

# ODEON TOPCO

## Comptes Annuels 2024

<b>Bilan</b>	<b>1</b>
<i>ACTIF</i>	<i>1</i>
<i>Actif immobilisé</i>	<i>1</i>
<i>Actif circulant</i>	<i>1</i>
<i>PASSIF</i>	<i>2</i>
<i>Capitaux Propres</i>	<i>2</i>
<i>Provisions pour risques et charges</i>	<i>2</i>
<i>Emprunts et dettes</i>	<i>2</i>
<b>Compte de résultat</b>	<b>3</b>
<b>Annexes Légales 2025</b>	<b>5</b>

certifiés conformes

Signé par :

Xavier SAUBESTRE

D2FD0A39242346C...

**Bilan**

Présenté en Euros

<b>ACTIF</b>	Exercice clos le <b>31/12/2024</b> (12 mois)		du <b>01/07/2022</b> au <b>31/12/2023</b> (18 mois)		<b>Variation</b>
	<b>Brut</b>	<b>Amort.prov.</b>	<b>Net</b>	<b>Net</b>	
Capital souscrit non appelé (0)					
<b>Actif immobilisé</b>					
Frais d'établissement					
Recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	314 155 131		314 155 131	282 882 726	31 272 405
Créances rattachées à des participations	22 646 910		22 646 910		22 646 910
Autres titres immobilisés	210 181 877		210 181 877	212 629 029	-2 447 152
Prêts					
Autres immobilisations financières					
<b>TOTAL (I)</b>	<b>546 983 918</b>		<b>546 983 918</b>	<b>495 511 754</b>	<b>51 472 164</b>
<b>Actif circulant</b>					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes					
Clients et comptes rattachés	300 748		300 748	267 077	33 671
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs	45		45		45
. Personnel				10 000	- 10 000
. Organismes sociaux					
. Etat, impôts sur les bénéfices	772 104		772 104	484 530	287 574
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	288 997		288 997	489 894	- 200 897
. Autres	16 579 035		16 579 035	8 008 104	8 570 931
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités				80 436	- 80 436
Instruments financiers à terme et jetons détenus					
Charges constatées d'avance					
<b>TOTAL (II)</b>	<b>17 940 928</b>		<b>17 940 928</b>	<b>9 340 041</b>	<b>8 600 887</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecarts de conversion et différences d'évaluation actif (V)					
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>564 924 845</b>		<b>564 924 845</b>	<b>504 851 795</b>	<b>60 073 050</b>

**Bilan (suite)**

Présenté en Euros

<b>PASSIF</b>	Exercice clos le <b>31/12/2024</b> (12 mois)	du <b>01/07/2022</b> au <b>31/12/2023</b> (18 mois)	<b>Variation</b>
<b>Capitaux Propres</b>			
Capital social ou individuel (dont versé : 3 068 458)	3 068 458	2 882 018	186 440
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	302 178 278	280 933 045	21 245 233
Ecarts de réévaluation			
Réserve légale	296 970		296 970
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau	6 080 450	-600	6 081 050
Résultat de l'exercice	6 455 377	6 378 020	77 357
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	982 710	544 627	438 083
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
<b>TOTAL (I)</b>	<b>319 062 242</b>	<b>290 737 111</b>	<b>28 325 131</b>
Produits des émissions de titres participatifs	199 822 851	189 982 119	9 840 732
Avances conditionnées			
<b>TOTAL (II)</b>	<b>199 822 851</b>	<b>189 982 119</b>	<b>9 840 732</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
<b>TOTAL (III)</b>			
<b>Emprunts et dettes</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts			
. Découverts, concours bancaires	10 001		10 001
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers	43 110 480	22 646 910	20 463 570
. Associés	2 303 932	850 702	1 453 230
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	379 162	451 986	- 72 824
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	94 500		94 500
. Organismes sociaux	76 986	46 894	30 092
. Etat, impôts sur les bénéfices			
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	50 125	125 713	- 75 588
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	13 752	9 762	3 990
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	813	600	213
Instruments financiers à terme			
Produits constatés d'avance			
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>46 039 752</b>	<b>24 132 566</b>	<b>21 907 186</b>
Ecart de conversion et différences d'évaluation passif(V)			
<b>TOTAL PASSIF (I à V)</b>	<b>564 924 845</b>	<b>504 851 795</b>	<b>60 073 050</b>

## Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le <b>31/12/2024</b> (12 mois)		du <b>01/07/2022</b> au <b>31/12/2023</b> (18 mois)	Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total	
Ventes de marchandises					
Production vendue biens					
Production vendue services	1 082 187		1 082 187	843 964	238 223 28,23
<b>Chiffres d'affaires Nets</b>	<b>1 082 187</b>		<b>1 082 187</b>	<b>843 964</b>	<b>238 223 28,23</b>
Production stockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation					
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			5 135	4 756	379 7,97
Autres produits			5	15	- 10 -66,67
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>1 087 326</b>	<b>848 735</b>	<b>238 591 28,11</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					
Variation de stock (marchandises)					
Achats de matières premières et autres approvisionnements					
Variation de stock (matières premières et autres approv.)					
Autres achats et charges externes			469 652	592 951	- 123 299 -20,79
Impôts, taxes et versements assimilés			25 502	19 968	5 534 27,71
Salaires et traitements			849 635	634 882	214 753 33,83
Charges sociales			361 742	280 229	81 513 29,09
Dotations aux amortissements sur immobilisations					
Dotations aux provisions sur immobilisations					
Dotations aux provisions sur actif circulant					
Dotations aux provisions pour risques et charges					
Autres charges			75 003	56 254	18 749 33,33
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>1 781 534</b>	<b>1 584 285</b>	<b>197 249 12,45</b>
<b>RESULTAT EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-694 208</b>	<b>-735 550</b>	<b>41 342 5,62</b>
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun					
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)					
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)					
Produits financiers de participations					
Produits des autres valeurs mobilières et créances					
Autres intérêts et produits assimilés			20 199 758	22 646 910	-2 447 152 -10,81
Reprises sur provisions et transferts de charges					
Différences positives de change					
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement					
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>20 199 758</b>	<b>22 646 910</b>	<b>-2 447 152 -10,81</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions					
Intérêts et charges assimilées			20 463 570	22 646 910	-2 183 340 -9,64
Différences négatives de change					
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement					
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>20 463 570</b>	<b>22 646 910</b>	<b>-2 183 340 -9,64</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>			<b>-263 812</b>	<b>- 263 812</b>	<b>N/S</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>-958 020</b>	<b>-735 550</b>	<b>- 222 470 30,25</b>

