemble des partenaires bancaires. Cet accord prévoit que :

1. le remboursement des tranches A de la Dette Senior interviendra dans les conditions suivantes :

- la maturité sera reportée au 31 décembre 2031 ;

- les échéances en principal des tranches A de la Dette Senior seront gelées jusqu'au 30 juin 2027, date à laquelle les règlements en principal reprendront selon un amortissement progressif (remboursement de 7% du capital restant dû en 2027, 10% en 2028, 15% en 2029, 34% en 2030 et 34% en 2031) ;

2. le remboursement des tranches B de la Dette Senior interviendra dans les conditions suivantes :

- la maturité des tranches B de la Dette Senior sera étendue pour une durée de 36 mois, soit jusqu'au 31 mai 2032 ; et amorties en une échéance, in fine, à cette date ;

3. le remboursement du crédit renouvelable interviendra dans les conditions suivantes :

- le crédit renouvelable sera maintenu à hauteur d'un million d'euros jusqu'au 30 novembre 2027 et sa maturité finale sera prorogée jusqu'au 30 novembre 2029 ;

- à compter du 30 novembre 2027, le montant maximum du crédit renouvelable sera réduit annuellement par tiers (réduction de 33% du montant maximum en principal le 30 novembre 2027, de 33% le 30 novembre 2028 et remboursement du solde du capital restant dû le 30 novembre 2029) ;

4. le remboursement des PGE sera restructuré dans les conditions suivantes :

- les échéances en principal des PGE seront gelées 10 janvier 2027, date à laquelle les règlements en principal reprendront selon un amortissement progressif et mensuel jusqu'en 2030 (remboursement de 7% du capital restant dû en 2027, 10% en 2028, 15% en 2029 et 68% en 2030) ;

- les dates de maturité finale de tous les PGE seront reportées au 31 décembre 2030 ;

5. la maturité des Obligations Relance BPI sera étendue de 22 mois et reportée à une échéance finale du 31 mai 2032, de sorte que ces obligations seront remboursées en une seule échéance in fine à la date de maturité reportée ;

6. afin de réduire l'endettement obligataire d'Incept Group, les obligations convertibles, les obligations mezzanine, les comptes courants seront capitalisés dans leur intégralité ;

7. un apport en new money de la part des actionnaires de 2.5 m€.

Le business plan intègre les différents points de cet accord et confirme ainsi la capacité d'Incept Group et ses filiales à faire face aux remboursements de la dette. Cette situation a un impact sur la valeur des titres des filiales qui sera prise en compte dans les comptes 2025.

Voir page suivante pour les tableaux des echeanciers des dettes financieres au 31-12-2024

Désignation d'un directeur général

Suivant assemblée générale ordinaire en date du 15 mai 2025, la société Prosphères Dirigeants (947 047 750 RCS Paris) a été désignée directeur général de la Société.

Démission du directeur général et remplacement du président

Suivant assemblée générale ordinaire en date du 18 juillet 2025, la société Prosphères Dirigeants a démissionné de son mandat de directeur général et a été nommée président de la Société en remplacement de la société Naxicap Partners, démissionnaire.

Méthode des coûts historiques

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

Immobilisations incorporelles

Avec l'application du règlement ANC n°2015-06 modifiant le Plan Comptable Général pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016, le mali technique de fusion est affecté dans des sous comptes dédiés aux comptes d'actifs sous-jacents en proportion et dans la limite des plus-values latentes identifiées.
Le 15 avril 2011, ODP (Onedirect Participations) a intégré la société ODS (Onedirect Services) dans le cadre d'une TUP (TransmissionUniverselle de Patrimoine).
Cette opération a entrainé chez ODP la création d'un Mali de confusion de 12 849 775 € .
Le 27 juin 2017, la SAS Onedirect Holding a intégré la société Onedirect Participations dans le cadre d'une TUP (Transmission Universelle de Patrimoine).
Cette opération à entrainé chez Onedirect Holding le création d'un nouveau Mali de confusion de 3 816 956 €.
La somme de ces malis techniques pour un total de 16 666 731 €, conformément au règlement ANC n°2015-06, à été affectée comptablement au compte "278 000 Mali de confusion sur actifs financiers".
Le mali de confusion sur actifs financiers est donc afférent aux plus values latentes existantes sur des actifs sousjacents de la société, c'est à dire, sur la valorisation des titres de la société Onedirect et de ses filiales, à savoir, Onedirect Communicaciones (Espagne), Onedirect SRL (Italie) et Onedirect GMBH (Allemagne).
Ce mali a été affecté à ces actifs sous-jacents selon la méthode suivante : répartition au prorata du chiffre d'affaires réalisé par les ventes aux professionnels par chacune des filiales.
La répartition du mali de confusion est finalement la suivante :
- Onedirect (France) : 9 303 055 €
- Onedirect Communicaciones (Espagne) : 2 628 689 €
- Onedirect SRL (Italie) : 691 797 €
- Onedirect GMBH (Allemagne) : 2 738 500 €
- Onedirect UK(Royaume Uni) : 1 304 690 €

