

NJJ HOLDING

Société par actions simplifiée au capital de 1 391 145 264,90 euros

Siège social : 16 rue de la Ville-l'Evêque (75008) Paris

520 230 590 RCS Paris

(la « Société »)

RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE ET LES COMPTES CONSOLIDÉS

DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions légales applicables en la matière, la Société procède à la consolidation des comptes de l'ensemble des sociétés faisant partie de notre périmètre de consolidation, qui comprend les sociétés filles que la Société détient et contrôle de manière exclusive ainsi que celles d'importance significative sur lesquelles la société exerce une influence notable dans la gestion et la politique financière, par mise en équivalence (le « Groupe »).

Les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 ont ainsi été établis.

Seules les sociétés d'importance significative contrôlées de manière exclusive sont intégrées globalement.

Les sociétés d'importance significative sur lesquelles la société consolidante exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière sont mises en équivalence.

Par principe, les sociétés d'importance significative dans laquelle un contrôle conjoint est exercé, doivent faire l'objet de la méthode de consolidation par intégration proportionnelle. Aucune société ne correspond à ces critères.

Les entreprises ne présentant pas un caractère significatif ont été exclues du périmètre de consolidation.

Au cours de l'exercice écoulé, le périmètre de consolidation du Groupe a connu les évolutions suivantes par rapport à l'exercice précédent :

SORTIES

- **Atlas Investissement** : Cession au 7 octobre 2024 de la participation à hauteur de 98,43% détenue par NJJ Holding au profit d'Iliad Holding, ayant par incidence emporté la sortie de ses filiales détenues comme suit :
 - **Atlas Luxco S.à r.l.** : à hauteur de 97,50 % par Atlas Investissement à la date de cession
 - **Millicom International Cellular S.A** : à hauteur de 28,96% par Atlas Luxco au 31 décembre 2023
- **Freya Investissement** : Cession avec effet au 31 décembre 2024 de la participation à hauteur de 50% détenue par NJJ Holding, conformément aux modalités prévues dans le cadre d'un acte sous seing privé du 20 décembre 2024.
- **Telecom Comores Holding Ltd** (« TCH ») : Cession avec effet au 31 mai 2024 de la participation à hauteur de 50 % détenue par NJJ Indian Ocean, conformément aux modalités prévues dans le cadre d'un acte sous seing privé du 15 mars 2024, ayant par incidence emporté la sortie de ses filiales détenues comme suit à la date de cession :

- **Holding Comores (Holdco-SA)** : en intégralité (100%) par TCH
- **Telecom Comores (Telco) S.A.** : à hauteur de 80 % par TCH et de 20% par Holdco SA
- **Telco Money S.A.** : en intégralité (100%) par Telco
- **NJJ Presse** : Cession au 17 avril 2024 de la participation à hauteur de 100% détenue NJJ Médias, dont 99,998 % au Fonds pour l'Indépendance de la Presse et 1 action résiduelle à NJJ Strategy, ayant par incidence emporté la sortie de ses filiales détenues comme suit à la date de cession :
 - **Le Nouveau Monde** (« LNM ») : à hauteur de 98% par NJJ Presse
 - **Le Monde Libre** : à hauteur (i) de 26,67% par LNM ; (ii) de 26,66% par Berlys Média (elle-même détenue à hauteur de 5% par NJJ Presse et de 5 % par LNM) ; et (iii) de 26,67% par NJJ Presse ; étant précisé que cette entité détient elle-même une participation dans la Société Editrice du Monde et dans Le Nouvel Observateur du Monde
- **NJJ Tara** : Dissolution sans liquidation décidée le 26 décembre 2023 et définitivement réalisée au 27 janvier 2024, ayant emportée transmission universelle de son patrimoine à son associé unique NJJ Galway.
- **Lunettes pour Tous** : Le 16 juillet 2024, la participation à hauteur de 50% détenue par Kima Ventures a fait l'objet (i) pour partie, d'un apport en nature à l'appui de la souscription de Kima Ventures dans le cadre d'une augmentation de capital de LPT Group à l'issue de laquelle Kima Ventures détient désormais une participation à hauteur de 18,56% de LPT Group ; et (i) pour le solde, d'une cession au profit de LPT Group.
- **Académie De Danse Anna Kamkina** : remboursement intégral de la participation à hauteur de 34% de NJJ Capital dans le cadre d'une réduction de capital non motivée par les pertes définitivement réalisée le 25 mars 2024 (sur autorisation du 26 février 2024).
- **Leviia** : Détention de NJJ Capital ramenée de 24,995% à 19,99% à l'issue d'une augmentation de capital avec effet dilutif définitivement réalisée en date du 25 novembre 2024

ENTREES

- **Datagroup Holding Limited** (« DHL ») : Prise d'une participation à hauteur de 100% par DVL Telecom, dans le cadre d'une opération d'apport et de cession de titres en date du 9 septembre 2024, ayant par incidence emporté l'entrée de ses filiales détenues comme suit :
 - **LLC «Technics Resource»** : détenue à hauteur de 100 % par DHL
 - **LLC «ITS»** : détenue à hauteur de 100 % par DHL
 - **PJSC «Datagroup»** (« Datagroup ») : détenue à hauteur de 100 % par DHL
 - **LLC «Datagroup Media»** : détenue à hauteur de 100 % par Datagroup
 - **LLC «Datagroup Digital»** : détenue à hauteur de 100 % par Datagroup
- **LLC «Ukrtower»** : Prise d'une participation à hauteur de 100% par DVL Telecom, dans le cadre d'une acquisition de titres en date du 9 septembre 2024.
- **LLC «Global Bilgi»** : Prise d'une participation à hauteur de 100% par DVL Telecom, dans le cadre d'une acquisition de titres en date du 9 septembre 2024.
- **LLC «lifecell»** (« Lifecell ») : Prise d'une participation à hauteur de 100% par DVL Telecom, dans le cadre d'une acquisition de titres en date du 9 septembre 2024, ayant par incidence emporté l'entrée de ses filiales détenues comme suit :

- **LLC «Telesvit» (« Telesvit »)** : détenue à hauteur de (i) 88,95% par Lifecell et de (ii) 11,05% par KTM
 - **LLC «KTM» (« KTM »)** : détenue à hauteur de (i) 48,81% par Lifecell et de (ii) 11,13% par Telesvit
 - **LLC «Via Media» (« Via Media »)** : détenue à hauteur de (i) 48,81% par Telesvit et de (ii) 1,96% par KTM +49,23% par Volia
 - **LLC «Volia-Cable»** : détenue à hauteur de (i) 49,999 % par Telesvit et de (ii) 49,999 % par KTM + 0,0002% par Via Media
- **S4H (« S4H »)** : Prise d'une participation supplémentaire ayant porté la détention de NJJ Exclusive de 49% à 95%, à l'issue d'une acquisition de titres en date du 21 février 2024, ayant par incidence emporté l'entrée de ses filiales détenues comme suit :
 - **S4H Immo** : à hauteur de 99,90% par S4H et à hauteur de 0,10% par NJJ Exclusive
 - **Hectar SAS** : à hauteur de 100% par S4H
 - **La Boissière Event** : à hauteur de 100% par S4H
- **3F Holding** : Prise d'une participation à hauteur de 33,30% par NJJ Capital, dans le cadre d'une acquisition de titres en date du 12 novembre 2024.
- **41 Tour Montparnasse** : Prise d'une participation à hauteur de 50% par NJJ Immobilier, dans le cadre d'une acquisition de titres en date du 4 juillet 2024.
- **GAM Holding AG** : Prise d'une participation supplémentaire dans le cadre d'une augmentation de capital réalisée en date du 15 novembre 2024, à l'issue de laquelle Rock Investment détient désormais 69,17 % et Newgame SA 3,56 %.
- **Chouet'Press** : Acquisition de l'intégralité (100%) du capital, dont 90 % est désormais détenu par Groupe Nice-Matin et le solde de 10 % est désormais détenu par NJJ Médias, à l'issue d'un reclassement intragroupe intervenu le 11 juin 2024.
- **Siska Holding** : Souscription à la constitution au 9 septembre 2024 de l'intégralité (100%) du capital par OCH-AT Holding.
- **Saxo Holding** : Souscription à la constitution au 9 septembre 2024 de l'intégralité (100%) du capital par Siska Holding.
- **LLC «DVL UKR»** : Souscription à la constitution au 23 juillet 2024 de l'intégralité (100%) du capital par DVL Telecom.
- **SCI NJJ Grenelle** : Souscription à la constitution au 3 décembre 2024 de l'intégralité (100%) du capital, dont 99,90 % est détenu par NJJ Immobilier et le solde de 0,10 % est détenu par NJJ Holding.
- **NJJ Sévigné** : Souscription à la constitution au 3 décembre 2024 de l'intégralité (100%) du capital par NJJ Immobilier.
- **Guanetsf Guatemala** : Souscription à la constitution au 15 mars 2024 de l'intégralité du capital dont 99,5% est détenu par Network Solutions Factory et le solde de 0,50% est détenu par NJJ Holding.
- **MSL Finco S.à.r.l.** : Souscription à la constitution au 25 juillet 2024 de l'intégralité (100%) du capital par NJJ Holding.

- **Rhiza Immo** : Souscription à la constitution au 30 mai 2024 de l'intégralité (100%) du capital, dont 99,90 % est désormais détenu par NJJ Rhiza et le solde de 0,10 % est désormais détenu par NJJ Exclusive, à l'issue d'un reclassement intragroupe intervenu le 19 juin 2024.
- **NJJ Studios R** : Souscription à la constitution au 9 septembre 2024 de l'intégralité (100%) du capital par NJJ Immobilier.
- **SCI Studios 112** : Souscription à la constitution au 12 septembre 2024 de l'intégralité du capital dont 99,99% est détenu par NJJ Studios R et le solde de 0,01% est détenu par NJJ Immobilier.
- **NJJ Project 32** : Souscription à la constitution au 3 décembre 2024 de l'intégralité (100%) du capital par NJJ Holding, étant précisé que cette entité a depuis été renommée NJJ Du Barry et est désormais intégralement détenue par NJJ Exclusive, à l'issue des opérations intragroupe intervenues le 1 avril 2025.
- **NJJ Project 33** : Souscription à la constitution au 3 décembre 2024 de l'intégralité (100%) du capital par NJJ Holding, étant précisé que cette entité a depuis été renommée NJJ 456 et est désormais intégralement détenue par NJJ Exclusive, à l'issue des opérations intragroupe intervenues le 11 septembre 2025.
- **NJJ Project 34** : Souscription à la constitution au 3 décembre 2024 de l'intégralité (100%) du capital par NJJ Holding, étant précisé que cette entité a depuis été renommée NJJ Verrerie et est désormais intégralement détenue par NJJ Immobilier, à l'issue des opérations intragroupe intervenues le 14 mai 2025.
- **NJJ Project 35** : Souscription à la constitution au 3 décembre 2024 de l'intégralité (100%) du capital par NJJ Holding.
- **NJJ Project 36** : Souscription à la constitution au 3 décembre 2024 de l'intégralité (100%) du capital par NJJ Holding.
- **B&N Invest** : Souscription à la constitution au 30 mai 2024 d'une participation de 66,66% par NJJ Immo Partners, ensuite ajustée à 66,68% à l'issue d'une réduction de capital en date du 18 novembre 2024 (sur autorisation du 24 octobre 2024).
- **Foncière B&N** : Souscription à la constitution au 22 octobre 2024 d'une participation de 66,66% par NJJ Immo Partners, ensuite ajustée à 66,67% à l'issue d'une augmentation de capital en date du 6 février 2025 (sur autorisation du 20 novembre 2024).
- **SNC B&N UNO** : Souscription à la constitution au 8 novembre 2024 de l'intégralité du capital dont 99,90% est détenu par Foncière B&N et le solde de 0,10% est détenu par B&N Invest.

AUTRES VARIATIONS

- **S4H** : Détention de NJJ Exclusive portée de 49% à 95%, à l'issue du rachat, le 21 février 2024, d'une participation supplémentaire de 46% auprès d'associé(s) minoritaire(s), par voie d'acquisition de titres. Cette opération a eu pour effet l'intégration de ses filiales, comme détaillé ci-dessus.
- **IT Solutions Factory** : Détention de NJJ Holding portée de 71,96% à 88,08%, à l'issue du rachat d'une participation supplémentaire auprès d'associé(s) minoritaire(s), par voie d'acquisition de titres des 5 et 6 février 2024, puis du 5 décembre 2024.
- **NJJ Capital Partners** : Détention de NJJ Capital portée de 76,99% à 78,89%, à l'issue du rachat, le 29 avril 2024, d'une participation supplémentaire de 1,90% auprès d'associé(s) minoritaire(s), par voie d'acquisition de titres.
- **Locfi.fr** : Détention de NJJ Capital portée de 70,60% à 76,96%, à l'issue du rachat d'une participation supplémentaire auprès d'associé(s) minoritaire(s), par voie d'acquisition de titres des 14 mai 2024 et 7 juin 2024.