**Compte de résultat (suite)**

Présenté en Euros

	Exercice clos le <b>31/12/2024</b> (12 mois)	du 01/07/2022 au 31/12/2023 (18 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2		2	N/S
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2	3	- 1	-33,33
Reprises sur provisions et transferts de charges				
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>33,33</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	97	3 038	- 2 941	-96,81
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	438 083	544 627	- 106 544	-19,56
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>438 179</b>	<b>547 665</b>	<b>- 109 486</b>	<b>-19,99</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>-438 176</b>	<b>-547 662</b>	<b>109 486</b>	<b>19,99</b>
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	-7 851 573	-7 661 232	- 190 341	2,48
<b>Total des Produits (I+III+V+VII)</b>	<b>21 287 088</b>	<b>23 495 648</b>	<b>-2 208 560</b>	<b>-9,40</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)</b>	<b>14 831 710</b>	<b>17 117 627</b>	<b>-2 285 917</b>	<b>-13,35</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>6 455 377</b>	<b>6 378 020</b>	<b>77 357</b>	<b>1,21</b>
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

## Annexes Légales

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2024 dont le total est de 564 924 845,38 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 6 455 377,14 euros, présenté sous forme de liste.

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

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

L'exercice précédent avait une durée de 18 mois recouvrant la période du 01/07/2022 au 31/12/2023.

## Règles et méthodes comptables

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.

Les comptes sociaux de ODEON TOPCO sont établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du plan comptable général (Règlement ANC n° 2014-03 relatif au plan comptable général) ainsi que l'ensemble des règlements l'ayant modifié par la suite.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

### IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Logiciels informatiques	<b>de 01 à 05 ans</b>
Brevets	<b>07 ans</b>
Agencements, aménagements des terrains	<b>de 06 à 10 ans</b>
Constructions	<b>de 10 à 20 ans</b>
Agencement des constructions	<b>12 ans</b>
Matériel et outillage industriels	<b>05 ans</b>
Agencements, aménagements, installations	<b>de 06 à 10 ans</b>
Matériel de transport	<b>04 ans</b>
Matériel de bureau et informatique	<b>de 03 à 10 ans</b>
Mobilier	<b>de 05 à 10 ans</b>

### TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participation figurent au bilan à leur cout d'acquisition (frais d'acquisition inclus). Le cas échéant, à la clôture de l'exercice, ils sont dépréciés à concurrence de leur valeur d'utilité. Celle-ci est appréciée selon différents critères tels que la quote-part des capitaux propres de la société concernée, sa rentabilité, ses cash flows futurs actualisés et perspectives d'avenir.

## **COUTS D'EMPRUNTS**

Lors de leur engagement, les charges financières et frais d'émission de l'emprunt sont enregistrés en charges. Ces frais sont ensuite comptabilisés en transfert de charge et étalés en charge à répartir sur la durée initiale de l'emprunt par une dotation des frais d'émission d'emprunt.

## **CREANCES**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Lorsque la valeur d'une créance s'avère à la clôture de l'exercice, pour quelque raison que ce soit, dévalorisée ou qu'un risque même partiel de non-recouvrement apparaît, une provision pour dépréciation est pratiquée.

## **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Un passif dont il est probable ou certain qu'il provoquera une sortie de ressources au bénéfice d'un tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci, dont l'échéance ou le montant n'est pas fixé de façon précise, fait l'objet d'une provision.

## **ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES**

La société procède à un certain nombre d'estimations et d'hypothèses qui sont fondées sur des informations historiques et sur d'autres facteurs, notamment des anticipations d'événements futurs jugés raisonnables au vu des circonstances.

Les estimations et jugements faits par la société qui ont l'impact le plus significatif sur les états financiers portent sur les actifs financiers.

Ces estimations sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

### Informations complémentaires pour donner une image fidèle

#### Augmentation de capital

Le 22 mars 2024, la société ODEON TOPCO a réalisé une augmentation de capital de 9.272.404 € (y compris primes d'émission) souscrite par ses actionnaires, dans le cadre du financement, notamment, de l'acquisition par ODEON BIDCO de la totalité du capital social de la société 2J2N.

Le 19 septembre 2024, la société ODEON TOPCO a réalisé une augmentation de capital de 12.159.268 € (y compris primes d'émission) souscrite par ses actionnaires, dans le cadre du financement de l'acquisition par CAMERON NEWCO de la totalité du capital social de la société Centre Interprofessionnel de Protection Sociale et d'Epargne.