Soit un total de 16 666 731 €.
Modalité de perte de valeur et sortie définitive du mali de confusion :
Une perte de valeur sera éventuellement comptabilisée lorsque la valeur cumulée des actifs sous jacents et du mali de confusion sera inférieure à la valeur actuelle de ces actifs sous jacents : aucun indice de dépréciation n'a été identifié, et donc aucune perte de valeur n'a été comptabilisée sur l'exercice clos au 31/12/2024.
Par ailleurs, en cas de cession par la société Onedirect Holding des titres de la société Onedirect et/ou de ses filiales , la quote-part de mali afférente à chaque société sera sortie de l'actif et comptabilisée en charges.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Amortissements

Ils sont calculés, en fonction de la durée d'utilisation prévue, suivant le mode linéaire ou dégressif.

Toutefois, l'entreprise a retenu la durée d'usage pour déterminer le plan d'amortissement des immobilisations non décomposables.

- Matériel de transport 1 à 5 ans,
- Matériel de bureau et infomatique 3 à 10 ans,

Pour les biens amortis selon le mode dégressif ou faisant l'objet d'un amortissement exceptionnel, la quote-part excédant l'amortissement linéaire est comptabilisée en amortissement dérogatoire au passif du bilan.

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (hors droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).
Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à cette valeur, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Engagements de départ à la retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

Les engagements correspondants n'ont pas été constatés sous la forme de provision.
Aucun engagement n'a été valorisé en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées.
L'engagement au titre de l'indemnité de départ à la retraite a été estimé selon la méthode rétrospective prorata temporis sur la base des hypothèses suivantes :

- Départ à la retraite à l'age de 67 ans
- progression annuelle des rémunérations de 1 %
- turn over de 1 % par an
- taux d'actualisation de 3.38 %
- taux de charges sociales de 45 % pour les cadres, 40 % pour les non cadres

Indemnité de fin de carrière à verser : 242 375 €
Valeur probable des indemnités à verser : 165 978 €
Valeur actuelle probable des indemnités à verser : 70 946 €.
Dette actuarielle : 10 356 €

Covenants bancaires

Un des 2 ratios bancaires (le covenant r2) n'était pas respecté au 31/12/2024 sur la Convention du Prêt souscrit le 29 Juillet 2022. Théoriquement, le non-respect d'un ratio bancaire entraînait l'exigibilité immédiate de l'intégralité du capital restant dû. Toutefois, la société a obtenu le 23 Juin 2025 un "waiver" sur ce non-respect de la part des banques partenaires de la Convention de Prêt.

Les deux ratios bancaires étaient respectés au 31-12-2023.

Rémunérations allouées aux membres des organes de direction

Cette information est confidentielle, la mentionner reviendrait à donner la rémunération de l'ensemble de la direction.

Informations requises par l'article L820-3 du code de commerce

Honoraires CAC

Le montant total des honoraires du commissaire aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à 10 000 € hors taxe.