- **NJJ Presse Sud** : Détention de NJJ Médias portée de 88,15% à 88,53%, à l'issue du rachat, le 15 avril 2024, d'une participation supplémentaire de 0,37% auprès d'associé(s) minoritaire(s), par voie d'acquisition de titres.
- **NJJ Galway** : Détention de NJJ Telecom Europe portée de 99,66% à 100% par suite du rachat d'une participation minoritaire en date du 7 mars 2024.
- **Boubalé** : Détention de NJJ Immobilier portée de 40% à 50% par suite du rachat d'une participation minoritaire en date du 22 juillet 2024.
- **Carraun Telecom Holdings Limited** : Détention de NJJ Boru (i) ramenée de 59,48% à 59,41% par suite de la cession d'une partie de ses titres au profit d'un minoritaire ; puis (ii) portée de 59,41% à 63,60% en raison de l'effet relatif induit par le rachat, intervenu en plusieurs tranches, par ladite société de certaines de ses propres actions en vue de leur annulation. Le pourcentage d'intérêt au sein de ses filiales est corrélativement ajusté.
- **Mediawan Holding** : Détention de Topco Breteuil ramenée de 25,52% à 32,63% à l'issue d'une augmentation de capital avec effet dilutif en date du 14 juin 2024.
- **Station F** : Détention cumulée de NJJ Strategy et NJJ Holding ramenée de 100% à 96,80%, à l'issue des augmentations de capital avec effet dilutif réalisées les 25 mai 2024 et 3 août 2024, dans le cadre de l'attribution définitive des actions gratuitement attribuées. Le pourcentage d'intérêt au sein de ses filiales est corrélativement ajusté.
- **NJJ UPAM** : Détention de NJJ Telecom Europe ramenée de 100% à 95,05% à l'issue d'une cession au profit de nouveaux associés minoritaires en date du 31 décembre 2024.
- **DVL Telecom** : Détention de NJJ UPAM ramenée de 100% à 85% à l'issue d'une augmentation de capital ayant permis l'entrée de nouveaux associés minoritaires en date du 9 septembre 2024.
- **Network Solutions Factory** : Détention désormais en intégralité par NJJ Holding, à l'issue de la cession de titres réalisée le 1 février 2024 par NJJ Suisse Acquisition à titre de reclassement intragroupe.
- **NJJ Eiffel** : Détention désormais en intégralité par NJJ Immobilier, à l'issue de la cession de titres réalisée le 18 juillet 2024 par NJJ Holding à titre de reclassement intragroupe.
- **NJJ Lefebvre** : Détention désormais en intégralité par NJJ Immobilier, à l'issue de la cession de titres réalisée le 14 octobre 2024 par NJJ Holding à titre de reclassement intragroupe.
- **NJJ Rhiza** : Détention désormais en intégralité par NJJ Exclusive, à l'issue de la cession de titres réalisée le 30 mai 2024 par NJJ Holding à titre de reclassement intragroupe.

COMPTES CONSOLIDES

. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La Société ainsi que les sociétés listées ci-après font partie du périmètre de consolidation :

LISTES DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2024

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
NJJ Holding	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Mère
Arctic Tern Aviation Limited	Dublin Irlande	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Freya Investissement	Paris (75) France	-	100,00%	-	100,00%	-
Invco 21	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
IT Solutions Factory	Paris (75) France	88,08%	71,96%	88,08%	71,96%	I.G.
MSL Finco S.à.r.l	Luxembourg	100,00%	-	100,00%	-	I.G.
NJJ Market	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Project 32	Paris (75) France	100,00%	-	100,00%	-	I.G.
NJJ Project 33	Paris (75) France	100,00%	-	100,00%	-	I.G.
NJJ Project 34	Paris (75) France	100,00%	-	100,00%	-	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
NJJ Project 35	Paris (75) France	100,00%	-	100,00%	-	I.G.
NJJ Project 36	Paris (75) France	100,00%	-	100,00%	-	I.G.
Pêcheur de Timbres	Paris (75) France	76,02%	76,02%	76,02%	76,02%	M.E.
Shanwick Alpha Nine Limited	Dublin Irlande	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Vosges	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
SE 51	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
OH4S	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Flatmates	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Network Solutions Factory	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
Guanetsf Guatemala	Guatemala	100,00%	-	100,00%	-	I.G.
Atlas Investissement BIS	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Atlas Investissement	Paris (75) France	-	100,00%	-	100,00%	-
Atlas Luxco S.à r.l.	Luxembourg	-	100,00%	-	100,00%	-
Millicom International Cellular S.A.	Luxembourg	-	28,96%	-	28,96%	-
Kima Ventures	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
101 Projects	Paris (75) France	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	M.E.
Surf Ventures, L.P.	Delaware, USA	28,01%	28,01%	28,01%	28,01%	M.E.
Lunettes pour tous	Paris (75) France	-	50,00%	-	50,00%	-
Rock Investment	Paris (75) France	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
Newgame SA	Suisse	75,00%	75,00%	73,50%	73,50%	I.G.
GAM Holding AG	Suisse	72,73%	6,19%	70,40%	4,55%	N/A
Acheel	Paris (75) France	21,51%	21,51%	21,51%	21,51%	M.E.
Blackpills	Paris (75) France	49,99%	49,99%	49,99%	49,99%	M.E.
Société de Partenariat d'Impression	Paris (75) France	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.
NJJ Capital	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Const Invest	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
JB Mobile Holding LLC	Delaware, USA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Kima Ventures II	Paris (75) France	99,81%	99,81%	99,81%	99,81%	I.G.
NJJ Capital Partners	Paris (75) France	78,89%	76,99%	78,89%	76,99%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
NJJ Investment Corp.	Delaware USA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Ventures	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Roze	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Matterhorn Financing	Luxembourg	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Invest Tél.	Paris (75) France	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	I.G.
NJJ North Atlantic	Paris (75) France	100,00%	100,00%	50,00%	50,00%	I.G.
Académie De Danse Anna Kamkina	Paris (75) France	-	34,00%	-	34,00%	-
Gaziano & Girling Limited	UK	26,86%	26,86%	26,86%	26,86%	M.E.
Ki M'aime Me Suive	Paris (75) France	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	M.E.
3F Holding	Paris (75) France	33,30%	-	33,30%	-	M.E.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
Leviia	Montevrain (77) France	19,99%	25,00%	19,99%	25,00%	-
Puremium	Paris (75) France	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%	M.E.
Trinity Media Financing International Limited	UK	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.
Locfi.Fr	Bordeaux (33) France	76,96%	70,60%	76,96%	70,60%	I.G.
Local.Fr	Bourg-en-Bresse (01) France	100,00%	100,00%	76,96%	70,60%	I.G.
NJJ Immobilier	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Lagny Immobilier	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ FDS	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Sévigné	Paris (75) France	100,00%	-	100,00%	-	I.G.
SCI Carba	Paris (75) France	49,00%	49,00%	49,00%	49,00%	M.E.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
SCI Maurice	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Lefebvre	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Eiffel	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
SCI NJJ Grenelle	Paris (75) France	100,00%	-	100,00%	-	I.G.
NJJ Studios R	Paris (75) France	100,00%	-	100,00%	-	I.G.
SCI Studios 112	Paris (75) France	100,00%	-	100,00%	-	I.G.
NJJ Immo Partners SAS	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Foncière du Carrosse	Paris (75) France	100,00%	80,00%	100,00%	80,00%	I.G.
SNC Lannes Immo	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
B&N Invest	Paris (75) France	66,68%	-	66,68%	-	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
Foncière B&N	Paris (75) France	66,67%	-	66,67%	-	I.G.
SNC B&N UNO	Paris (75) France	100,00%	-	66,68%	-	I.G.
SAS du Roch	Paris (75) France	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.
Foncière Paris Passy	Paris (75) France	33,30%	33,30%	33,30%	33,30%	M.E.
SCI Moranjuice	Paris (75) France	38,70%	38,70%	38,70%	38,70%	M.E.
NJJ Real Estate California, INC.	Califomia, USA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Ardentech Dumbarton Holdings, LLC	Delaware, USA	92,74%	92,74%	92,74%	92,74%	I.G.
Ardenwood Ventures I, LLC	Delaware, USA	100,00%	100,00%	92,70%	96,50%	I.G.
Ardenwood Ventures II, LLC	Delaware, USA	100,00%	100,00%	92,70%	96,50%	I.G.
La Compagnie des Immeubles Parisiens CIP SAS	Paris (75) France	91,89%	91,89%	91,89%	91,89%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
Les Hauts du Port	Paris (75) France	70,00%	70,00%	64,32%	64,32%	M.E.
Trévisé 32	Paris (75) France	100,00%	100,00%	91,89%	91,89%	I.G.
58-60 Foch	Paris (75) France	100,00%	100,00%	93,12%	93,12%	M.E.
NJJ InvestCo	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Maine	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
FLE TMM	Paris (75) France	24,74%	24,74%	24,74%	24,74%	M.E.
Alliance Terres Rares	Paris (75) France	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	M.E.
Boubalé	Paris (75) France	50,00%	40,00%	50,00%	40,00%	M.E.
Noli	Paris (75) France	23,00%	23,00%	23,00%	23,00%	M.E.
41 Tour Montparnasse	Paris (75) France	50,00%	-	50,00%	-	M.E.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
Codeurs & Compagnie	Paris (75) France	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.
Codeurs & Compagnie Batignolles	Paris (75) France	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.
NRS Bellini	Paris (75) France	33,40%	33,40%	33,40%	33,40%	M.E.
NRS Invest	Paris (75) France	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	M.E.
NRS Palaiseau	Paris (75) France	33,34%	33,34%	33,34%	33,34%	M.E.
NRS Suffren	Paris (75) France	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	M.E.
SCI Axe Synergie	Paris (75) France	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.
NJJ Strategy	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
PAX	Paris (75) France	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.
NJJ Exclusive	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
NJJ Garden	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
HGTG LLC	Califomia, USA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Barillet	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Le Comte	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Villiers	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Tournelle	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Rhiza	Paris (75) France	95,00%	100,00%	95,00%	100,00%	I.G.
Rhiza Immo	Paris (75) France	100,00%	-	95,01%	-	I.G.
NJJ SF Member LLC	Delaware USA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
SF Arsenal Holdings LLC	Delaware USA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
SF Armory Intermediate Co LLC	Delaware USA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
SF Armory Owner LLC	Delaware USA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
GLC Immo	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
GLC Exploitation	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Project Five	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
EN Invalides	Paris (75) France	96,00%	96,00%	96,00%	96,00%	I.G.
Muses	Paris (75) France	45,00%	45,00%	45,00%	45,00%	M.E.
L'Apogée Courchevel	Paris (75) France	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.
L'Alpensia	Paris (75) France	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.
SCI Courchevel 613	Paris (75) France	100,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
Chanrossa	Paris (75) France	100,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.
Hotel Chanrossa Exploitation	Paris (75) France	100,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.
S4H	Levis-Saint-Nom (78) France	95,00%	49,00%	95,00%	49,00%	I.G.
S4H Immo	Levis-Saint-Nom (78) France	100,00%	-	95,01%	49,05%	I.G.
Hectar SAS	Levis-Saint-Nom (78) France	100,00%	-	95,00%	0,00%	I.G.
La Boissière Event	Levis-Saint-Nom (78) France	100,00%	-	95,00%	0,00%	I.G.
NJJ Médias	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Presse Services	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Projet 5523	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Presse Sud	Paris (75) France	88,52%	88,15%	88,52%	88,15%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
L'Avenir Développement	Liège Belgique	100,00%	100,00%	88,52%	88,81%	I.G.
Groupe Nice- Matin	Nice (06) France	100,00%	100,00%	88,52%	88,81%	I.G.
Chouet'Press	Paris (75) France	100,00%	-	89,67%	-	I.G.
NJJ FA Holding	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Presse Antilles Guyane	Fort-de-France (972) Martinique	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
France-Antilles Production	Fort-de-France (972) Martinique	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Matchem	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Betin	Caen (14) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Genybet	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Medias 2	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
Holdco Breteuil	Paris (75) France	42,79%	42,79%	42,79%	42,79%	M.E.
Topco Breteuil	Paris (75) France	30,41%	30,41%	13,01%	13,01%	M.E.
Mediawan Holding	Paris (75) France	25,52%	32,63%	3,32%	4,25%	M.E.
NJJ Presse	Paris (75) France	-	100,00%	-	100,00%	-
Le Nouveau Monde	Paris (75) France	-	98,00%	-	98,00%	-
Le Monde Libre	Paris (75) France	-	26,67%	-	55,44%	-
White and Yellow Films	Paris (75) France	20,00%	20,00%	22,62%	22,62%	M.E.
Financière L'illustration	Paris (75) France	95,44%	95,44%	95,44%	95,44%	I.G.
Station F	Paris (75) France	96,80%	100,00%	96,80%	100,00%	I.G.
NJJ Innovation	Paris (75) France	100,00%	100,00%	96,80%	100,00%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
SF Extensions	Paris (75) France	100,00%	100,00%	96,80%	100,00%	I.G.
Station F Projects	Paris (75) France	100,00%	100,00%	96,80%	100,00%	I.G.
Aurore Promotion	Paris (75) France	50,00%	50,00%	48,40%	50,00%	M.E.
Joseph	Paris (75) France	50,00%	50,00%	48,40%	50,00%	M.E.
Viking	Paris (75) France	50,00%	50,00%	48,40%	50,00%	M.E.
NJJ Kaba	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Kaba One, S.A.	Portugal	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%	I.G.
Kaba Two, S.A.	Portugal	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%	I.G.
NJJ Telecom Europe	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Galway	Paris (75) France	100,00%	99,66%	100,00%	99,66%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
NJJ Tara	Paris (75) France	-	100,00%	-	99,66%	-
NJJ Boru	Paris (75) France	51,00%	51,00%	51,00%	50,83%	I.G.
Carraun Telecom Holdings Limited	Ireland	63,60%	59,48%	32,44%	30,23%	I.G.
Toohil Telecom Holdings Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Wexford LTD	Jersey	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eircom Holdings (Ireland) Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Computer Systems Group Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eir Evo Technologies Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eircom (UK) Limited	United Kingdom	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eircom Finance Designated Activity Company	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
Eircom Finco S.à r.l.	Luxembourg	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eircom Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eircom Limited	Jersey	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
EsourceTechnology Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
EvrosTechnology Group(New Zealand) Limited	New Zealand	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
GofreeLimited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Hibernia Services Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Irish Telecommunications Investments Designated Activity Company	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Meteor Ireland Holdings, LLC	Delaware, USA	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Meteor Mobile Communications Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
Meteor Mobile Holdings Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
NGDCI Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Fibre Networks Ireland Holdings Limited	Jersey	50,01%	50,01%	16,22%	15,12%	I.G.
Fibre Networks Ireland Limited	Jersey	100,00%	100,00%	16,22%	15,12%	I.G.
NJJ Capital Monaco Acquisition	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
GP Holding	Paris (75) France	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	I.G.
Compagnie Monegasque de Communication S.A.M. "CMC"	Monaco	99,9997%	99,9997%	79,9997%	79,9997%	I.G.
Monaco Telecom S.A.M.	Monaco	49,97%	49,97%	39,98%	39,98%	I.G.
Monaco Telecom International S.A.M.	Monaco	99,97%	99,97%	39,97%	39,97%	I.G.
Monaco Telecom Services S.A.R.L	Monaco	100,00%	100,00%	39,98%	39,98%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
Citiscus Trading Limited	Cyprus	95,00%	95,00%	40,97%	40,97%	I.G.
Epic LTD	Cyprus	100,00%	100,00%	40,97%	40,97%	I.G.
Epic Services LTD	Cyprus	100,00%	100,00%	40,97%	40,97%	I.G.
Citiscus Malta Limited	Malte	100,00%	100,00%	40,97%	40,97%	I.G.
Epic Communication s Limited	Malte	100,00%	100,00%	40,97%	40,97%	I.G.
NJJ Suisse Acquisition	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Riviera Integration Solutions Factory	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
OCH Financing	Luxembourg	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
OCH AT Holding	Luxembourg	92,24%	92,24%	92,24%	92,24%	I.G.
Matterhorn Telecom Holding	Luxembourg	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
Siska Holding	Luxembourg	100,00%	-	92,24%	-	I.G.
Saxo Holding	Luxembourg	100,00%	-	92,24%	-	I.G.
Matterhorn Telecom S.A.	Luxembourg	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.
Matterhorn Mobile S.A.	Luxembourg	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.
Salt Mobile SA	Suisse	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.
Salt Liechtenstein AG	Liechtenstein	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.
Salt Services S.A.	Portugal	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.
Teldas GmbH	Suisse	23,00%	23,00%	21,22%	21,22%	M.E.
NJJ UPAM	Paris (75) France	95,05%	100,00%	95,05%	100,00%	I.G.
DVL Telecom	Paris (75) France	85,00%	100,00%	80,79%	100,00%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
Datagroup Holding Limited	Cyprus	100,00%	-	80,79%	-	I.G.
LLC «ITS»	Ukraine	100,00%	-	80,79%	-	I.G.
LLC «Technics Resource»	Ukraine	100,00%	-	80,79%	-	I.G.
PJSC «Datagroup»	Ukraine	100,00%	-	80,79%	-	I.G.
LLC «Datagroup Digital»	Ukraine	100,00%	-	80,79%	-	I.G.
LLC «Datagroup Media»	Ukraine	100,00%	-	80,79%	-	I.G.
LLC «Global Bilgi»	Ukraine	100,00%	-	80,79%	-	I.G.
LLC «Ukrtower»	Ukraine	100,00%	-	80,79%	-	I.G.
LLC «DVL UKR»	Ukraine	100,00%	-	80,79%	-	I.G.
LLC «lifecell»	Ukraine	100,00%	-	80,79%	-	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2024	Pourcentage de contrôle 31/12/2023	Pourcentage d'intérêt 31/12/2024	Pourcentage d'intérêt 31/12/2023	Méthode de consolidation
LLC «KTM»	Ukraine	100,00%	-	80,79%	-	I.G.
LLC «Telesvit»	Ukraine	100,00%	-	80,79%	-	I.G.
LLC «Via Media»	Ukraine	100,00%	-	80,79%	-	I.G.
LLC «Volia-Cable»	Ukraine	100,00%	-	80,79%	-	I.G.
NJJ Telecom	Paris (75) France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ Indian Ocean	Paris (75) France	95,00%	95,00%	95,00%	95,00%	I.G.
Telecom Comores Holding Ltd	Maurice	-	50,00%	-	47,50%	-
Holding Comores (HOLDCO-SA)	Comoros	-	100,00%	-	47,50%	-
Telecom Comorores (TELCO) S.A.	Comoros	-	100,00%	-	47,50%	-
Telco Money .S.A	Comoros	-	100,00%	-	47,50%	-