#### Émission de titres participatifs

Le 19 septembre 2024, la société ODEON TOPCO a émis des obligations remboursables en action à hauteur de 9.840.732 € dans le cadre du financement de l'acquisition par CAMERON NEWCO de la totalité du capital social de la société Centre Interprofessionnel de Protection Sociale et d'Epargne.

### Informations post clôture

#### Augmentation de capital

Le 06 mars 2025, la société ODEON TOPCO a réalisé une augmentation de capital de 34M€ (y compris primes d'émission) souscrite par ses actionnaires, dans le cadre du financement, notamment, de l'acquisition par la société CAMERON NEWCO de la totalité du capital social des sociétés Aerial Assurances, Althacs et HK Conseil.

## Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres installations, agencements, aménagements			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>TOTAL</b>			
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	282 882 726		53 919 315
Autres titres immobilisés	212 629 029		
Prêts et autres immobilisations financières			
<b>TOTAL</b>	<b>495 511 754</b>		<b>53 919 315</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>495 511 754</b>		<b>53 919 315</b>

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réév. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres installations, agencements, aménagements				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL</b>				
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations			336 802 041	
Autres titres immobilisés	2 447 152		210 181 877	
Prêts et autres immobilisations financières				
<b>TOTAL</b>	<b>2 447 152</b>		<b>546 983 918</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 447 152</b>		<b>546 983 918</b>	

## Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
<b>TOTAL</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>				

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Installations générales, agencements divers					
Matériel de transport					
Matériel de bureau, informatique, mobilier					
Emballages récupérables et divers					
<b>TOTAL</b>					
<b>TOTAL GENERAL</b>					

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net à la fin
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement obligations				

## Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements Pour investissement Pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92 Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92 Pour prêts d'installation Autres provisions réglementées	544 627	438 083		982 710
<b>TOTAL Provisions réglementées</b>	<b>544 627</b>	<b>438 083</b>		<b>982 710</b>
Pour litiges Pour garanties données clients Pour pertes sur marchés à terme Pour amendes et pénalités Pour pertes de change Pour pensions et obligations Pour impôts Pour renouvellement immobilisations Pour grosses réparations Pour charges sur congés payés Autres provisions				
<b>TOTAL Provisions</b>				
Sur immobilisations incorporelles Sur immobilisations corporelles Sur titres mis en équivalence Sur titres de participation Sur autres immobilisations financières Sur stocks et en-cours Sur comptes clients Autres dépréciations				
<b>TOTAL Dépréciations</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>544 627</b>	<b>438 083</b>		<b>982 710</b>
Dont dotations et reprises : - d'exploitation - financières - exceptionnelles		438 083		

Commentaires :

A la clôture de l'exercice, la valeur des titres de participation est comparée à la valeur d'utilité. La valeur d'utilité retenue par la société correspond à la valeur des avantages économiques futurs attendus de leur utilisation et de leur sortie. En l'absence d'indice de perte de valeur, aucun impairment n'a été comptabilisé au 31 décembre 2024.

## Etat des échéances des créances et des dettes

<b>ETAT DES CREANCES</b>	<b>Montant brut</b>	<b>Un an au plus</b>	<b>Plus d'un an</b>	
Créances rattachées à des participations	22 646 910		22 646 910	
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	300 748	300 748		
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale, autres organismes sociaux				
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices	772 104	772 104		
- T.V.A	288 997	288 997		
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés				
- Divers				
Groupe et associés	16 553 119	16 553 119		
Débiteurs divers	25 960	25 960		
Charges constatées d'avance				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>40 587 837</b>	<b>17 940 928</b>	<b>22 646 910</b>	
Montant des prêts accordés dans l'exercice				
Remboursements des prêts dans l'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés				
<b>ETAT DES DETTES</b>	<b>Montant brut</b>	<b>A un an au plus</b>	<b>Plus 1 an 5 ans au plus</b>	<b>A plus de 5 ans</b>
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	10 001	10 001		
- plus d'un an				
Emprunts et dettes financières divers	43 110 480	-0		43 110 480
Fournisseurs et comptes rattachés	379 162	379 162		
Personnel et comptes rattachés	94 500	94 500		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	76 986	76 986		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A	50 125	50 125		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	13 752	13 752		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	2 303 932	2 303 932		
Autres dettes	813	813		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>46 039 752</b>	<b>2 929 272</b>		<b>43 110 480</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice	22 646 910			
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Commentaires :

Le groupe a émis, lors de sa constitution, des obligations remboursables en actions de préférence nouvelles pour un montant de 189.982.119 euros. Celles-ci sont présentées en Autres fonds propres du fait que leur remboursement, uniquement à la main du groupe, ne peut être réalisé qu'en actions et non en trésorerie.

**Eléments relevant de plusieurs postes du bilan**

(entreprises liées ou avec lesquelles la société a un lien de participation)

	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes et créances représentées par des effets de commerce
	Liées	avec lesquelles la société à un lien de participation	
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations	311 964 717		
Créances rattachées à des participations	22 646 910		
Prêts			
Autres titres immobilisés	210 181 877		
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	300 748		
Autres créances	16 554 926		
Capital souscrit et appelé non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers	43 110 480		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	379 162		
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Produits de participation			
Autres produits financiers			
Charges financières			

**Produits et avoirs à recevoir**

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	20 199 758
<b>CREANCES</b>	
Créances clients et comptes rattachés	300 748
Autres créances (dont avoirs à recevoir : )	1 807
<b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>	
<b>DISPONIBILITES</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>20 502 313</b>

**Charges à payer et avoirs à établir**

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	20 463 570
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	379 162
Dettes fiscales et sociales	124 188
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir : )	
<b>TOTAL</b>	<b>20 966 921</b>

**Composition du capital social**

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	288 201 824	0,01
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice	18 643 974	0,01
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	306 845 798	0,01

Commentaires :

Le capital est réparti en cinq catégories d'actions :

- 64.431.361 actions ordinaires (les Actions Ordinaires) ;
- 232.500.070 actions de préférence de catégorie 1 (les ADP 1) ;
- 2.859.915 actions de préférence de catégorie 2 (les ADP 2) ;
- 1.023.756 actions de préférence de catégorie 4 (les ADP 4) ; et
- 6.591.246 actions de préférence de catégorie 5 (les ADP 5).