ECHEANCIER des dettes financieres au 31-12-2024

Comptes sociaux

1. Avant le protocole financier signé le 01 12 2025

Échéances des dettes	Montant au 31 12 2024	<1an	1 à 5 ans	> 5 ans
En K€				
Emprunts obligataires convertibles	22 537 115			22 537 115
Autres emprunts obligataires	13 159 983			13 159 983
Emprunts bancaires	16 635 626	16 635 626		
Comptes courants d'associés	2 864 081			2 864 081
Sosu-total - Dettes financières	**55 196 805**	**16 635 626**	**0**	**38 561 179**
Dettes fournisseurs	1 065 281	1 065 281		
Dettes fiscales et dettes sociales	814 272	814 272		
Groupe et associés	5 035 619	5 035 619		
Total	**62 111 977**	**23 550 798**	**0**	**38 561 179**

2. Après le protocole financier signé le 01 12 2025

Échéances des dettes	Montant au 31 12 2024	<1an	1 à 5 ans	> 5 ans	reclassement attendu au capital
En K€					
Emprunts obligataires convertibles	22 537 115				22 537 115
Autres emprunts obligataires	13 159 983				13 159 983
Emprunts bancaires	16 635 626	138 126	4 261 840	12 235 660	
Comptes courants d'associés	2 864 081				2 864 081
Sosu-total - Dettes financières	**55 196 805**	**138 126**	**4 261 840**	**12 235 660**	**38 561 179**
Dettes fournisseurs	1 065 281	1 065 281			
Dettes fiscales et dettes sociales	814 272	814 272			
Groupe et associés	5 035 619	5 035 619			
Total	**62 111 977**	**7 053 298**	**4 261 840**	**12 235 660**	**38 561 179**

Convention d'intégration fiscale

La société Onedirect Holding est mère du groupe d'intégration fiscale depuis le 1er janvier 2017 avec la société Onedirect.

Cette intégration fiscale a été formalisée par une convention d'intégration fiscale signée en date du 5 avril 2017.

A partir de l'exercice 01 Janvier 2023 au 31 Décembre 2023, la societe tete de groupe est ODINVEST, détenant 95% d'Incept Group, formalité effectué le 18 Avril 2023.

Effectif moyen

Catégories de salariés	Effectif	Effectif N-1
Cadres	9	10
Agents de maîtrise & techniciens	1	
Employés	11	12
Ouvriers		
TOTAL	**21**	**22**

Commentaire

Composition du capital Social

Postes concernés	Nombre	Valeur Nominale	Montant en Euros
1-Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	10 505 803	1.00000	10 505 803
2-Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice			
3-Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice			
4-Actions ou parts sociales composant le capital social à la fin de l'exercice (1+2-3)	10 505 803	1.00000	10 505 803

Commentaire

Engagements financiers

ENGAGEMENTS DONNES :

Nature des engagements donnés	Montant en Euros
Effets escomptés non échus	
Aval et cautions	
Crédit-bail mobilier	
Crédit-bail immobilier	
Autres engagements	210 000
Engagements de départ en retraite	
Nantissement de créance	
Crédit investissement divers	
TOTAL	**210 000**

Commentaire :

DELEGATION D'ASSURANCE : 500 000€
DELEGATION D'ASSURANCE : 500 000€
DELEGATION D'ASSURANCE : 1 000 000€
GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 6 000 000 €
GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 8 000 000 €
GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 6 000 000 €
GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 10 000 000 €
GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 1 €
NANTISSEMENT DE CREANCE : 10 000 000 €
GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 18 000 000 €
GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 18 000 000 €

ENGAGEMENTS RECUS :

Nature des engagements reçus	Montant en Euros
Abandon de créances	1 000 000
TOTAL	**1 000 000**

Commentaires : néant

Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale Siège social	Montant capital	% détenu
ODINVEST 58 Avenue de Rivesaltes 66240 Saint Esteve 81989736400017	10 387 044	95.00

Liste des filiales (plus de 50%) et participations (plus de 10%)