Toutes les précisions et tous les renseignements complémentaires concernant les comptes consolidés, établi conformément à la réglementation en vigueur, qui comprennent le bilan et le compte de résultat consolidés ainsi que l'annexe vous seront communiqués ou seront tenus à votre disposition afin que vous puissiez en prendre connaissance, si vous l'avez désiré.

Il vous sera notamment donné lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés.

SITUATION ET ACTIVITE DE L'ENSEMBLE DU GROUPE CONSOLIDE

Le Groupe maintient son positionnement sur ses secteurs d'activité stratégiques, toujours porteurs, et met en œuvre les ajustements nécessaires pour adapter ses structures et modes de fonctionnement à un environnement en constante évolution. Dans un contexte géopolitique marqué par une inflation généralisée, entraînant une pression accrue sur les coûts opérationnels, le Groupe a renforcé sa vigilance et poursuit sa politique rigoureuse de maîtrise des dépenses. Cette approche lui permet de soutenir son développement tout en préservant la pérennité de ses activités

Au cours de l'exercice écoulé, la Société a poursuivi son rôle central d'animation et de pilotage stratégique du Groupe. Elle a défini et validé les orientations structurantes, veillé à leur déclinaison opérationnelle et assuré la cohérence des grands principes organisationnels. Son Comité Stratégique, réuni mensuellement, a constitué le cadre privilégié pour l'arbitrage des priorités, le suivi des projets clés et l'adaptation de la feuille de route aux évolutions de marché. La Société a par ailleurs accompagné ses filiales dans la mise en œuvre opérationnelle des décisions stratégiques, supervisé des opérations de croissance et de réorganisation à fort impact, et piloté les exercices de gestion prévisionnelle, de planification budgétaire et de construction des plans d'affaires. La Société fournit également à ses filiales, dans le cadre de conventions intragroupes, un ensemble de services supports de haut niveau (administratifs, juridiques, comptables, financiers et immobiliers), renforçant ainsi la performance collective et la création de valeur à l'échelle du Groupe.

La participation active de la Société à la conduite de la politique du Groupe et au contrôle de ses filiales, au titre de cet exercice de consolidation clos le 31 décembre 2024, d'une durée de 12 mois, s'est notamment matérialisée à travers son implication dans la concrétisation des opérations significatives qui figurent plus amplement relatées ci-après.

Le chiffre d'affaires total s'élève à un montant de 3 417 777 K€ contre 3 358 107 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé dégagé au titre de cet exercice s'élève à un montant de 353 762 K€ contre 326 730 K€ pour l'exercice précédent.

FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE ECOULE

Financement bancaire

Financement des sociétés du Groupe

Au regard des conditions de marché au cours de l'exercice écoulé, la Société a souhaité procéder au refinancement d'une partie de la dette bancaire et intragroupe existante au sein du groupe.

A ce titre, l'endettement bancaire existant de sa filiale NJJ Telecom Europe (« **NJJ Telecom Europe** ») a été refinancé à travers notamment la conclusion de :

- Un nouveau contrat de crédits à terme, conclu en date du 4 juin 2024, entre la Société, en qualité d'emprunteur, et un pool bancaire constitué d'établissements de crédit de premier rang, portant sur les deux lignes de crédits suivantes : (i) une facilité A d'un montant total en principal de 410 000 000 € et (ii) une facilité C d'un montant total en principal de 130 000 000 € ; et
- Un prêt intragroupe structurel, conclu entre la Société en qualité de prêteur et NJJ Telecom Europe, en qualité d'emprunteur, définissant les modalités selon lesquelles les sommes mises à disposition de la Société au titre du

contrat de crédits amendé sont prêtées à NJJ Telecom Europe (lequel est subordonné aux dispositions d'un contrat de subordination).

Dans ce contexte, diverses sûretés réelles ont été consenties pour sûreté et garantie des obligations de paiement et de remboursement (i) NJJ Telecom Europe au titre prêt intragroupe structurel susvisé et (ii) de la Société au titre du nouveau contrat de crédit ; dont notamment la remise de différents nantissements portant sur les titres de plusieurs filiales du Groupe.

Par ailleurs, une filiale de droit luxembourgeois MSL Finco SàRL (« **MSL Finco** ») constituée au cours de l'exercice 2024, a souscrit un financement bancaire d'un montant de 75 000 000 € en date du 21 août 2024, auprès d'un établissement bancaire de premier rang, destiné au refinancement d'une partie de la dette intragroupe.

Dans ce cadre, il a été conclu, en date du 27 août 2024, un prêt intragroupe pour le même montant entre MSL Finco (en qualité de prêteur) et une autre filiale de la Société, NJJ Capital (« **NJJ Capital** ») (en qualité d'emprunteur).

A ce titre, diverses sûretés réelles ont été consenties pour sûreté et garantie des différentes obligations de paiement et de remboursement ; dont notamment la remise de différents nantissements portant sur les titres de plusieurs filiales du Groupe.

Financement bancaire GP Holding & filiales

En octobre 2024, dans le cadre du refinancement de l'endettement bancaire existant au sein du Groupe, Monaco Telecom SAM a refinancé le crédit bancaire initialement souscrit par Monaco Telecom International SAM, pour un montant maximum en principal de 504 M€, aux termes d'un contrat intitulé « *Senior Facility Agreement* » dont le capital restant dû s'élevait à 361,5M€. Ce refinancement à hauteur de 380M€ a notamment permis l'extension de la date de maturité au 31 octobre 2029.

Au cours de l'exercice écoulé, GP Holding a remboursé l'intégralité du solde restant dû au titre du crédit bancaire conclu en date du 31 août 2018 pour un montant total initial de l'ordre de 130,5 M€.

Evolution des passifs financiers des filiales suisses

Au cours de l'exercice écoulé, le Groupe a procédé au refinancement d'une partie de sa dette existante et a poursuivi sa stratégie de financement, notamment par l'émission de nouvelles obligations garanties dans le cadre d'un placement privé, ainsi que par la mise en place de nouvelles lignes de crédit complémentaires. Le Groupe a également procédé à certains ajustements de sa structure financière, incluant notamment des opérations intragroupes, le remboursement partiel de prime d'émission, et des optimisations portant sur ses instruments de couverture.

Financement bancaire des filiales irlandaises

Au cours de l'exercice écoulé, le Groupe a poursuivi l'optimisation de sa structure de financement en renforçant ses capacités de liquidité et en allongeant la maturité de son endettement. Ces opérations se sont traduites par l'augmentation des emprunts existants, la mise en place d'avenants permettant le refinancement et la prolongation d'une partie significative de la Facilité B jusqu'en 2029, ainsi que par le recours au produit d'une émission obligataire pour anticiper le remboursement partiel d'emprunts non renouvelables. Ces ajustements ont permis de diversifier les sources de financement, de lisser l'échéancier de remboursement et de consolider la flexibilité financière du Groupe dans un contexte de marché exigeant.

Activité opérationnelle

Participations au sein d'opérateurs de télécommunications fixe et mobile

Ukraine

Dans le cadre de la définition des orientations stratégiques et de la structuration des projets d'investissement du groupe, la Société a souhaité faire l'acquisition, par le biais de sa filiale DVL Telecom, d'un opérateur télécom fixe et mobile opérant en Ukraine, détenu à travers différentes sous-filiales étrangères. Cette acquisition a été financée par le biais d'une série

d'opérations en cascade incluant la réalisation d'augmentations de capital ainsi que la conclusion de prêts intragroupes et de prêts d'associés.

Pour financer à court terme une partie des besoins de financement susvisés dans le cadre de cette acquisition stratégique, la Société a notamment souscrit, par actes en date du 3 septembre 2024, un crédit bancaire dit « *bridge facility agreement* » pour un montant maximum en principal de 295 000 000 €, intégralement remboursé à la clôture de l'exercice.

Pour refinancer cette opération, un prêt bancaire d'un montant global de 435 000 000 \$ a été consenti par des institutions financières internationales de développement aux filiales ukrainiennes du Groupe, les sociétés LLC «DVL UKR» (45523210 UKR) et LLC «lifecell» (22859846 UKR) dont la mise à disposition est intervenue le 6 décembre 2024 et dont le remboursement est garanti par différentes sûretés, a notamment des nantissements de titres et de créances.

Monaco

Dans le cadre du programme de construction de sites d'infrastructures sans fil, objet du partenariat stratégique conclu entre Epic Malte, Epic Chypre et un des acteurs majeurs du marché, 30 sites (dont 14 à Malte et 16 à Chypre) ont été construits et cédés. Lesdites cessions ont fait l'objet du même traitement, en accord avec les normes IFRS16, que celui appliqué lors des exercices précédents et ont conduits, dans les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2024, à la reconnaissance d'un produit de cession-reprise pour un montant de 2,5M€ (se référer à la note 9 en annexe des comptes consolidés).