<b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>Début exercice</b>	<b>Augmentations dotations</b>	<b>Diminutions Reprises</b>	<b>Fin exercice</b>
Capital	2.882.018	186.440	0	3.068.458
Primes, réserves	280.933.045	21.542.203	0	302.475.248
Report à nouveau	-600	6.081.050	0	6.080.450
Résultat	6.378.020	6.455.377	6.378.020	6.455.377
Provisions règlementées	544.627	438.083	0	982.710
<b>TOTAL</b>	<b>290.737.111</b>	<b>34.703.153</b>	<b>6.378.020</b>	<b>319.062.242</b>

Commentaires :

Les provisions règlementées sont constituées par l'amortissement dérogatoire des frais d'acquisitions de titres.

**Ventilation du chiffre d'affaires net**

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	
Ventes de produits finis	
Prestations de services	1 082 187
<b>TOTAL</b>	<b>1 082 187</b>

Répartition par marché géographique	Montant
France	1 082 187
Etranger	
<b>TOTAL</b>	<b>1 082 187</b>

Commentaires :

Le chiffre d'affaires est composé uniquement de prestations de management vers les entités du Groupe.

**Impôt sur les sociétés**

La société ODEON TOPCO, en qualité de société mère, a opté pour une intégration fiscale depuis le 1er juillet 2022.

La convention retenue pour la répartition de l'impôt prévoit que les charges et crédits d'impôts soient supportés par les sociétés intégrées (mère et filiales) comme en l'absence d'intégration fiscale. Les économies d'impôt réalisées par le groupe sont comptabilisées par la société mère.

L'impôt société inscrit au compte de résultat correspond à l'économie d'impôt liée à l'intégration fiscale, soit 7 851 573 euros.

## Engagements financiers

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus Avals et cautions Engagements en matière de pensions Autres engagements donnés : Nantissement des titres de participations et compte bancaire	311 964 717
<b>TOTAL</b>	<b>311 964 717</b>
Dont concernant : - les dirigeants - les filiales - les participations - les autres entreprises liées Dont engagements assortis de sûretés réelles	

Engagements reçus	Montant
Avals, cautions et garanties Autres engagements reçus :	
<b>TOTAL</b>	
Dont concernant : - les dirigeants - les filiales - les participations - les autres entreprises liées Dont engagements assortis de sûretés réelles	

Commentaires :

La société a donné en nantissement 100 % des titres et obligations remboursables en actions de la société ODEON PIKCO ainsi que le compte bancaire qu'elle détient à la BNP, l'ensemble à hauteur de 311.964.717 euros.

**Rémunérations des dirigeants**

	Montant
<b>REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES :</b>	
- des organes d'administration	750 000
- des organes de direction	
- des organes de surveillance	75 000

**Honoraires des Commissaires aux Comptes**

	Montant
- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes	83 800
- Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services	34 869
<b>TOTAL</b>	<b>118 669</b>

**Effectif moyen**

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	2	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés		
Ouvriers		
<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	

## Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
<b>A – Renseignements détaillés concernant les filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
ODEON PIKCO	3 108 207	308 827 270	100,00	311 964 717	311 964 717	235 275 939		15 500	-21 212	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
<b>B – Renseignements globaux concernant les autres filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										
<i>- Participations non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										

# ODEON TOPCO

14 rue de Richelieu

75001 PARIS

---

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

**Deloitte & Associés**

6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La-Défense

S.A.S. au capital de 2 201 424 €  
572 028 041 R.C.S. Nanterre

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

**KPMG S.A.**

7, boulevard Albert Einstein  
BP 41125

44311 Nantes Cedex 3  
S.A. au capital 5 497 100 €  
775 726 417 R.C.S. Nanterre

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

# ODEON TOPCO

14 rue de Richelieu  
75001 PARIS

---

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

---

A l'assemblée générale de la société ODEON TOPCO,

### 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 ODEON TOPCO relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

## **Fondement de l'opinion**

### **Référentiel d'audit**

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels" du présent rapport.

### **Indépendance**

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

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

La note « Titres de participation » de l'annexe aux comptes annuels expose les règles et méthodes comptables relatives aux immobilisations financières et à leur évaluation. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société, nous nous sommes assurés du caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe aux comptes annuels et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

### **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.

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

#### **Autres informations**

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

#### **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 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.

Paris-La Défense et Nantes, le 28 mai 2025

Les commissaires aux comptes

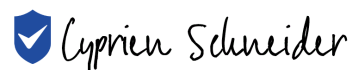
Deloitte & Associés

KPMG S.A.