Filiales	Capital	Quote-part détenue	Valeur brute titres	Prêts avances	Chiffre d'affaires
	---	---	---	---	---
	Capitaux propres	Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Cautions	Résultat
421715731 SAS ONEDIRECT	150 000	100.00	22 511 498		50 045 059
58 Avenue de RIVESALTES	---	---	---	---	---
66241 SAINT ESTEVE CEDEX	2 651 522	1 448 208	22 511 498		2 051 050
827583485 SAS WIPPLE	500 000	100.00	2 275 131		8 706 320
28 C Avenue PArmentier	---	---	---	---	---
59650 Villeneuve D'ascq	991 033		2 275 131		490 066
BV OD COMMUNICATIONS BV	1	100.00	1		3 102 146
17A ZEKERINGSTRAAT	---	---	---	---	---
AMSTERDAM	-852 855				-125 911
949023618 SAS CLEYVER	1 000	100.00	1 000		770 822
58 Avenue de Rivesaltes	---	---	---	---	---
66240 Saint Esteve	-468 000		1 000		-378 296
840071625 SAS GADL HOLDING	200 000	100.00	9 288 346		270 140
3 Rue du Casse	---	---	---	---	---
31240 St Jean	1 545 617	1 075 000	9 288 346		1 325 165

Participations	Capital	Quote-part détenue	Valeur brute titres	Prêts avances	Chiffre d'affaires
	---	---	---	---	---
	Capitaux propres	Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Cautions	Résultat
	---	---	---	---	---

Liste des filiales (plus de 50%) et participations (plus de 10%)

Filiales	Capital	Quote-part détenue	Valeur brute titres	Prêts avances	Chiffre d'affaires
	---	---	---	---	---
	Capitaux propres	Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Cautions	Résultat
487672404 SARL SGFA	10 000	100.00	572 144		515 412
3 Rue du Casse	---	---	---	---	---
31240 St JEan	96 071	150 000	572 144		82 881

Participations	Capital	Quote-part détenue	Valeur brute titres	Prêts avances	Chiffre d'affaires
	---	---	---	---	---
	Capitaux propres	Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Cautions	Résultat

Etat des immobilisations

Cadre A		Valeur brute en début d'exercice	Augmentations Réévaluation de l'exercice	Augmentations Acquisitions créances virements
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles		316 597		734 171
	TOTAL	**316 597**		**734 171**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. gales., agencts. et aménagt. const.				
Installations techniques, matériel et outillages ind.				
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers		2 997		690
Mat. de transport		204 492		
Mat. de bureau et info., mobilier		2 441		1 592
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
	TOTAL	**209 931**		**2 282**
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		22 610 490		12 325 570
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		16 674 651		
	TOTAL	**39 285 142**		**12 325 570**
	TOTAL GENERAL	**39 811 669**		**13 062 023**

Cadre B	Diminutions Virement	Diminutions Cession	Valeur brute des immo en fin d'exercice	Réévalua. légale ou éval. par mise en équival. Valeur d'origine des immo en fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	-81 765		1 132 533	
TOTAL	**-81 765**		**1 132 533**	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. gales., agencts. et aménagt. const				
Installations techniques, matériel et outillages ind.				
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers			3 687	
Mat. de transport	321		204 171	
Mat. de bureau et info., mobilier			4 033	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL	**321**		**211 891**	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		187 845	34 748 215	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		7 920	16 666 731	
TOTAL		**195 765**	**51 414 947**	
TOTAL GENERAL	**-81 444**	**195 765**	**52 759 371**	

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice

Immobilisations amortissables	Montant au début de l'exercice	Augment.	Diminut.	Montant en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et développement				
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	30 498	263 529		294 028
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**30 498**	**263 529**		**294 028**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions : - Sur sol propre				
Constructions : - Sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Installations générales, agencements et aménagements divers	75	1 073		1 149
Matériel de transport	7 169	40 531		47 700
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 398	520		2 919
Emballages récupérables et divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**9 642**	**42 125**		**51 767**
TOTAL GÉNÉRAL	**40 140**	**305 654**		**345 795**

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

Immobilisations amortissables	Dotations			Reprises			Mvt net des amort. à la fin de l'ex.
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement et dvp.							
Fonds commercial							
Autres postes d'immo. incorp.							
TOTAL							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions : - Sur sol propre							
Constructions : - Sur sol d'autrui							
Inst. gales, agencts et aménag. des constructions							
Inst. techniques, mat. et outillage industriels							
Inst. gales, agenc. et aménagements divers							
Matériel de transport							
Mat. de bur. et informat., mob.							
Emballages récup. et divers							
TOTAL							
Frais d'acqui. de titres de particip.							
TOTAL GÉNÉRAL							
TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ	**TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ**			**TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ**			