Dans le cadre de la poursuite du projet de réaménagement des espaces du Gouvernement Princier, nécessitant la relocalisation de certains infrastructures et équipements, Monaco Telecom a poursuivi les démarches réaménagement et de déménagement lui incombant à ce titre. Conformément aux modalités convenues aux termes de la lettre d'accord en date du 27 décembre 2022, une partie des frais correspondant fait l'objet d'une prise en charge par l'Administration des domaines. Au titre de l'exercice, le Groupe a ainsi perçu la somme de 9M€ à ce titre, soit un total cumulé de 19M€, en prenant en compte les versements précédents.

Irlande

Au cours de l'exercice écoulé, le Groupe a poursuivi le déploiement de son réseau haut débit fibre optique à travers l'Irlande, dans le cadre de son partenariat d'investissement visant à contribuer à accélérer le rythme d'expansion dudit réseau, en bénéficiant notamment de financement dédié, à des conditions améliorées.

Divers

En outre, la Société a cédé à Iliad Holding, au cours du dernier trimestre de l'exercice 2024, l'intégralité de ses participations au capital de ses filiales Atlas Investissement et Freya Investissement, ainsi que, par incidence, leurs filiales respectives, à travers lesquelles sont détenues des participations au sein d'opérateurs de télécommunications étrangers.

Dans ce contexte, une mainlevée des garanties octroyées par la Société en garantie des engagements financiers respectifs desdites entités a été obtenue.

Acquisition d'une participation significative dans une foncière cotée

La Société a également poursuivi son implication dans la réalisation du projet d'investissement de sa filiale Rock Investment dans le capital d'une société foncière cotée, prenant la forme d'opérations financières relatives aux titres jumelés émis par ladite entité, à réaliser en plusieurs tranches à travers une série d'opérations d'échange et de vente à terme, réalisées en lien avec différents établissements financiers.

Afin de procéder au dénouement d'une partie de ces instruments financiers à terme ainsi qu'à la livraison consécutive des titres sous-jacents, la Société a autorisé, par décision en date du 13 mars 2024, la conclusion (i) d'une nouvelle opération d'échange sur actions (dite « *Swap* ») et (ii) d'une nouvelle opération de vente à terme avec un établissement financier de premier rang, pour un montant notionnel maximum agrégé de 200 M€ dont la Société a garanti le règlement à terme par la remise d'une GAPD à leur bénéfice, à hauteur d'un montant égal à 110% du montant notionnel précité.

En outre, afin de procéder au dénouement partiel d'une autre partie des instruments financiers à terme (dont la Société avait préalablement sollicité l'extension de la date de maturité, matérialisée par avenant en date du 22 mars 2024) ainsi qu'à la livraison consécutive des titres sous-jacents, la Société a autorisé, par décision en date du 18 avril 2024, (i) la résiliation partielle des opérations existantes ; et (ii) la conclusion d'une nouvelle opération de *Swap* et d'une nouvelle opération de vente à terme, pour un montant notionnel maximum agrégé de 869 M€ dont la Société a garanti le règlement à terme par la remise d'une GAPD à leur bénéfice à hauteur d'un montant égal à 110% du montant notionnel précité.

Enfin, par décisions en date du 2 octobre 2024, la Société a autorisé la conclusion (i) d'un accord de résiliation de ces transactions dans le cadre de leur dénouement ; ainsi que (ii) de deux nouvelles opérations, respectivement de *Swap* et de vente à terme, pour le même montant et assorties d'une GAPD équivalente, remise en substitution de la précédente.

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES DU GROUPE

Pour l'exercice en cours, le Groupe entend maintenir sa dynamique et poursuivre sa stratégie de croissance, en renforçant ses positions sur ses marchés clés et en consolidant ses opérations et activités d'investissement dans ses secteurs historiques, dans une logique de croissance durable et de diversification maîtrisée.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE DE CONSOLIDATION

Financement des sociétés du groupe

Pour l'exercice en cours, dans le cadre de la définition de la stratégie de financement de son groupe et de l'accompagnement de ses filiales dans sa mise en œuvre, la Société a notamment autorisé et/ou procédé à la remise des garanties suivantes :

- En date du 31 janvier 2025, une garantie autonome d'un montant de 40 000 000 £ afin de permettre l'émission, pour le compte de sa filiale indirecte GAM (U.K.) Limited, d'une garantie bancaire pour le même montant (lequel a, par la suite, été réduit à 26 400 000 £) ;
- Par décisions en date du 4 février 2025, une garantie autonome d'un montant de 50 000 000 € en garantie des obligations de sa filiale Saxo Holding) ;
- Par décisions en date du 11 février 2025, une garantie autonome d'un montant de 30 000 000 € en garantie des obligations de sa filiale Rock Investment ;
- Par décisions en date du 31 mars 2025, différentes sûretés dont une garantie par la Société, en garantie des obligations de ses filiales irlandaises Artic Tern Aviation Limited et Shanwick au titre d'un prêt bancaire ; et
- Par décisions en date du 16 avril 2025, une garantie autonome d'un montant de 6 000 000 € en garantie des obligations de sa filiale Rock Investment.

Acquisition d'une participation significative dans une foncière cotée

La Société a souhaité procéder au refinancement d'une des transactions existantes s'inscrivant dans le projet d'investissement de sa filiale Rock Investment dans le capital d'une société foncière cotée. Dans ce cadre, il a été conclu le 25 juin 2025 (i) un contrat de vente à terme au titre duquel un établissement financier a versé un montant permettant de refinancer l'intégralité de l'obligation initiale et (ii) un contrat d'échange de conditions d'intérêts et de dividendes contre variation d'action portant sur un montant d'actions sous-jacentes égal à celui de la vente à terme. En garantie de cette opération financière, il a été remis au profit de l'établissement financier un nantissement portant sur les titres en question, ainsi qu'une GAPD équivalente, en substitution de la précédente.

ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Eu égard aux dispositions de l'art. L. 232-1 du Code de Commerce, nous vous informons que certaines sociétés intégrées dans le périmètre de la consolidation ont engagé des activités en matière de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

RESULTATS DU GROUPE DURANT L'EXERCICE (EN MILLIERS D'EUROS)

Il est ici rappelé que les comptes consolidés présentés ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur et notamment conformément aux dispositions du règlement de l'Autorité des normes comptables (dite « ANC ») n°2020-01 du 6 mars 2020 relatif aux comptes consolidés.

Les modalités de consolidation ainsi que les méthodes d'évaluation sont décrites dans l'annexe.

L'effectif salarié moyen total s'élève à 11 349 personnes, contre 7 810 personnes pour l'exercice précédent.

Les charges de personnel au titre de l'exercice écoulé s'élèvent à un montant total de 550 764 K€ contre 579 242 K€ pour l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation s'élèvent au titre de cet exercice à un total de 2 893 926 K€, contre 2 862 866 K€ pour l'exercice précédent, et sont essentiellement composées, outre les charges de personnel susvisées, des autres achats et charges externes pour 1 525 506 K€ et des dotations aux amortissements sur immobilisations pour 710 531 K€.

Le résultat d'exploitation ressort pour cet exercice à 559 020 K€ contre un résultat bénéficiaire de 529 169 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat financier est un résultat déficitaire de (436 038) K€ contre un résultat déficitaire de (326 800) K€ pour l'exercice précédent.

Au titre de cet exercice, le résultat courant avant impôts est un résultat bénéficiaire de 122 983 K€ contre un résultat bénéficiaire de 202 369 k€ pour l'exercice précédent.

Le résultat des sociétés intégrées au 31 décembre 2024 s'élève à 303 427 K€, contre un résultat de 342 419 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat d'ensemble consolidés au 31 décembre 2024 se solde par un bénéfice de 353 762 K€ (dont 278 425 K€ de résultat groupe et 75 337 K€ de résultat hors groupe), contre un bénéfice de 326 730 k€ (dont 251 624 K€ de résultat groupe et 75 106 K€ de résultat hors groupe) pour l'exercice précédent.

De tout ce qui précède, il a été établi le présent rapport de gestion du groupe, relatif aux comptes consolidés au titre l'exercice clos le 31 décembre 2024



Le Président
Monsieur Xavier Niel

NJJ HOLDING

Société par actions simplifiée au capital de 1 391 145 264,90 euros
Siège social : 16 rue de la Ville-l'Evêque (75008) Paris
520 230 590 RCS Paris

(la « Société »)

AN
COPIE CERTIFIÉE CONFORME

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE
EN DATE DU 30 JUIN 2025

[.../...]

DEUXIEME DECISION

Affectation du résultat de l'exercice écoulé

L'Assemblée Générale constate que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 font apparaître un bénéfice de 574 776 493 euros.

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat de l'exercice écoulé, soit la somme de 574 776 493 euros, comme suit :

• Dotation à la réserve légale [.../...]	28 738 825 €
• Affectation au compte « Report à nouveau » [.../...]	546 037 668 €
TOTAL	574 776 493 €

[.../...]

Cette décision est adoptée par l'Assemblée Générale.

[.../...]

QUATRIEME DECISION

Pouvoir pour formalités

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publicité et autres qu'il appartiendra.

Cette décision est adoptée par l'Assemblée Générale.

[.../...]

ND & ASSOCIES



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2024

SAS NJJ HOLDING

16 RUE DE LA VILLE L'EVEQUE
75008 PARIS

SOCIETE AU CAPITAL DE 1 391 145 264,90 €
520 230 590 R.C.S. PARIS

Aux associés de la société NJJ HOLDING,

I- OPINION

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

Nous certifions que les comptes consolidés 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II- FONDEMENT DE L'OPINION

a) Référentiel d'audit

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

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

b) Indépendance

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

III- JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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 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 et 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 consolidés 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 consolidés pris isolément.

IV- VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

V- RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par le Président.

VI- RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDES

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés 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, les commissaires aux comptes exercent leur jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ils identifient et évaluent les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs définies et mettent en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueillent des éléments qu'ils estiment suffisants et appropriés pour fonder leur 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 ;
- ils prennent 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 ;
- ils apprécient 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 consolidés ;
- ils apprécient 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'ils concluent à l'existence d'une incertitude significative, ils attirent l'attention des lecteurs de leur rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, ils formulent une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- ils apprécient la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évaluent si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, ils collectent des éléments qu'ils estiment suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Ils sont responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Toulouse et Fresnes, le 30 septembre 2025

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

FID SUD AUDIT



Valérie RIGAUD-BRANQUART

Commissaire aux Comptes



Thomas LAMARCHE

Commissaire aux Comptes

ND & ASSOCIES



Nicolas DAULY

Commissaire aux Comptes

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Chiffres d'affaires	3 417 777	3 358 107
Autres produits d'exploitation	35 919	35 790
Achats consommés	-1 525 506	-1 477 842
Charges de personnel	-550 764	-579 242
Autres charges d'exploitation	-91 553	-81 360
Impôts et taxes	-15 572	-17 937
Variations nettes des amortissements et des provisions	-710 531	-706 485
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES ECARTS D'ACQUISITION	559 770	531 031
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-750	-1 862
RESULTAT D'EXPLOITATION APRES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES ECARTS D'ACQUISITION	559 020	529 169
Charges et produits financiers	-436 038	-326 800
RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES	122 983	202 369
Charges et produits exceptionnels	242 383	197 956
Impôt sur les résultats	-61 939	-57 906
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	303 427	342 419
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	50 335	-15 689
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	353 762	326 730
Intérêts minoritaires	-75 337	-75 106
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	278 425	251 624
Résultat par action	0,02001	0,01809
Résultat dilué par action	0,02001	0,01809
Nombre d'actions en circulation	13 911 452 649	13 911 452 649

BILAN CONSOLIDE : ACTIF

En milliers d'euros	Brut	Dépréciation	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Capital souscrit non appelé	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	5 138 518	-3 110 780	2 027 738	2 048 764
Ecart d'acquisition	4 624 022	-20 265	4 603 757	4 692 272
Immobilisations corporelles	9 428 294	-6 074 611	3 353 682	3 132 550
Immobilisations financières	2 880 251	-139 840	2 740 412	2 447 674
Titres mis en équivalence	125 319	-	125 319	1 048 564
ACTIF IMMOBILISE	22 196 404	-9 345 496	12 850 908	13 369 824
Stocks et en-cours	266 144	-29 748	236 396	179 932
Clients et comptes rattachés	718 925	-76 782	642 143	656 644
Autres créances et comptes de régularisation	671 381	-9 751	661 630	917 160
Valeurs mobilières de placement	117 877	-6 920	110 957	101 091
Disponibilités	854 644	-	854 644	1 488 896
ACTIF CIRCULANT	2 628 971	-123 199	2 505 772	3 343 722
TOTAL ACTIF	24 825 375	-9 468 695	15 356 679	16 713 546

BILAN CONSOLIDE : PASSIF

En milliers d'euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Capital	1 391 145	1 391 145
Primes liées au capital	508	508
Ecart de réévaluation	-	-0
Réserves	1 444 298	1 037 650
Réserves de conversion groupe	-65 759	77 290
Résultat de l'exercice	278 425	251 624
Autres	7 511	8 250
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	3 056 129	2 766 468
INTERÊTS HORS-GROUPE	1 138 675	1 127 500
PROVISIONS	267 585	276 763
Emprunts et dettes financières	8 787 389	10 339 053
Fournisseurs et comptes rattachés	1 058 842	998 725
Autres dettes et comptes de régularisation	1 048 059	1 205 038
DETTES	10 894 290	12 542 816
TOTAL PASSIF	15 356 679	16 713 546