Estelle SELLEM

Associée



Cyprien SCHNEIDER

Associé

**Bilan**

Présenté en Euros

<b>ACTIF</b>	Exercice clos le <b>31/12/2024</b> (12 mois)			du <b>01/07/2022</b> au <b>31/12/2023</b> (18 mois)	<b>Variation</b>
	Brut	Amort.prov.	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (0)					
<b>Actif immobilisé</b>					
Frais d'établissement					
Recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	314 155 131		314 155 131	282 882 726	31 272 405
Créances rattachées à des participations	22 646 910		22 646 910		22 646 910
Autres titres immobilisés	210 181 877		210 181 877	212 629 029	-2 447 152
Prêts					
Autres immobilisations financières					
<b>TOTAL (I)</b>	<b>546 983 918</b>		<b>546 983 918</b>	<b>495 511 754</b>	<b>51 472 164</b>
<b>Actif circulant</b>					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes					
Clients et comptes rattachés	300 748		300 748	267 077	33 671
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs	45		45		45
. Personnel				10 000	- 10 000
. Organismes sociaux					
. Etat, impôts sur les bénéfices	772 104		772 104	484 530	287 574
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	288 997		288 997	489 894	- 200 897
. Autres	16 579 035		16 579 035	8 008 104	8 570 931
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités				80 436	- 80 436
Instruments financiers à terme et jetons détenus					
Charges constatées d'avance					
<b>TOTAL (II)</b>	<b>17 940 928</b>		<b>17 940 928</b>	<b>9 340 041</b>	<b>8 600 887</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecarts de conversion et différences d'évaluation actif (V)					
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>564 924 845</b>		<b>564 924 845</b>	<b>504 851 795</b>	<b>60 073 050</b>

**Bilan (suite)**

Présenté en Euros

<b>PASSIF</b>	Exercice clos le <b>31/12/2024</b> (12 mois)	du <b>01/07/2022</b> au <b>31/12/2023</b> (18 mois)	<b>Variation</b>
<b>Capitaux Propres</b>			
Capital social ou individuel (dont versé : 3 074 063)	3 074 063	2 882 018	192 045
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	302 172 672	280 933 045	21 239 627
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	296 970		296 970
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau	6 080 450	-600	6 081 050
Résultat de l'exercice	6 455 377	6 378 020	77 357
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	982 710	544 627	438 083
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
<b>TOTAL (I)</b>	<b>319 062 242</b>	<b>290 737 111</b>	<b>28 325 131</b>
Produits des émissions de titres participatifs	199 822 851	189 982 119	9 840 732
Avances conditionnées			
<b>TOTAL (II)</b>	<b>199 822 851</b>	<b>189 982 119</b>	<b>9 840 732</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
<b>TOTAL (III)</b>			
<b>Emprunts et dettes</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts			
. Découverts, concours bancaires	10 001		10 001
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers	43 110 480	22 646 910	20 463 570
. Associés	2 303 932	850 702	1 453 230
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	379 162	451 986	- 72 824
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	94 500		94 500
. Organismes sociaux	76 986	46 894	30 092
. Etat, impôts sur les bénéfices			
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	50 125	125 713	- 75 588
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	13 752	9 762	3 990
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	813	600	213
Instrument financiers à terme			
Produits constatés d'avance			
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>46 039 752</b>	<b>24 132 566</b>	<b>21 907 186</b>
Ecart de conversion et différences d'évaluation passif(V)			
<b>TOTAL PASSIF (I à V)</b>	<b>564 924 845</b>	<b>504 851 795</b>	<b>60 073 050</b>

## Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le <b>31/12/2024</b> (12 mois)		du <b>01/07/2022</b> au <b>31/12/2023</b> (18 mois)		Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises						
Production vendue biens						
Production vendue services	1 082 187		1 082 187	843 964	238 223	28,23
<b>Chiffres d'affaires Nets</b>	<b>1 082 187</b>		<b>1 082 187</b>	<b>843 964</b>	<b>238 223</b>	<b>28,23</b>
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			5 135	4 756	379	7,97
Autres produits			5	15	- 10	-66,67
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>1 087 326</b>	<b>848 735</b>	<b>238 591</b>	<b>28,11</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approv.)						
Autres achats et charges externes			469 652	592 951	- 123 299	-20,79
Impôts, taxes et versements assimilés			25 502	19 968	5 534	27,71
Salaires et traitements			849 635	634 882	214 753	33,83
Charges sociales			361 742	280 229	81 513	29,09
Dotations aux amortissements sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant						
Dotations aux provisions pour risques et charges						
Autres charges			75 003	56 254	18 749	33,33
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>1 781 534</b>	<b>1 584 285</b>	<b>197 249</b>	<b>12,45</b>
<b>RESULTAT EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-694 208</b>	<b>-735 550</b>	<b>41 342</b>	<b>5,62</b>
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						
Produits financiers de participations						
Produits des autres valeurs mobilières et créances						
Autres intérêts et produits assimilés			20 199 758	22 646 910	-2 447 152	-10,81
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>20 199 758</b>	<b>22 646 910</b>	<b>-2 447 152</b>	<b>-10,81</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions						
Intérêts et charges assimilés			20 463 570	22 646 910	-2 183 340	-9,64
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement						
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>20 463 570</b>	<b>22 646 910</b>	<b>-2 183 340</b>	<b>-9,64</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>			<b>-263 812</b>	<b>-2 646 910</b>	<b>-2 63 812</b>	<b>N/S</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>-958 020</b>	<b>-735 550</b>	<b>- 222 470</b>	<b>30,25</b>