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net au début de l'exercice	Augment.	Dotations exercice aux amort.	Montant net en fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler	219 490		37 183	182 307
Primes de remboursement des obligations				

Etat des provisions et dépréciations

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations des dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice		Montant à la fin de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Réglementées					
Provisions pour reconstitution des gisements					
Provisions pour investissements					
Provisions pour hausse des prix					
Amortissements dérogatoires					
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger av. 01/01/1992					
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger apr. 01/01/1992					
Provisions pour prêts d'installation					
Autres provisions réglementées					
TOTAL I					
Risques et charges					
Provisions pour litiges					
Provisions pour garanties données aux clients					
Provisions pour pertes sur marché à terme					
Provisions pour amendes et pénalités					
Provisions pour pertes de change					
Provisions pour pensions & obligations					
Provisions pour impôts					
Provisions pour renouvellement des immobilisations					
Provisions pour gros entretiens et grandes révisions					
Provisions pour charges soc. fisc. sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges		157 932			157 932
TOTAL II		**157 932**			**157 932**

Nature des dépréciations	Montant au début de l'exercice	Augmentations des dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice		Montant à la fin de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Dépréciations					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Immobilisations titres mis en équivalence					
Immobilisations titres de participations	1	1	1		1
Immobilisations financières					
Sur stocks et en cours					
Sur comptes clients		37 003			37 003
Autres provisions pour dépréciation					
TOTAL III	**1**	**37 004**	**1**		**37 004**
TOTAL GENERAL (I+II+III)	**1**	**194 936**	**1**		**194 936**
Dont dotations et reprises : - d'exploitation		37 004			
Dont dotations et reprises : - financières					
Dont dotations et reprises : - exceptionnelles		157 932			
Titres mis en équivalence : Montant de la dépréciation					

Etat des créances

	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	16 666 731	16 666 731	
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	2 546 539	2 546 539	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	142 154	142 154	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	11 261 033	11 261 033	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des op. de pension de titres)			
Charges constatées d'avance	7 979	7 979	
TOTAL	**30 624 437**	**30 624 436**	

(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice

(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice

(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques

Etat des dettes

	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Echéances à moins d'1 an	Echéances de 1 à 5 ans	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)	22 537 115			22 537 115
Autres emprunts obligataires (1)	13 159 983			13 159 983
Emprunts et dettes auprès des établs de crédit (1)				
- à 1 an max. à l'origine				
- à plus d'1 an à l'origine	16 635 626	16 635 626		
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	2 864 081			2 864 081
Fournisseurs et comptes rattachés	1 065 281	1 065 281		
Personnel et comptes rattachés	168 914	168 914		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	220 021	220 021		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	394 025	394 025		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	31 312	31 312		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	5 035 619	5 035 619		
Autres dettes (dont dettes relatives à des op. de pension de titres)				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**62 111 977**	**23 550 798**		**38 561 179**
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 020 000			
(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques				

Note sur les dettes financières

Onedirect Holding - ODH - nouvelle identité INCEPT GROUP a été créée comme « newco » dans le cadre de l'acquisition du groupe Onedirect par Naxicap Partners qui a été réalisée le 10 mai 2016. Depuis lors, Naxicap Partners remplace GIMV comme actionnaire du groupe Onedirect à hauteur de 11%. Les autres actionnaires (fondateurs, dirigeant, management et BNP Paribas Développement) restent actionnaires du groupe Onedirect.

Les actions des investisseurs financiers sont détenues par OD Invest, une « finco » créée dans le cadre de l'acquisition du 10 mai 2016.

Les actions des managers sont détenues par MOD, une « manco » créée dans le cadre de l'acquisition du 10 mai 2016.

Dans le cadre de l'acquisition de 80% des titres de la société Wipple par la société Callink (soit 10.400 k€), une opération de refinancement a été conclue le 29 juillet 2022 au niveau de Incept Group :

- Le Prêt Senior a été mis en place par BNP Paribas (arrangeur et agent) pour 10.455 k€ décomposé en :

    - une tranche A amortissable en 12 semestrialités (10 mai 2023 au 10 novembre 2028)
    - une tranche B remboursable In Fine le 10 mai 2029

- Une Avance en compte-courant de 2.025 k€ a été accordée par Banque Populaire Développement (Naxicap) jusqu'au 31 décembre 2030. Le prêteur s'engage irrévocablement à ne pas exiger le remboursement de l'Avance avant cette échéance.