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées	Ecart de conversion et de ré- évaluation	Résultats cumulés non distribués	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Ecart de conversion hors groupe	Total capitaux
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2023	1 391 145		1 064 750	58 948	251 624	2 766 468	1 113 169	14 333	3 893 968
Mouvements 2024									
Résultat consolidé 2024					278 425	278 425	75 337		353 762
Distributions effectuées par les sociétés filiales							-78 873		-78 873
Acquisitions / cessions des actions propres						0			0
Impact des stocks options						0			0
Impact variation intérêts minoritaires filiales			-22 231			-22 231	22 231		
Variations de périmètre			-21 925			-21 925	66 690		44 765
Affectation résultat			251 624		-251 624				
Autres variations			33 520	21 869		55 389	-77 350	3 144	-18 817
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2024	1 391 145		1 305 739	80 818	278 425	3 056 126	1 121 204	17 476	4 194 804
En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées	Ecart de conversion et de ré- évaluation	Résultats cumulés non distribués	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Ecart de conversion hors groupe	Total capitaux
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2022	1 391 145		1 113 819	41 937	67 920	2 614 821	1 333 984	13 905	3 962 709
Mouvements 2023									
Résultat consolidé 2023					251 624	251 624	75 106		326 730
Distributions effectuées par les sociétés filiales							-245 232		-245 232
Acquisitions / cessions des actions propres			-9 361			-9 361			-9 361
Impact des stocks options			35 571			35 571			35 571
Impact variation intérêts minoritaires filiales			-35 555			-35 555	35 555		
Variations de périmètre			65 038			65 038	-25 926		39 112
Affectation résultat			67 920		-67 920				
Autres variations			-172 682	17 012		-155 670	-60 318	428	-215 560
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2023	1 391 145		1 064 750	58 948	251 624	2 766 468	1 113 169	14 333	3 893 968

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'Euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	353 762	326 732
+ / - Dotations nettes aux amortissements, dépréciations des immobilisations et dotations nettes aux provisions pour risques et charges	777 010	511 745
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	677	-
- / + Autres produits et charges calculés	-188 675	-320 787
- / + Plus et moins-value de cession	-322 235	-77 880
+ / - Quote-part de résultat liée aux sociétés mise en équivalence	-50 335	15 689
- Dividendes (titres non consolidés)	-778	-325
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	569 427	455 174
+ Coût de l'endettement financier net	534 136	486 702
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)	61 964	57 142
+ / - Variation en dépôts	-300	248
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	1 165 227	999 267
- Impôts versés (B)	-87 065	-87 796
+/-Variation du BFR lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel) (C)	-176 417	-206 842
= Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A) + (B) + (C)	901 746	704 629
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-653 862	-697 492
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	19 361	22 906
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-127 415	-343 015
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	112 175	83 689
+/- Incidence des variations de périmètre : acquisition de filiales et ajustement de prix	-477 897	-579 586
+/- Incidence des variations de périmètre : cession	-17 158	3 888
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	778	3 719
+/- Variation des prêts et avances consenties	-641 305	-90 892
+ Subventions d'investissement reçues	-	-
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement	9 346	-
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	-1 775 978	-1 596 784
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		
. Versées par les actionnaires de la société mère	-	-
. Versées par les minoritaires des sociétés intégrées	190 632	-
- Réduction de capital part des minoritaires	-	-
- / + Rachats et reventes d'actions propres	-100 176	-
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-125 850	-237 471
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2 991 430	1 927 300
- Remboursements d'emprunts	-2 495 586	-916 507
- Intérêts financiers nets versés	-376 013	-300 999
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	84 437	472 322
+ / - Incidence des variations des cours des devises (G)	-7 076	18 433
= Variation de la trésorerie nette (D + E + F + G)	-796 872	-401 401
Trésorerie d'ouverture	1 495 608	1 879 068
Entrée de périmètre en cours d'exercice	117 279	17 940
Trésorerie de clôture	816 014	1 495 608

Présentation des flux de trésorerie générés par l'activité

Les flux nets de trésorerie générés par l'activité ont été établis en utilisant la méthode indirecte.

Cette méthode consiste à ajuster le résultat net des effets :

- des transactions sans incidence sur la trésorerie ;
- de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements opérationnels passés ou futurs liés à l'exploitation ;
- des éléments de produits ou charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

Trésorerie :

En milliers d'Euros	Trésorerie à la clôture au 31 déc. 2024	Trésorerie à la clôture au 31 déc. 2023
Disponibilités (y compris couvertures de change)	854 644	1 448 896
Valeurs mobilières de placement	110 957	101 091
Sous total	965 602	1 549 987
Concours bancaires	-149 587	-94 379
Trésorerie	816 014	1 455 608

Note 1 Principes et méthodes

1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe NJJ Holding sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement ANC n° 2020-01 sont appliquées.

2. Modalités de consolidation

Méthodes de consolidation

Les entreprises d'importance significative contrôlées de manière exclusive par le Groupe NJJ Holding sont intégrées globalement.

Les entreprises d'importance significative dans lesquelles le Groupe NJJ Holding exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière sont mises en équivalence.

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminées dans les comptes consolidés.

Les entreprises présentant un caractère non significatif sont exclues du périmètre de consolidation.

Le sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE a fait l'objet d'une consolidation arrêtée au 31 décembre 2024. Ce sous-groupe comporte dans son périmètre les sous-groupes NJJ CMA (NJJ Capital Monaco Acquisition), NJJ Boru, NJJ Suisse Acquisition et DVL Telecom ; qui détiennent respectivement les groupes Monaco Telecom, Eircom en Irlande, Salt en Suisse et Datagroup - Volia - Lifecell en Ukraine.

Ainsi, la consolidation du sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE a été reprise et intégré directement comme sous palier dans la consolidation du Groupe NJJ Holding au 31 décembre 2024.

Ecarts d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition. Le Groupe dispose de l'année qui suit l'exercice d'acquisition pour finaliser ces évaluations.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif sous la rubrique « Ecarts d'acquisition ».

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif du bilan au niveau des provisions pour risques et charges.

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition fait l'objet d'un examen annuel, ainsi que lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'intervenir. De tels événements ou circonstances sont liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable et affectant, soit l'environnement économique, soit les hypothèses ou objectifs retenus à la date d'acquisition.

Le Groupe NJJ Holding analyse et apprécie la valeur recouvrable des écarts d'acquisition au niveau de chacune des sociétés consolidées.

La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre la valeur vénale estimée à partir des valorisations de marché et la valeur d'utilité.

Conversion des états financiers des sociétés hors zone Euro

Les comptes consolidés du groupe NJJ Holding sont présentés en euros.

La monnaie de fonctionnement de chaque entreprise étrangère consolidée est celle du pays d'implantation.

Au 31 décembre 2024, quatorze entités hors zone Euro sont consolidées. Leurs monnaies de fonctionnement respectives sont la Livre sterling (GAZIANO, TRINITY MEDIA FINANCING), le Dollar US (HGTG, JB MOBILE, NJJ REC, NJJ SF Member, SF ARMORY, SF ARSENAL, SF ARMORY OWNER, ANGEL FUND SURF VENTURES, ARDENTECH DUMBARTON HOLDINGS), le Hryvnia (Groupe DVL Telecom) et le Franc Suisse (NJJ SUISSE ACQUISITION et GAM HOLDING).

Au 31 décembre 2024, les taux de conversions utilisés sont les suivants :

	Taux début	Taux moyen	Taux clôture
Livre sterling (GBP)	0,86905	0,84662	0,82918
Dollar (USD)	1,10500	1,08238	1,03890
Franc Suisse (CHF)	0,92600	0,95263	0,94120
Hryvnia (UAH)	45,58820	44,57386	43,92660

Date de clôture

Toutes les sociétés du Groupe entrant dans le périmètre de consolidation établissent des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2024.

Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises au cours d'un exercice à compter de la date de leur acquisition lorsque l'impact est significatif.

Les informations relatives aux variations de périmètre sont fournies en 0.

3. Principales méthodes d'évaluation

Les principales méthodes d'évaluation utilisées sont les suivantes :

Comptabilisation des produits

a) Principaux revenus du Groupe :

Les principaux revenus sont liés aux services de télécommunication au titre du sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE.

b) Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation comprennent essentiellement de la production immobilisée.

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan consolidé pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

Les pertes et gains de change latents sont constatés en résultat de la période.

Distinction entre résultat courant et exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels du compte de résultat incluent les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires et les éléments extraordinaires.

Les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante du Groupe, soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement.

Résultat par action

Le résultat net par action est obtenu en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat net dilué par action est calculé en retenant la conversion en actions ordinaires des instruments dilutifs en circulation à la clôture.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.

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

Contrats de location-financement

Les biens acquis au travers de contrats de location-financement font l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés dans la mesure où ils présentent un caractère significatif.

Sont considérés des contrats de location-financement ceux qui ont pour effet de transférer au preneur l'essentiel des avantages et risques inhérents à la propriété d'un bien.

Dans cette hypothèse :

Les biens ainsi financés figurent à l'actif pour leur valeur au contrat ou pour leur juste valeur lorsqu'il s'agit de contrats en cours à la date d'entrée d'une société filiale dans le périmètre de consolidation. Ils sont amortis sur leur durée de vie probable.

Les financements correspondants sont intégrés aux dettes financières et font l'objet d'un plan de remboursement.

Les charges de location-financement sont retraitées en remboursement d'emprunts et charges financières.

Immobilisations financières

Les titres de sociétés ne respectant pas les critères de détention permettant de les intégrer dans le périmètre de consolidation sont portés à l'actif du bilan consolidé pour leur coût d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base des capitaux propres corrigés des perspectives de rentabilité.

Stocks

Ils font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur probable de vente devient inférieure à leur valeur comptable, augmentée éventuellement des frais restants à supporter jusqu'à leur vente.

Créances

Les créances sont valorisées à la valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire calculée en fonction des perspectives de remboursement est inférieure à la valeur comptable.

Les perspectives de remboursement sont fondées sur une appréciation individuelle ou statistique du risque de non-recouvrement des créances concernées.

Impôts différés

Les impôts différés sont constatés selon la méthode du report variable au taux d'impôt de l'exercice suivant appliquée à l'ensemble des filiales du Groupe sur :

- Tous les décalages temporaires entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs, à l'exception des écarts d'acquisition et des écarts d'évaluation lorsqu'ils portent sur des actifs incorporels non amortis ne pouvant être cédés séparément de l'entreprise acquise,

- Les déficits fiscaux reportables lorsque leur récupération est considérée comme probable,
- Les retraitements et éliminations opérés sur les comptes consolidés qui ont une incidence sur la base taxable d'exercices futurs.

Les soldes nets d'impôts différés sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque société ou du résultat d'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre d'intégration fiscale.

Les actifs nets d'impôts différés ne sont comptabilisés que si la société ou l'ensemble intégré fiscalement à laquelle ils se rapportent a une assurance raisonnable de les récupérer au cours des années ultérieures.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont portées à l'actif pour leur coût d'achat hors frais accessoires. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque leur valeur d'acquisition est supérieure à leur valeur de marché.

Les actions de SICAV et assimilés sont estimées à la date d'arrêt des comptes consolidés à leur valeur liquidative, les plus-values latentes étant comptabilisées en résultat.

Provisions pour risques et charges

Les obligations du Groupe à l'égard des tiers, connues à la date d'arrêt des comptes consolidés et susceptibles d'entraîner une sortie de ressources certaine ou probable, sans contrepartie au moins équivalente, font l'objet de provisions lorsqu'elles peuvent être estimées avec une fiabilité suffisante.

Cette rubrique inclut également les impôts différés passif et les quotes-parts de titres mis en équivalence négatifs.

Recours à des estimations

La production des états financiers établis conformément aux principes comptables français conduit la direction de la société à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants qui figurent dans ces états financiers et les notes qui les accompagnent. Les montants réels pourraient se révéler différents de ceux résultant des estimations effectuées.

Note 2 Périmètre de consolidation

Le périmètre et les méthodes de consolidation sont communiqués en 0.

1. Évolution du périmètre 2024

Le tableau relatif à l'évolution du périmètre 2024 est communiqué en 0.

2. Impacts des prises de contrôle sur 2024

Au cours de l'exercice 2024, le Groupe NJJ Holding a effectué plusieurs prises de participation.

La société Rock Investment a participé à une augmentation de capital émise par GAM Holding AG, société de droit Suisse cotée à la bourse de Zurich. A l'issue de cette augmentation de capital, la société Rock Investment détient, directement et indirectement, près de 72% du capital de GAM Holding AG (Se référer à la 0).

La société DVL Telecom, intégrée dans le périmètre NJJ TELECOM EUROPE a été créée pour l'acquisition des marques de communications électroniques Datagroup, Volia et LifeCell, ainsi que d'autres sociétés détenues en commun. En septembre 2024, NJJ Holding, a finalisé l'acquisition de ces sociétés, créant ainsi un nouvel acteur dynamique sur le marché ukrainien des télécommunications.

Les autres prises de participations n'ont pas un impact suffisamment important pour être considéré comme significatif.

3. Cessions sur 2024

Les cessions ayant conduit à une sortie de périmètre en 2024 sont communiquées en Note 26.

Note 3 Faits significatifs

Faits significatifs au niveau du sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE

Financement bancaire

Par décisions en date du 16 mai 2024, il a été procédé au refinancement de la dette bancaire existante à travers la conclusion d'un contrat de crédit entre NJJ Holding et les prêteurs, en vue de la mise à disposition de deux lignes de crédit à terme pour un montant maximum en principal respectivement de 410 000 000 euros et 130 000 000 euros. Dans ce contexte un package de sûretés a été remis au profit des prêteurs (comprenant notamment la remise de nantissements portant sur les titres de certaines filiales de NJJ TELECOM EUROPE).