**Compte de résultat (suite)**

Présenté en Euros

	Exercice clos le <b>31/12/2024</b> (12 mois)	du <b>01/07/2022</b> au <b>31/12/2023</b> (18 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2		2	N/S
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2	3	- 1	-33,33
Reprises sur provisions et transferts de charges				
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>33,33</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	97	3 038	- 2 941	-96,81
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	438 083	544 627	- 106 544	-19,56
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>438 179</b>	<b>547 665</b>	<b>- 109 486</b>	<b>-19,99</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>-438 176</b>	<b>-547 662</b>	<b>109 486</b>	<b>19,99</b>
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	-7 851 573	-7 661 232	- 190 341	2,48
<b>Total des Produits (I+III+V+VII)</b>	<b>21 287 088</b>	<b>23 495 648</b>	<b>-2 208 560</b>	<b>-9,40</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)</b>	<b>14 831 710</b>	<b>17 117 627</b>	<b>-2 285 917</b>	<b>-13,35</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>6 455 377</b>	<b>6 378 020</b>	<b>77 357</b>	<b>1,21</b>
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

## Annexes Légales

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2024 dont le total est de 564 924 845,38 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 6 455 377,14 euros, présenté sous forme de liste.

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

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

L'exercice précédent avait une durée de 18 mois recouvrant la période du 01/07/2022 au 31/12/2023.

## Règles et méthodes comptables

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.

Les comptes sociaux de ODEON TOPCO sont établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du plan comptable général (Règlement ANC n° 2014-03 relatif au plan comptable général) ainsi que l'ensemble des règlements l'ayant modifié par la suite.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

### **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Logiciels informatiques	de 01 à 05 ans
Brevets	07 ans
Agencements, aménagements des terrains	de 06 à 10 ans
Constructions	de 10 à 20 ans
Agencement des constructions	12 ans
Matériel et outillage industriels	05 ans
Agencements, aménagements, installations	de 06 à 10 ans
Matériel de transport	04 ans
Matériel de bureau et informatique	de 03 à 10 ans
Mobilier	de 05 à 10 ans

### **TITRES DE PARTICIPATION**

Les titres de participation figurent au bilan à leur cout d'acquisition (frais d'acquisition inclus). Le cas échéant, à la clôture de l'exercice, ils sont dépréciés à concurrence de leur valeur d'utilité. Celle-ci est appréciée selon différents critères tels que la quote-part des capitaux propres de la société concernée, sa rentabilité, ses cash flows futurs actualisés et perspectives d'avenir.

## **COUTS D'EMPRUNTS**

Lors de leur engagement, les charges financières et frais d'émission de l'emprunt sont enregistrés en charges. Ces frais sont ensuite comptabilisés en transfert de charge et étalés en charge à répartir sur la durée initiale de l'emprunt par une dotation des frais d'émission d'emprunt.

## **CREANCES**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Lorsque la valeur d'une créance s'avère à la clôture de l'exercice, pour quelque raison que ce soit, dévalorisée ou qu'un risque même partiel de non-recouvrement apparaît, une provision pour dépréciation est pratiquée.

## **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Un passif dont il est probable ou certain qu'il provoquera une sortie de ressources au bénéfice d'un tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci, dont l'échéance ou le montant n'est pas fixé de façon précise, fait l'objet d'une provision.

## **ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES**

La société procède à un certain nombre d'estimations et d'hypothèses qui sont fondées sur des informations historiques et sur d'autres facteurs, notamment des anticipations d'événements futurs jugés raisonnables au vu des circonstances.

Les estimations et jugements faits par la société qui ont l'impact le plus significatif sur les états financiers portent sur les actifs financiers.

Ces estimations sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

### Informations complémentaires pour donner une image fidèle

#### Augmentation de capital

Le 22 mars 2024, la société ODEON TOPCO a réalisé une augmentation de capital de 9.272.404 € (y compris primes d'émission) souscrite par ses actionnaires, dans le cadre du financement, notamment, de l'acquisition par ODEON BIDCO de la totalité du capital social de la société 2J2N.

Le 19 septembre 2024, la société ODEON TOPCO a réalisé une augmentation de capital de 12.159.268 € (y compris primes d'émission) souscrite par ses actionnaires, dans le cadre du financement de l'acquisition par CAMERON NEWCO de la totalité du capital social de la société Centre Interprofessionnel de Protection Sociale et d'Épargne.

#### Émission de titres participatifs

Le 19 septembre 2024, la société ODEON TOPCO a émis des obligations remboursables en action à hauteur de 9.840.732 € dans le cadre du financement de l'acquisition par CAMERON NEWCO de la totalité du capital social de la société Centre Interprofessionnel de Protection Sociale et d'Épargne.

### Informations post clôture

#### Augmentation de capital

- Le 6 mars 2025, la société Odeon TopCo a réalisé une augmentation de capital de 18.727.213,60 euros (y compris prime d'émission) souscrite par ses actionnaires dans le cadre du financement de l'acquisition par la société Cameron Newco de la totalité du capital social des sociétés Aerial Assurances, Althacs et HK Conseil.
- Le 26 mars 2025, la société Odeon TopCo a réalisé une augmentation de capital de 3.948.341,14 euros afin de rémunérer les titres Aerial et Althacs reçus par voie d'apport en nature.
- Le 17 avril 2025, la société Odeon TopCo a réalisé une augmentation de capital de 403.732,28 euros.

## Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres installations, agencements, aménagements			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>TOTAL</b>			
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	282 882 726		53 919 315
Autres titres immobilisés	212 629 029		
Prêts et autres immobilisations financières			
<b>TOTAL</b>	<b>495 511 754</b>		<b>53 919 315</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>495 511 754</b>		<b>53 919 315</b>

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réév. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres installations, agencements, aménagements				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL</b>				
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations			336 802 041	
Autres titres immobilisés	2 447 152		210 181 877	
Prêts et autres immobilisations financières				
<b>TOTAL</b>	<b>2 447 152</b>		<b>546 983 918</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 447 152</b>		<b>546 983 918</b>	

## Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Éléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
<b>TOTAL</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>				

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Installations générales, agencements divers					
Matériel de transport					
Matériel de bureau, informatique, mobilier					
Emballages récupérables et divers					
<b>TOTAL</b>					
<b>TOTAL GENERAL</b>					

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net à la fin
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement obligations				

## Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentation s dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements Pour investissement Pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92 Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92 Pour prêts d'installation Autres provisions réglementées	544 627	438 083		982 710
<b>TOTAL Provisions réglementées</b>	<b>544 627</b>	<b>438 083</b>		<b>982 710</b>
Pour litiges Pour garanties données clients Pour pertes sur marchés à terme Pour amendes et pénalités Pour pertes de change Pour pensions et obligations Pour impôts Pour renouvellement immobilisations Pour grosses réparations Pour charges sur congés payés Autres provisions				
<b>TOTAL Provisions</b>				
Sur immobilisations incorporelles Sur immobilisations corporelles Sur titres mis en équivalence Sur titres de participation Sur autres immobilisations financières Sur stocks et en-cours Sur comptes clients Autres dépréciations				
<b>TOTAL Dépréciations</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>544 627</b>	<b>438 083</b>		<b>982 710</b>
Dont dotations et reprises : - d'exploitation - financières - exceptionnelles		438 083		

Commentaires :

A la clôture de l'exercice, la valeur des titres de participation est comparée à la valeur d'utilité. La valeur d'utilité retenue par la société correspond à la valeur des avantages économiques futurs attendus de leur utilisation et de leur sortie. Les tests de dépréciation réalisés n'ont pas conduit la société à comptabiliser une dépréciation des titres de participation au 31/12/24

## Etat des échéances des créances et des dettes

<b>ETAT DES CREANCES</b>	<b>Montant brut</b>	<b>Un an au plus</b>	<b>Plus d'un an</b>	
Créances rattachées à des participations	22 646 910		22 646 910	
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	300 748	300 748		
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale, autres organismes sociaux				
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices	772 104	772 104		
- T.V.A	288 997	288 997		
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés				
- Divers				
Groupe et associés	16 553 119	16 553 119		
Débiteurs divers	25 960	25 960		
Charges constatées d'avance				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>40 587 837</b>	<b>17 940 928</b>	<b>22 646 910</b>	
Montant des prêts accordés dans l'exercice				
Remboursements des prêts dans l'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés				
<b>ETAT DES DETTES</b>	<b>Montant brut</b>	<b>A un an au plus</b>	<b>Plus 1 an 5 ans au plus</b>	<b>A plus de 5 ans</b>
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	10 001	10 001		
- plus d'un an				
Emprunts et dettes financières divers	43 110 480	-0		43 110 480
Fournisseurs et comptes rattachés	379 162	379 162		
Personnel et comptes rattachés	94 500	94 500		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	76 986	76 986		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A	50 125	50 125		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	13 752	13 752		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	2 303 932	2 303 932		
Autres dettes	813	813		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>46 039 752</b>	<b>2 929 272</b>		<b>43 110 480</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice	22 646 910			
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Commentaires :

Le groupe a émis, lors de sa constitution, des obligations remboursables en actions de préférence nouvelles pour un montant de 189.982.119 euros. Au cours de l'exercice, la société a émis de nouvelles obligations remboursables en actions de préférence nouvelles pour un montant de 9.840.732 euros. Celles-ci sont présentées en Autres fonds propres du fait que leur remboursement, uniquement à la main du groupe, ne peut être réalisé qu'en actions et non en trésorerie. Les intérêts sur ces ORA, capitalisés, sont présentés en emprunts et dettes financières puisqu'ils seront remboursés en numéraire.

**Éléments relevant de plusieurs postes du bilan**

(Entreprises liées ou avec lesquelles la société a un lien de participation)

	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes et créances représentées par des effets de commerce
	Liées	avec lesquelles la société à un lien de participation	
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations	311 964 717		
Créances rattachées à des participations	22 646 910		
Prêts			
Autres titres immobilisés	210 181 877		
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	300 748		
Autres créances	16 554 926		
Capital souscrit et appelé non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers	43 110 480		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	379 162		
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Produits de participation			
Autres produits financiers			
Charges financières			

Commentaires :

Les autres titres immobilisés correspondent aux obligations remboursables en actions (ORA) émises par la société ODEON PIKCO pour un montant de 189.982.119 euros et souscrites par la société dans les mêmes termes et conditions que les ORA émises par la société présentées en quasi-fonds propres au bilan. Les intérêts courus sur les ORA souscrites sont également inclus dans le montant des autres titres immobilisés pour un montant de 20.199.758 euros.

Les autres créances rattachées aux participations correspondent aux intérêts échus sur les ORA émises par la société.