- Des Obligations Relance ont été souscrites par BPI pour un montant de 4.760 k€ et viennent à échéance le 29 juillet 2030. Elles sont subordonnées au Prêt Senior.

- La date d'échéance des Emprunts obligataires mis en place le 10 mai 2016 (Emprunt obligataire convertible « EOC » de 10.387k€ et Obligations simples « OS » de 5.000 k€) qui sont subordonnés au Prêt Senior a été reportée au 10 novembre 2030.

ANNEXE CONSO - 2024					
	Capital restant dû	intérêts capitalisés	sous-total	intérêts courus	TOTAL
Prêt senior - 2022	9 435 000		9 435 000	84 366	9 519 366
Prêt de croissance externe - 2024	6 062 500		6 062 500	53 749	6 116 249
RCF	1 000 000		1 000 000		1 000 000
Obligations relance - BPI - 2022	4 760 000		4 760 000	124 777	4 884 777
Endettement brut	21 257 500	0	21 257 500	262 892	21 520 392
Obligations conbvertibles (OC) -2016	10 387 045	10 680 585	21 067 629	949 486	22 017 116
Obligations conbvertibles (OC) -2024	500 000		500 000	31 651	531 650
Obligations simples (OS - dette mezzanine) - 2016	5 000 000	2 986 531	7 986 531	288 675	8 275 205
Compte courant d'associé Naxicap -2022	2 025 000	228 915	2 253 915	84 275	2 338 190
Compte courant d'associé Naxicap -2024	500 000	10 397	510 397	3 842	514 240
Dettes actionnaires	18 412 045	13 906 427	32 318 472	1 357 929	33 676 401
Endettement au Passif du bilan consolidé	39 669 545	13 906 427	53 575 972	1 620 822	55 196 793

L'acquisition le 28 juin 2024 des titres des sociétés GADL Holding et SGFA qui détenaient 100% de la société Abaques, les financements suivants a été financés par :

- Un prêt de croissance externe auprès du pool bancaire pour 6.062 k€.
- Des obligations convertibles pour 500 k€
- Une avance en compte-courant pour 500 k€

Un prêt court terme renouvelable a été mis en place au cours du 2nd semestre 2024 pour un montant maximal de 1.000 k€.

Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

Entreprises liées avec lesquelles la société a un lien de participation

	Montant Entreprises liées	Montant Entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur immob incorporelles		
Avances et acomptes sur immob corporelles		
Participations	32 472 084	2 276 131
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières	16 666 731	
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	10 792 856	469 177
Capital souscrit et appelé non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Emprunts obligataires convertibles		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Autres dettes	4 257 362	21 595
Produits de participation		
Autres produits financiers		
Charges financières		

Commentaires : néant

Variation des capitaux propres

Rubriques	Montant
Capitaux propres N-1 après résultat et avant AGO	6 180 089
Distributions	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	**6 180 089**
Variations du capital social	
Variation des primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	
Variation des subventions d'investissement et des provisions réglementées	
Variation des autres postes	
Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs	**6 180 089**
Variations du capital social	-81 284
Variations du compte de l'exploitant	
Variations des primes d'émission, de fusion, d'apport ...	46 035
Variations des écarts de réévaluation	
Variations des réserves légales, statutaires, contractuelles et autres	
Variations des réserves réglementées	
Variations du report à nouveau	-2 315 513
Variations des subventions d'investissement et provisions réglementées	
- Affectations du résultat N-1 en capitaux propres (hors distributions)	2 315 513
Variations en cours d'exercice	**-35 249**
Capitaux propres à la clôture de l'exercice avant résultat	**6 144 840**
Résultat de l'exercice	-1 728 508
Capitaux propres à la cloture de l'exercice après résultat et avant assemblée annuelle	**4 416 332**

Commentaire

Produits à recevoir

(Article R123-189 du Code de Commerce)

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan		Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Créances rattachées à des participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Créances clients et comptes rattachés		2 303 220.57	293 662.00
Autres créances			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
	TOTAL	**2 303 220.57**	**293 662.00**