D'après le Procès-Verbal de l'Assemblée Générale du 21 juin 2024, la Société a procédé à une distribution de 221 millions d'euros par compensation de créance.

Monaco

Refinancement du « Senior Facility Agreement »

Concomitamment à l'acquisition de l'opérateur Vodafone Malte en 2020, le groupe Monaco Telecom avait refinancé l'ensemble de sa dette en souscrivant un emprunt s'établissant à 504 M€ (Senior Facility Agreement). Ce prêt de 504M€ était conclu sur une durée de 5 ans à partir du 31/03/2020. En octobre 2024, la société Monaco Telecom SAM a refinancé le « Senior Facility Agreement » jusqu'alors souscrit par Monaco Telecom International SAM, dont le capital restant dû en date de refinancement s'établissait à 361,5M€.

Ce refinancement à hauteur de 380M€ a conduit à l'extension de la date de maturité au 31 octobre 2029 et à l'extinction de la dette telle que reconnue dans les livres de Monaco Telecom International SAM. Le rythme de remboursement est de 20M€ chaque année, en deux versements équivalents ; le premier versement interviendra en octobre 2026 pour 10M€. Le capital résiduel sera remboursé in fine.

Irlande

En février 2024, le groupe a procédé à un abondement de 200 millions d'euros de ses emprunts de la Facilité B, d'un montant de 946 millions d'euros, avec une échéance au 15 mai 2026. Ces emprunts supplémentaires sont rémunérés au taux EURIBOR majoré de 3,25 %.

En mars 2024, le groupe a procédé à un avenant et à une prolongation de 600 millions d'euros de ses emprunts de la Facilité B, dont l'échéance initiale était le 15 mai 2026. Selon les termes de cet avenant, le refinancement comprenait des engagements de financement de 113 millions d'euros ainsi que l'échange d'emprunts de la Facilité B pour un montant de 487 millions d'euros. Les emprunts de la Facilité B3 modifiés ont une échéance au 15 mai 2029, soit une prolongation de trois ans. Ils sont rémunérés au taux EURIBOR majoré de 3,5 %.

En juin 2024, le groupe a utilisé 246 millions d'euros du produit des 300 millions d'euros d'obligations senior garanties à 5,75 % pour rembourser par anticipation une partie des emprunts non renouvelables de la Facilité B. Les emprunts non renouvelables restants de 300 millions d'euros de la Facilité B ont été redésignés comme emprunts de la Facilité B4 et sont soumis à des intérêts payables en espèces à l'EURIBOR plus une marge de 2,75 %.

Suisse

Evolution des passifs financiers

Le 22 mai 2024, le Groupe a annoncé la fixation du prix d'un placement privé de ses obligations garanties de premier rang libellées en CHF. Matterhorn Telecom S.A. a conclu un placement privé (le « Placement privé ») aux termes duquel elle a émis des obligations garanties de premier rang d'un montant total en principal de 100 millions de CHF à échéance 2028 (les « Obligations »), assorties des mêmes conditions que ses obligations garanties de premier rang existantes libellées en CHF. Le placement privé a été clôturé le 3 juin 2024.

Le produit de ce placement privé a été utilisé pour (i) refinancer une partie de sa dette existante à son échéance et (ii) payer certains frais et dépenses liés au placement privé.

Le 26 janvier 2024, le Groupe a annoncé la syndication d'une nouvelle facilité de prêt à terme de 150 millions d'euros dont a bénéficié Matterhorn Telecom S.A. (« l'Emprunteur ») en tant que facilité supplémentaire dans le cadre de son accord de crédit senior existant. La nouvelle facilité a été évaluée à un OID de 99,5 et a essentiellement les mêmes conditions que la facilité de prêt à terme existante de l'emprunteur, et sera fongible avec celle-ci (y compris en ce qui concerne la marge applicable). La facilité a été tirée le 28 février 2024.

Le 9 janvier 2024, le Groupe a procédé au remboursement de prime d'émission d'un montant de CHF 150 millions à son actionnaire unique.

Le 18 mars 2024, le Groupe a prolongé la maturité du swap de taux d'intérêt cross-currency de 140 millions d'euros de 2024 à 2027 avec une clause de rupture obligatoire en 2026 et une baisse du taux de couverture de 3,939% à 2,977%.

Mise à jour de la note de crédit

En juillet 2023, S&P Global Ratings a relevé les notes de crédit et d'émission à long terme de Matterhorn Telecom Holding S.A. (Matterhorn Telecom), la société mère de Salt, de « BB- » à « B+ », et Fitch Ratings a attribué à Matterhorn Telecom une première note de défaut à long terme de « BB- ». La perspective des deux notations est stable.

En avril 2024, Moody's Ratings a confirmé la note B2 de Matterhorn Telecom, mais a modifié la perspective de Salt de stable à positive.

Ukraine

La société DVL a été créée pour l'acquisition et la consolidation ultérieure des marques de communications électroniques Datagroup, Volia et LifeCell, ainsi que d'autres sociétés détenues en commun. En septembre 2024, NJJ Holding, dirigée par l'investisseur français Xavier Niel, a finalisé l'acquisition de ces sociétés, créant ainsi un nouvel acteur dynamique sur le marché ukrainien des télécommunications. La synergie de l'expertise, de l'expérience et des infrastructures des trois opérateurs télécoms offre une gamme complète de services de communication : mobile, accès internet fixe (y compris par satellite) et télévision.

Le Groupe DVL ouvre de nouvelles opportunités aux particuliers et aux entreprises grâce à un portefeuille élargi de services et de services convergents basés notamment sur l'Internet des objets (IoT), le Big Data, l'intelligence artificielle (IA), la télévision numérique et OTT (Over-the-Top), les services cloud et des capacités de centres de données de pointe, en Ukraine et à l'international.

Le développement de technologies et de services numériques innovants est l'une des priorités du Groupe DVL.

Le Groupe DVL a continué d'utiliser des solutions de télécommunications modernes pour rétablir les communications endommagées dans les zones proches des hostilités. Lifecell a notamment connecté ses stations de base à l'internet par satellite Starlink. Ce système a permis à Lifecell de rétablir rapidement la couverture dans les régions où le réseau de transport était physiquement endommagé et nécessitait du temps de réparation. Starlink ne dépend pas d'une infrastructure internet conventionnelle, car le système satellitaire est résistant aux dommages et peut fournir une connexion ininterrompue. En 2024, le Groupe DVL a continué d'afficher les meilleurs résultats du marché en termes de nombre de numéros transférés sur son réseau. Selon les données publiées par la Commission nationale de régulation des communications électroniques, du spectre des radiofréquences et des services postaux (NCEC), près de 270 000 abonnés ont transféré leurs numéros vers le Groupe DVL en 2024.

En 2024, le Groupe DVL a étendu à 47 le nombre de pays où ses abonnés peuvent accéder aux réseaux 5G. De plus, le Groupe DVL a permis l'utilisation de la technologie VoLTE (Voice over Long-Term Evolution) au Canada, au Royaume-Uni et aux États-Unis.

Le 19 novembre 2024, le Groupe DVL a remporté l'appel d'offres pour la connectivité 4G (deuxième lot) et obtenu le droit d'utiliser 2 fréquences radio de 5 MHz dans les bandes 1935-1940/2125-2130 MHz dans 25 régions d'Ukraine. Cela accélérera considérablement le développement des services et aidera le Groupe DVL à répondre à la demande croissante d'accès à un internet de haute qualité de la part des abonnés.

Financement international : En octobre 2024, la Société financière internationale (IFC), division du Groupe de la Banque mondiale, et la Banque européenne pour la reconstruction et le développement (EBRD), avec le soutien de la Commission européenne (CE) et du gouvernement français sous forme de garanties, ont annoncé un prêt en faveur du groupe DVL. L'IFC et la BERD accordent conjointement un prêt à long terme de 435 millions de dollars américains pour soutenir un projet de modernisation, d'expansion et d'amélioration de la qualité des télécommunications pour les principales entreprises ukrainiennes de télécommunications – Lifecell et Datagroup-Volia, qui a récemment fusionné avec le groupe DVL.

Autres faits significatifs au niveau du groupe NJJ Holding

Par actes du 7 octobre 2024, NJJ Holding cède à Iliad Holding (811 282 769 RCS Paris) 1 000 actions détenues dans le capital de Atlas Investissement, représentant 98,43% du capital.

Par incidence, cession de la détention indirecte des filiales Atlas Luxco et Milicom international Cellular, détenues via Atlas investissement, comme suit :

Atlas Luxco S.à r.l. (B274990 RCS Luxembourg) : 97,50 % (12 000 titres) détenu par Atlas investissement à la date de cession
Millicom International Cellular S.A. (B 40 630 RCS Luxembourg) : 28,96% détenu par Atlas Luxco au 31 décembre 2024

Par actes du 22 février 2024, NJJ Holding cède à Iliad 9 (SAS) 10 actions détenues dans le capital de Freya investissement (982 141 426 RCS Paris), représentant 1% du capital de sa filiale. A la même date, NJJ Holding cède à Holdco III 490 actions détenues dans le capital de Freya investissement, représentant 49% du capital. Sur agrément des associés en date du 22 février 2024, Holdco III cède à Iliad 9 ses 490 actions détenues dans le capital de Freya investissement. A date, la participation de NJJ Holding est par conséquent ramenée de 100% à 50%.

Par actes du 20 décembre 2024, NJJ Holding cède à Iliad Holding 500 actions détenues dans le capital de Freya investissement, représentant 50% du capital. Au 31 décembre 2024, NJJ Holding ne détient plus de participation dans le capital de Freya investissement.

Par ailleurs, courant 2024, la Société a souhaité faire l'acquisition, par le biais de sa filiale DVL Telecom (922 039 250 RCS Paris), d'un opérateur télécom fixe et mobile opérant en Ukraine, détenu à travers différentes sous-filiales étrangères. Cette acquisition a été financée par le biais d'une série d'opérations en cascade incluant la réalisation d'augmentations de capital ainsi que la conclusion de prêts intragroupes et de prêts d'associés.

Participation dans une foncière cotée

Par décisions en date du 13 mars 2024, NJJ Holding a poursuivi son implication dans la réalisation du projet d'investissement de sa filiale Rock Investment (795 278 860 RCS Paris) et notamment pour les besoins du financement partiel du dénouement des equity swaps URW détenus par cette dernière et la livraison consécutive des titres sous-jacents, Rock Investment a conclu une confirmation de vente à terme et une confirmation de Swap, dont le notionnel maximum agrégé s'élève à un montant maximum de 200 Millions d'Euros et dont le remboursement est garanti par la remise d'une GAPD de 220 Millions d'Euros (110% du notionnel) par NJJ Holding.

Par décisions en date du 22 mars 2024, il a été autorisé la conclusion d'un avenant cadre permettant l'extension de la date de maturité des opérations en cours chez la filiale Rock Investment.

Par décisions en date du 18 avril 2024 et du 22 octobre 2024 pour les besoins du financement partiel du dénouement des equity swaps URW détenus par Rock Investment et la livraison consécutive des titres sous-jacents, conclusion par cette dernière d'un accord de résiliation partiel des transactions existantes et ; conclusion d'une confirmation de vente à terme et d'une confirmation de swap, dont le notionnel maximum agrégé (y compris les transactions non résiliées) s'élève à un montant maximum de 859 Millions d'Euros, et dont le remboursement est notamment garanti par la remise d'une GAPD de 956 Millions d'Euros (soit 110% du notionnel susvisé) par NJJ Holding.

Financement des sociétés du groupe

Par décisions en date du 16 mai 2024, NJJ Holding a souhaité refinancer au niveau de sa filiale NJJ Telecom Europe la dette bancaire existante à travers la conclusion d'un contrat de crédit entre NJJ Holding et les prêteurs, en vue de la mise à disposition de 2 lignes de crédit à terme pour un montant maximum en principal de respectivement 410 Millions d'Euros et 130 Millions d'Euros. Dans ce contexte, NJJ Holding a remis un package de sûretés au profit des prêteurs (comprenant notamment la remise de nantissements portant sur les titres de certaines filiales de NJJ Telecom Europe, dont NJJ Suisse Acquisition).

Sortie du sous-groupe Le Monde Libre

Au cours du 1^{er} semestre 2024, NJJ Media a procédé à la cession des titres de la société NJJ Presse au Fonds pour l'Indépendance de la Presse. Cette cession a pour conséquence la sortie du sous-groupe Le Monde Libre du périmètre de consolidation NJJ Holding.

Rock Investment

En date du 15 novembre 2024, la Société a participé à une augmentation de capital émise par GAM Holding AG (CH0102659627), société de droit suisse cotée à la bourse de Zurich et opérant dans le secteur de la gestion d'actifs. A l'issue de cette augmentation de capital, la Société détient directement et indirectement via sa détention dans Newgame AG, près de 72% du capital de GAM Holding AG.

Note 4 Chiffre d'affaires

Il convient de préciser que le Groupe NJJ Holding, est une société holding d'investissement patrimoniale.

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 3 541 753 K€.

L'essentiel du chiffre d'affaires provient du sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE. Ce sous-groupe n'exerce qu'une seule et même activité « la fourniture de service de télécommunication ».