**Produits et avoirs à recevoir**

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	20 199 758
<b>CREANCES</b>	
Créances clients et comptes rattachés	300 748
Autres créances (dont avoirs à recevoir : )	1 807
<b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>	
<b>DISPONIBILITES</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>20 502 313</b>

**Charges à payer et avoirs à établir**

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	20 463 570
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	379 162
Dettes fiscales et sociales	124 188
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir : )	
<b>TOTAL</b>	<b>20 966 921</b>

**Composition du capital social**

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	288 201 824	0,01
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice	19 204 524	0,01
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	307 406 348	0,01

Commentaires :

Le capital est réparti en cinq catégories d'actions :

- 64.431.361 actions ordinaires (les Actions Ordinaires) ;
- 232.500.070 actions de préférence de catégorie 1 (les ADP 1) ;
- 2.859.915 actions de préférence de catégorie 2 (les ADP 2) ;
- 1.023.756 actions de préférence de catégorie 4 (les ADP 4) ; et
- 6.591.246 actions de préférence de catégorie 5 (les ADP 5).

<b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>Début exercice</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Fin exercice</b>
Capital	2 882 018	192 045	0	3 074 063
Primes, réserves	280 933 045	21 542 203	5 606	302 469 642
Report à nouveau	-600	6 081 050	0	6 080 450
Résultat	6 378 020	6 455 377	6 378 020	6 455 377
Provisions règlementées	544 627	438 083	0	982 710
<b>TOTAL</b>	<b>290 737 110</b>	<b>34 708 758</b>	<b>6 383 626</b>	<b>319 062 242</b>

Commentaires :

Les provisions règlementées sont constituées par l'amortissement dérogatoire des frais d'acquisitions de titres.

**Ventilation du chiffre d'affaires net**

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	
Ventes de produits finis	
Prestations de services	1 082 187
<b>TOTAL</b>	<b>1 082 187</b>

Répartition par marché géographique	Montant
France	1 082 187
Etranger	
<b>TOTAL</b>	<b>1 082 187</b>

Commentaires :

Le chiffre d'affaires est composé uniquement de prestations de management vers les entités du Groupe.

**Impôt sur les sociétés**

La société ODEON TOPCO, en qualité de société mère, a opté pour une intégration fiscale depuis le 1er juillet 2022.

La convention retenue pour la répartition de l'impôt prévoit que les charges et crédits d'impôts soient supportés par les sociétés intégrées (mère et filiales) comme en l'absence d'intégration fiscale. Les économies d'impôt réalisées par le groupe sont comptabilisées par la société mère.

L'impôt société inscrit au compte de résultat correspond à l'économie d'impôt liée à l'intégration fiscale, soit 7 851 573 euros.

**Engagements financiers**

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus Avals et cautions Engagements en matière de pensions Autres engagements donnés : Nantissement des titres de participations et compte bancaire	287 250 000
<b>TOTAL</b>	287 250 000
Dont concernant : - les dirigeants - les filiales - les participations - les autres entreprises liées Dont engagements assortis de sûretés réelles	287 250 000

Engagements reçus	Montant
Avals, cautions et garanties Autres engagements reçus :	
<b>TOTAL</b>	
Dont concernant : - les dirigeants - les filiales - les participations - les autres entreprises liées Dont engagements assortis de sûretés réelles	

**Commentaires :**

La société a donné en nantissement 100 % des titres et obligations remboursables en actions de la société ODEON PIKCO ainsi que le compte bancaire qu'elle détient à la BNP, l'ensemble à hauteur de 287 250 000 euros.

**Rémunérations des dirigeants**

	Montant
<b>REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES :</b>	
- des organes d'administration	750 000
- des organes de direction	
- des organes de surveillance	75 000

**Honoraires des Commissaires aux Comptes**

	Montant
- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes (DELOITTE)	83 800
- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes (KPMG)	34 869
- Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services	
<b>TOTAL</b>	<b>118 669</b>

**Effectif moyen**

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	2	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés		
Ouvriers		
<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	

**Tableau des filiales et participations**

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
<b>A – Renseignements détaillés concernant les filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
ODEON PIKCO	3 108 207	308 827 270	100,00	314 142 374	314 142 374	232 828 786		15 500	-21 212	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
<b>B – Renseignements globaux concernant les autres filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										
<i>- Participations non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										

**ODEON TOPCO**

Société par actions simplifiée au capital de 3.264.756,25 €  
Siège social : 14 Rue de Richelieu - 75001 PARIS  
913 596 847 R.C.S. Paris  
(la « Société »)

**PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**  
**EN DATE DU 27 JUIN 2025**

Affectation du résultat – Exercice 2024

**RESOLUTION PROPOSEE ET VOTEE**

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat de l'exercice, soit un bénéfice de 6.455.377 euros, de la façon suivante :

- la somme de 9.876 euros au compte « Réserve légale » ;
- le solde, soit la somme de 6.445.501 € au compte « Report à nouveau ».

Cette affectation aura pour effet de porter le montant du compte « Réserve légale » à 306.846 euros, le compte « Report à nouveau » à 12.525.951 euros et le montant des capitaux propres à 319.062.242 euros.


Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du C.G.I, l'Assemblée Générale rappelle qu'aucune distribution de dividendes n'a été effectuée au titre des deux exercices précédents.

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

Pour extrait certifié conforme à l'original

*Le signataire reconnaît que les présentes sont signées électroniquement dans les conditions prévues par les articles 1366 et 1367 du Code civil, grâce à la plateforme DocuSign (i) permettant la remise d'un exemplaire numérique de l'acte à chacune des parties signataires et (ii) garantissant que le présent acte est établi et conservé dans des conditions de nature à en garantir l'intégrité et que la signature électronique utilisée consiste en l'usage d'un procédé fiable d'identification garantissant son lien avec l'acte auquel elle s'attache.*

Signé par :

  
D2FD0A39242346C...

**M. Xavier SAUBESTRE**

Président