Détail des produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	2 303 220.57	293 662.00
418001 Clients - factures à établir	172 158.57	293 662.00
418003 Clients - FAE OD	2 131 062.00	
Autres créances		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	**2 303 220.57**	**293 662.00**

Charges à payer

(Article R123-189 du Code de Commerce)

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Emprunts obligataires convertibles	949 486.31	1 303 214.00
Autres emprunts obligataires	413 452.03	265 640.24
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	138 114.82	96 721.44
Emprunts et dettes financières diverses	2 864 080.55	2 211 669.39
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 003 058.84	1 145 036.00
Dettes fiscales et sociales	257 739.08	252 103.48
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	**5 625 931.63**	**5 274 384.55**

Détail des charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Emprunts obligataires convertibles	**949 486.31**	**1 303 214.00**
168810 Interets courus s/ emprunt OC	949 486.31	1 303 214.00
Autres emprunts obligataires	413 452.03	265 640.24
168830 int cash courus OS	228 156.67	211 003.24
168831 Intérêts courus Relance BPI	124 777.21	
168833 Int. capitalises courus s/emp.OS	60 518.15	54 637.00
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	138 114.82	96 721.44
168844 Intérêts couru prets BNP - ABAQUES	53 749.18	
168846 Interets courus Swap		8 199.18
168847 Intérêts courus bnp - Wipple	84 365.64	88 522.26
Emprunts et dettes financières diverses	2 864 080.55	2 211 669.39
168851 Interets couru Naxicap 28-06-2024	11 650.69	
168853 Avance financière Naxicap du 29.07.2022 - acq Wipple	2 025 000.00	2 025 000.00
168854 Int capitalisés avance fin Naxicap du 29.07.2022	228 914.94	111 124.39
168855 Avance financière Naxicap du 28.06.2024 - Acq Abaques	500 000.00	
168856 Int capitalisés avance fin Naxicap du 28.06.2024	10 397.26	
168858 Int courus avance fin Naxicap 29-07-2022	84 275.19	75 545.00
168859 Int courus capitalise avance fin Naxicap 28-06-2024	3 842.47	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 003 058.84	1 145 036.00
408100 Fournisseurs - fact. non parvenues	255 707.00	25 795.00
408101 Fnp od	530 794.80	739 086.00
408102 Fnp bar	72 120.00	132 742.00
408103 Fnp mil	22 044.00	42 611.00
408104 Fnp fkt	45 865.00	84 723.00
408105 Fnp lon	58 114.00	79 993.00
408106 Fnp ams	17 787.00	40 086.00
408109 Fnp Abaques	627.04	
Dettes fiscales et sociales	257 739.08	252 103.48
428000 Personnel - charges à payer	72 091.00	47 580.00
428200 Dettes provis. pr congés à payer	96 443.68	107 638.87
438000 Org. sociaux - charges à payer	32 441.00	21 511.00
438200 Charges sociales s/congés à payer	39 136.40	54 410.61
448600 Etat - autres charges à payer	1 843.00	3 179.00
448607 Cap / tvts	5 906.00	12 676.00

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
448609 Cap / taxe sur salaires	9 878.00	5 108.00
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	**5 625 931.63**	**5 274 384.55**

Produits et charges constatés d'avance

Produits constatés d'avance	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Produits d'exploitation		
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
TOTAL		

Charges constatées d'avance	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Charges d'exploitation	7 979	9 280
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
TOTAL	**7 979**	**9 280**

Produits et charges exceptionnels

Produits et charges exceptionnels	Charges	Produits	Imputation au compte
Conseil et strategie	818 563		
Pénalites	948		
Indemnites de depart	142 291		
Projet Kajoui Abandon	48 000		
TOTAL	**1 009 802**		

Commentaire :

1. Comptes sociaux :
Le résultat exceptionnel de l'exercice 2024 comprend essentiellement :
- pour 646.303 € les coûts de départ :
  - de l'ancien Président révoqué en juin 2024
  - de plusieurs directeurs et managers partis au cours de l'exercice 2024
- pour 352.415€ des honoraires pour des études stratégiques sur un projet qui a été abandonné.