L'essentiel de cette activité s'exerce hors de France, la présentation par zone géographique se décompose comme suit :

<i>En milliers d'Euros</i>	France	Hors France	Total
Production vendue de biens	197 493	40 507	238 000
Production vendue de services	36 418	3 143 360	3 179 777
TOTAL	233 911	3 183 867	3 417 777

En 2024, la part du chiffre d'affaires liée à l'activité de la presse a diminué notamment en raison de la cession de NJJ Presse au Fonds pour l'Indépendance de la Presse en avril 2024.

<i>En milliers d'Euros</i>	31 déc. 2024		31 déc. 2023	
Télécommunication	3 024 248	85%	2 817 493	84%
Presse	203 441	6%	403 724	12%
Autres	314 064	9%	136 889	4%
Chiffre d'affaires total	3 541 753		3 358 107	

Note 5 Données sociales

Effectifs

Les effectifs du Groupe NJJ Holding au 31 Décembre 2024 sont les suivants :

	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Nombre total de salariés	11 349	7 810

L'entrée du groupe DVL dans la sous conso NJJ Telecom Europe dans le périmètre d'intégration représente 4 407 salariés.

Engagements de retraite

Les engagements nets au 31 décembre 2024 s'élèvent à 940 millions d'euros et proviennent du sous palier NJJ TELECOM EUROPE pour 685 millions, du groupe GAM HOLDING pour 254 millions et du palier NICE MATIN pour 1/2 million. Les autres sociétés du groupe ne présentant pas de salarié ou ayant un montant des engagements retraites potentiels non significatif.

Note 6 Résultat financier

Les principales composantes du résultat financier sont les suivantes :

<i>En millier d'Euros</i>	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Produits de placements et prêts	181 818	151 738
Produits financiers de participations	-	-
Coût de l'endettement financier brut	-568 728	-512 030
Coût de l'endettement financier net	-386 910	-360 292
Ecart de change / produits liés aux couvertures	29 687	10 531
Produit net / cession de VMP	295	-
Autres produits financiers	7 542	30 780
Sous total Autres produits financiers	37 523	41 311
Ecarts de change / charges liées aux couvertures	17 269	4 069
Charge nette / cession de VMP	-567	187
Dotations financières aux amort. et prov.	73 233	7 194
Autres	-3 284	-3 632
Sous total Autres charges financières	86 651	7 819
Sous total	-49 127	33 492
Résultat financier	-436 038	-326 800

Note 7 Résultat exceptionnel

Les principales composantes du résultat exceptionnel sont les suivantes :

En milliers d'Euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Résultat de cession d'immobilisations	301 557	86 410
Autres produits exceptionnels	2 487	1 301
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-16 832	-16 925
Reprises de provisions nettes devenues sans objet	14 358	197 108
Autres charges exceptionnelles	-59 185	-69 938
TOTAL	242 383	197 956

Les autres charges exceptionnelles sont principalement constituées des impairment des écarts d'acquisition, des coûts de réorganisation, frais d'acquisition et coûts fiscaux exceptionnels au sein du sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE.

Note 8 Impôts sur les résultats

Analyse de la charge d'impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les bénéfices se ventile comme suit :

En millier d'Euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Impôts courants sur le résultat	61 269	59 694
Impôts différés sur le résultat	669	-1 788
Charge d'impôt totale	61 939	57 906

L'impôt courant calculé sur résultat provient quasiment intégralement de l'impôt payé par le sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE. Les actifs d'impôts différés demeurent non comptabilisés lorsqu'ils se rapportent à des déficits fiscaux pour lesquels il n'est pas jugé probable qu'ils soient récupérés à court ou moyen terme.

Taux d'impôt :

En millier d'Euros	31 déc. 2024		31 déc. 2023	
	En K€	En %	En K€	En %
Résultat consolidé avant impôt	415 701		384 636	
Taux d'impôt théorique de la société mère		25,83		25,83
Charge/produit d'impôt théorique	107 355	25,83	99 332	25,83
Charge d'impôt totale	61 939	14,90	57 906	15,05
Ecart	-45 416		-41 426	

L'essentiel de la charge d'impôt est supporté par le sous-groupe NJJ Telecom Europe.

Intégration fiscale :

Le groupe NJJ Holding a opté pour le régime de l'intégration fiscale qui comprend pour 2024 les sociétés NJJ Holding, Atlas Investissement Bis, SAS Betin, SAS Const Invest, SAS FA Production, SAS Flatmates, SAS Genybet, SAS GLC Exploitation, SASU GLC Immo, SAS Invco 21, SAS Kima Ventures, SARL Lagny Immobilier, SASU Matchem, SASU Network Solutions Factory, SASU NJJ Barillet, SASU NJJ Capital, SAS NJJ Capital Monaco Acquisition, SASU NJJ Exclusive, SASU NJJ FA Holding, SASU NJJ FDS, SASU NJJ Galway, SASU NJJ Immo Partners, SASU NJJ Immobilier, SAS NJJ Indian Ocean, SASU NJJ Innovation, SASU NJJ Investco, SASU NJJ Kaba, SASU NJJ Le Comte, SASU NJJ Maine, SASU NJJ Market, SASU NJJ Medias, SASU NJJ Medias 2, SASU NJJ Presse Services, SAS NJJ Presse Sud, SASU NJJ Lefebvre, SASU NJJ Garden, SASU NJJ Project Five, SASU NJJ Project 5523, SASU NJJ Strategy, SASU NJJ Suisse Acquisition, SASU NJJ Telecom, SASU NJJ Telecom Europe, SAS NJJ Upam, SAS NJJ Ventures, SASU NJJ Villiers, SAS NJJ

Note 9 Nombre de titres servant à la détermination des résultats par action

Nombre de titres servant à la détermination du résultat par action

	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Nombre d'actions à la clôture	13 911 452 649	13 911 452 649
Nombre moyen pondéré	13 911 452 649	13 911 452 649
Nombre d'actions retenues	13 911 452 649	13 911 452 649

Il n'existe aucun instrument dilutif pouvant avoir un impact sur le nombre d'actions existant au 31 décembre 2024.

Note 10 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024			31 déc. 2023		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
NJJ TELECOM EUROPE	894 402		894 402	894 402		894 402
DVL	39 537		39 537	-		-
GP HOLDING	67 655	8 169	59 486	67 655	8 169	59 486
MONACO TELECOM	12 787	12 096	691	12 787	12 096	691
MTN CHYPRE	113 563		113 563	113 563		113 563
VODAFONE MALTE	164 266		164 266	164 266		164 266
NJJ BORU	1 830 593		1 830 593	1 830 593		1 830 593
NJJ SUISSE	1 440 188		1 440 188	1 463 828		1 463 828
ARDENTECH	53		53	53		53
FONCIERE DU CAROSSE	379		379	379		379
GAM HOLDING	4 792		4 792	-		-
IT SOLUTIONS	500		500	370		370
LOCFI	4 261		4 261	2 475		2 475
LE NOUVEAU MONDE	-		-	28 351		28 351
LE MONDE LIBRE	-		-	124 086	39 000	85 086
NICE MATIN	45 519		45 519	45 519		45 519
NJJ INDIAN OCEAN	394		394	394		394
NJJ NORTH	2 332		2 332	2 332		2 332
NJJ PARTNER	895		895	422		422
NJJ PRESSE SUD	159		159	-		-
NJJ TELECOM	63		63	63		63
S4H	1 684		1 684	-		-
TOTAL	4 624 022	20 265	4 603 757	4 751 537	59 265	4 692 272

Note 11 Autres immobilisations incorporelles

La ventilation par nature des immobilisations incorporelles se présente comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024			31 déc. 2023		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Concessions, brevets et marques	767 165	556 992	210 173	715 214	366 011	349 203
Fonds commercial	215 725	156 501	59 224	213 423	136 810	76 613
Autres immobilisations incorporelles	4 153 754	2 397 286	1 756 468	3 930 025	2 311 815	1 618 210
Immobilisations incorporelles en cours	1 874	1	1 872	5 623	886	4 738
TOTAL	5 138 518	3 110 780	2 027 738	4 864 286	2 815 522	2 048 764

L'essentiel des immobilisations incorporelles correspondent à des actifs des filiales Monaco Telecom, EIR et Salt.

À la suite de l'acquisition de la Compagnie Monégasque de Télécommunications par GP HOLDING, une évaluation de la marque et de la clientèle a été réalisée par un cabinet indépendant courant 2015.

Ces travaux ont conduit à valoriser la marque Monaco Télécom à 19 000 K€ et la clientèle de la société Monaco Télécom à 213 400 K€.

La marque Monaco Télécom est considérée comme ayant une durée de vie indéfinie. De ce fait, cette marque n'est pas amortie, mais fait l'objet de test de dépréciation.

La clientèle de la société Monaco Télécom est amortie sur une durée de 15 ans.

Note 12 Immobilisations corporelles

La ventilation par nature des immobilisations corporelles se présente comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024			31 déc. 2023		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Terrains	94 488	-23 193	117 680	215 642	94	215 547
Constructions	514 168	86 300	427 867	645 266	99 988	545 278
Installations techniques	85 814	51 778	34 036	21 820	9 422	12 398
Autres immobilisations corporelles	8 557 483	5 959 675	2 597 808	7 928 928	5 659 156	2 269 772
Immobilisations corporelles en cours	176 342	51	176 291	89 607	51	89 555
TOTAL	9 428 294	6 074 611	3 353 682	8 901 262	5 768 712	3 132 550

Les autres immobilisations corporelles correspondent principalement :

- à hauteur de 180 185 K€ net à des actifs de notre filiale Monaco Telecom. Elles concernent principalement des biens essentiels à l'exploitation de la concession,
- à hauteur de 575 097 K€ net à des actifs de notre filiale Salt en Suisse,
- à hauteur de 1 291 000 K€ à des actifs de la filiale EIR en Irlande,
- à hauteur de 347 254 K€ à des actifs de la filiale DVL en Ukraine,
- à hauteur de 27 085 K€ net à des actifs de la société Station F,
- à hauteur de 100 196 K€ net à des actifs de la société Shanwick
- à hauteur de 65 094 K€ net à des actifs de la société Arctic Tern Aviation.

Les immobilisations en cours concernent principalement :

- SE 51 à hauteur de 32 998 K€
- EN Invalides à hauteur de 21 617 K€
- NJJ Le Comte à hauteur de 15 229 K€
- NJJ Villiers à hauteur de 15 070 K€
- NJJ Immobilier à hauteur de 27 504 K€
- NJJ Vosges à hauteur de 19 160 K€
- SCI NJJ Grenelle à hauteur de 15 574 K€

Note 13 Immobilisations financières

La ventilation par nature des immobilisations financières se présente comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024			31 déc. 2023		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Participations par mise en équivalence	125 328	-	125 328	1 048 564	-	1 048 564
Créances rattachées à des participations consolidées	185 673	53 427	132 246	191 042	6 803	184 240
Autres titres immobilisés	2 440 277	114 489	2 325 788	2 126 716	89 054	2 037 662
Prêts	208 866	-28 102	236 968	194 302	2 564	191 738
Autres immobilisations financières	45 427	26	45 400	34 033	-	34 033
TOTAL	3 005 570	139 840	2 865 731	3 594 658	98 420	3 496 238

La variation du poste « Participations par mise en équivalence » vient de la cession des titres Millicom. Du fait de la cession d'Atlas Investissement à Iliad Holding en octobre 2024, le sous-groupe Millicom ne fait plus partie du périmètre de consolidation au 31 décembre 2024.

Les créances rattachées à des participations consolidées concernent les créances des participations consolidées par mise en équivalence.

Les autres titres immobilisés sont essentiellement des placements des filiales Kima Ventures (fonds d'investissement) pour 47 418 K€, Kima Ventures II pour 91 438 K€, NJJ Capital pour 108 122 K€, NJJ Holding pour 169 671 K€, NJJ Capital Partners pour 9 221 K€, Rock Investment pour 1 261 987 K€, JB Mobile pour 52 624 K€ et NJJ Medias pour 1 817 874 K€.

S'agissant de Rock Investment, les autres titres immobilisés représentent essentiellement les participations détenues dans la société Unibail Rodamco Westfield. Cette société est une foncière cotée qui développe et exploite des actifs immobiliers, notamment des centres commerciaux en Europe et aux Etats-Unis.

Les autres immobilisations financières représentent principalement des créances rattachées à des titres immobilisés, Const Invest pour 6 379 K€, NJJ Holding pour 12 576 K€ et NJJ Telecom Europe pour 10 007 K€.

Note 14 Stocks

Le détail des stocks est le suivant :

En milliers d'euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Matières premières	33 635	34 134
Stock d'immobilier à céder	177 103	122 976
Marchandises	53 835	53 166
Produits finis	1 571	189
En cours	-	225
Acomptes	-	-
Stocks en valeur brute	266 144	210 690
Provisions :		
- sur matières premières	-1 597	-2 563
- sur stock d'immobilier à céder	-27 848	-27 812
- sur marchandises	-302	-383
- sur produits finis	-	-
- sur acomptes	-	-
Total des provisions	-29 748	-30 758
Stocks en valeur nette	236 396	179 932

Le stock d'immobilier à céder est essentiellement composés d'actifs immobiliers à vendre provenant de la filiale CIP (Compagnie des Immeubles Parisiens), de la société HGTG LLC et de la société NJJ EIFFEL.

Le stock de marchandises correspond principalement aux stocks de terminaux des sous-groupes NJJ Boru, NJJ CMA et NJJ Suisse Acquisition.

Note 15 Créances clients

Les créances clients ont une échéance à moins d'un an.

Le détail du poste clients est le suivant :

En milliers d'euros	31 déc. 2024			31 déc. 2023		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Clients	718 925	76 782	642 143	742 046	85 402	656 644
TOTAL CREANCES	718 925	76 782	642 143	742 046	85 402	656 644

L'essentiel du poste Provision pour dépréciation concerne les dépréciations des postes clients de la filiale Monaco Telecom pour 8 386 K€, la filiale Salt pour 54 967 K€, et de la filiale LOCAL pour 11 318 K€.

Note 16 Autres créances et comptes de régularisation

Il s'agit uniquement de créances d'exploitation dont l'échéance est à moins d'un an.

Le détail des autres créances est le suivant :

En milliers d'euros	31 déc. 2024			31 déc. 2023		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Avances et acomptes versés	5 461		5 461	5 741		5 741
Créances sociales	513 185		513 185	590 063		590 063
Créances fiscales (impôts et taxes)	5 397		5 397	22 220		22 220
Créances fiscales (taxes sur CA)	15 156		15 156	12 817		12 817
Comptes courants débiteurs	5 052		5 052	6 679		6 679
Débiteurs divers	96 149	-9 751	86 398	271 165	-16 867	254 298
Capital souscrit appelé non versé	3 090		3 090	2 157		2 157
Charges constatées d'avance	15 935		15 935	12 306		12 306
Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 673		10 673	7 484		7 484
Impôt différé actif	1 283		1 283	3 394		3 394
TOTAL	671 381	-9 751	661 630	934 027	-16 867	917 160

Les charges à répartir sur plusieurs exercices concernent l'étalement sur 6 ans des frais sur emprunts.

Les impôts différés actif concernent uniquement la sous consolidation NJJ TELECOM EUROPE. Ils matérialisent l'actif d'impôt dont dispose l'entité en raison de ses déficits fiscaux reportables et des différences fiscales temporaires.

Actifs d'impôts différés non comptabilisés

Les actifs d'impôts différés demeurent non comptabilisés dans l'une des situations suivantes :

- Lorsqu'ils se rapportent à des sociétés situées hors du périmètre d'intégration fiscale du Groupe, demeurées déficitaires depuis plusieurs exercices, et pour lesquelles un retour à une situation bénéficiaire ne paraît pas probable dans un proche avenir ;
- Lorsqu'ils se rapportent à des déficits fiscaux qui ne semblent pas pouvoir être récupérés compte tenu des perspectives de rentabilité des sociétés concernées établies sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes, ou lorsque les sociétés concernées ont un historique de déficit et que leur redressement est en cours.

Note 17 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont essentiellement composées de placements financiers (notamment dans des fonds d'investissement) et ils ne font pas l'objet d'une provision pour dépréciation aux 31 décembre 2024.

Par ailleurs, les valeurs mobilières de placement par sous-palier contributif s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024		31 déc. 2023	
	Valeurs mobilières de placements	Disponibilités	Valeurs mobilières de placements	Disponibilités
NJJ Holding	-	8 958	-	15 760
NJJ Telecom Europe	4 814	693 912	12 127	735 286
dont sous-palier Salt Mobile	-	383 150	-	416 377
dont sous-palier Eircom	4 000	151 000	9 000	182 000
dont sous-palier Monaco Telecom	814	100 629	127	124 569
dont sous-palier Dvl	-	54 157	-	-
dont autres filiales	-	4 976	3 000	12 340
Rock Investment	17 979	5 618	1 494	617 302
Atlas Luxco	-	-	-	194
NJJ Capital	80 198	1 878	78 183	1 760
Autres filiales	7 965	144 278	9 287	134 354
TOTAL	110 957	854 644	101 091	1 488 896

La filiale Rock Investissement a procédé au dénouement de certains instruments dérivés au cours de l'exercice.

Note 18 Capital

Au 31 décembre 2024 le capital social de 1 391 145 265 euros est composé de 13 911 452 649 actions d'une valeur nominale de 0,10 €.

Evolution du capital en 2024 :

Le capital n'a pas varié sur l'année 2024.

Note 19 Provisions pour risques et charges

Le détail des provisions pour risques et charges est le suivant :

En milliers d'euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Provisions pour charges	170 284	188 975
Provisions pour risques	53 485	51 770
Titres mis en équivalence	43 816	36 018
TOTAL	267 585	276 763

Ces postes de provisions concernent principalement nos filiales Monaco Telecom, Eir, Salt et DVL.

Les provisions pour charges comprennent le provisionnement de la totalité du coût lié à des plans de départs volontaires dans différentes filiales ainsi qu'à des coûts de démantèlements.

Note 20 Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Autres emprunts obligataires	2 080 185	2 103 495
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 235 805	6 504 525
Dettes financières diverses	1 239 084	1 513 674
Emprunts en crédit-bail	372	372
Concours bancaires courants	149 587	94 379
ICNE	82 356	122 608
TOTAL	8 787 389	10 339 053

Les concours bancaires courants sont dus à des positions de trésorerie momentanées et sont composés de découverts bancaires.

L'échéancier de l'endettement financier est le suivant :

En milliers d'euros	A moins d'1 an	A plus d'1 an et à moins de 5 ans	A plus de 5 ans	31 déc. 2024
Emprunts bancaires	420 390	4 098 277	717 138	5 235 805
Emprunt obligataire	48 322	2 031 863	-	2 080 185
Billets de trésorerie	-	-	-	-
Emprunts bancaires CB	-	180	192	372
Concours bancaires	149 587	-	-	149 587
Autres	1 215 820	105 620	-	1 321 440
TOTAL	1 834 119	6 235 940	717 330	8 787 389

Par ailleurs, les emprunts et dettes financières par sous-palier contributif s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023	Commentaires
NJJ Holding	1 020 757	946 428	
NJJ Telecom Europe	5 458 674	5 850 927	
dont sous-palier Salt Mobile	1 806 372	1 914 308	
dont sous-palier Eircom	2 854 050	2 803 500	
dont sous-palier Monaco Telecom	413 350	407 382	
dont sous-palier Dvl	369 229	0	
Rock Investment	1 276 576	1 723 571	Dénouement sur l'exercice de certaines instruments dérivés
Atlas Investissement	0	475 008	
Autres filiales	1 031 383	1 343 118	Notamment filiales immobilières
TOTAL	8 787 389	10 339 053	

Note 21 Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Dettes fournisseurs d'exploitation	920 355	829 838
Dettes fournisseurs sur immobilisations	138 487	168 887
TOTAL	1 058 842	998 725
Dont part à moins d'un an	1 058 842	998 725

Note 22 Autres dettes et comptes de régularisations

Les autres dettes et comptes de régularisation s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Avances et acomptes	-3 021	8 516
Dettes fiscales et sociales	124 580	146 676
Dettes fiscales (IS)	83 652	60 722
Autres dettes	575 979	650 027
Impôts différés passif	242 314	268 478
Produits constatés d'avance	24 554	70 620
Total dettes d'exploitation	1 048 059	1 205 038
Dont part à moins d'un an	1 048 059	1 205 038

La provision pour impôt différé passif provient principalement de la société mère ainsi que des sous-groupes NJJ Suisse Acquisition, NJJ Boru et EIR.

Des modalités particulières prévues dans certains contrats ont donné lieu à des produits constatés d'avance.

Note 23 Autres engagements hors bilan et risques

Engagements donnés par la société mère à ses filiales

Cautions accordées sur les crédits hypothécaires

La société NJJ Holding s'est portée caution afin de garantir l'endettement de 2 382 882 d'Euros de sa filiale LAGNY IMMOBILIER – échéance au 31/01/2034.

La société NJJ Holding s'est portée caution afin de garantir l'endettement de 35 000 000 d'Euros de sa filiale SE 51 – échéance au 06/05/2038.

La société NJJ Holding s'est portée caution afin de garantir l'endettement de 8 000 000 d'Euros de sa filiale NJJ VILLIERS – échéance 21/10/2031.

La société NJJ Holding s'est portée caution afin de garantir l'endettement de 11 060 000 d'Euros de sa filiale NJJ MAINE – échéance 19/07/2030.

Garanties accordées à des filiales

Par décisions en date du 26 octobre 2021, la société NJJ Holding a autorisé la remise d'un cautionnement solidaire pour sûreté et garantie des obligations de paiement et de remboursement de sa filiale Groupe Nice-Matin au titre de deux prêts consentis par deux établissements financiers à hauteur de 3 000 000 € chacun, respectivement à échéance au 05/11/2026 et 12/11/2026.

Par actes en date du 22 novembre 2022, la société NJJ Holding a consenti une garantie au profit de sa filiale de droit anglais, Shanwick Alpha Nine Limited. L'engagement s'élève à 10 Millions de Dollars, à échéance au 30/04/2030.

Par décisions en date du 3 décembre 2024, la société NJJ Holding a autorisé la remise d'un cautionnement solidaire pour sûreté et garantie des obligations de paiement et de remboursement de sa filiale Groupe Nice-Matin au titre de deux lignes de découvert autorisé par deux établissements financiers, à hauteur de 300 000 Euros et 390 000 Euros. L'engagement de la caution est à durée indéterminée sur la première ligne et à échéance au 25/01/2035 sur la seconde ligne.

La société NJJ Holding a consenti une garantie autonome à première demande (« GAPD ») pour garantir les obligations de paiement et de remboursement de sa filiale Rock Investment vis-à-vis de deux établissements financiers, à hauteur d'un montant total agrégé s'élevant à 1.176.000.000 € au 31 décembre 2024.

Engagements donnés par les filiales du Groupe

La société NJJ CAPITAL a donné acte de caution, pour sa filiale LOCAL.FR, auprès des banques dans le cadre d'un financement d'un montant total de 6,3 Millions d'Euros.

Par décisions en date du 16 mai 2023, la société NJJ CAPITAL a autorisé la remise d'un cautionnement solidaire au profit du consortium de banques ayant mis à disposition de sa filiale indirecte Local.fr (331 221 150 RCS Bourg-en-Bresse) une ligne de crédit additionnelle d'un montant maximum en principal de 11,8 millions d'Euros, pour sûreté et garantie des obligations de paiement et de remboursement de sa filiale au titre dudit crédit.

Par décisions en date du 3 juillet 2024, la société NJJ CAPITAL a autorisé la remise d'un cautionnement solidaire, au profit du consortium de banques ayant mis à disposition de sa filiale indirecte Local.fr une ligne de crédit d'un montant maximum en principal de 19,8 millions d'Euros, pour sûreté et garantie des obligations de paiement et de remboursement de Local.fr, dans les mêmes conditions d'exigibilité normale ou anticipée du crédit.

Par décisions en date du 10 mai 2023, la Société NJJ STRATEGY a autorisé la conclusion d'un avenant au contrat de prêt en date du 28 décembre 2018 aux termes duquel un établissement financier a mis à disposition de sa filiale SATION F (794 493 841 RCS Paris) un crédit d'un montant maximum en principal de 115 000 000 € ventilé en différentes tranches et dont le remboursement est notamment garanti par un nantissement des titres de Station F détenus par la Société au profit du prêteur.

Dans le cadre du prêt consenti par un établissement de crédit à la filiale SF EXTENSIONS d'un montant de 6,45 Millions d'Euros ; NJJ STRATEGY a garanti ce dernier par une hypothèque conventionnelle.

Par décisions en date du 14 avril 2021, NJJ MEDIAS a autorisé la mise en place d'un crédit bancaire de 4 000 000 € en principal par Natixis au profit de sa filiale Presse Antilles Guyane, en vue de financer le développement de son activité. En garantie dudit prêt, NJJ MEDIAS s'est portée caution personnelle et solidaire des obligations de règlement de Presse Antilles Guyane.

La société NJJ MEDIAS 2 a souscrit, le 12 janvier 2023, un prêt de 6,13 M d'Euros. Ce prêt est garanti par le nantissement des titres HOLDCO BRETEUIL détenus par NJJ MEDIAS 2.

NJJ Immobilier et autres filiales immobilières

Dans le cadre d'un crédit contracté par la société SCI CHANROSSA, NJJ IMMOBILIER s'est portée caution à hauteur d'un montant de 7.000.000 € (principal, plus intérêts, commissions, frais et accessoires).

La société NJJ IMMOBILIER a consenti un nantissement sur sa participation détenue dans la SCI CODEURS ET COMPAGNIE BATIGNOLLES en garantie de la dette bancaire de cette dernière.

La société NJJ IMMOBILIER a consenti un nantissement sur sa participation détenue dans la société NRS PALAISEAU en garantie de la dette bancaire de cette dernière.

La société NJJ IMMOBILIER a consenti un nantissement sur sa participation détenue dans la société NRS INVEST en garantie d'un crédit-bail immobilier de cette dernière.

Dans le cadre du financement d'une acquisition d'un bien immobilier par NRS INVEST, la société NJJ IMMOBILIER s'est portée caution solidaire à hauteur de 600.000 € (principal, plus intérêts, commissions, frais et accessoires).

NJJ IMMOBILIER s'est engagée à ne pas céder les parts qu'elle détient dans les sociétés NRS SUFFREN et NRS INVEST dans le cadre d'emprunts bancaires, et Xavier NIEL s'est engagé à conserver les actions qu'il détient au sein de la société NJJ IMMOBILIER ainsi que les parts qu'il détient, de manière directe ou indirecte, au sein de la société NRS VAUGIRARD.

Dans le cadre d'un crédit contracté par la SCI Mazarin Paris, NJJ Immobilier (i) s'est porté caution à hauteur d'un montant de 13.750.000 € (principal, plus intérêts, commissions, frais et accessoires) pour une durée de 12 ans, et (ii) a consenti un nantissement sur sa participation détenue dans la société SCI Mazarin Paris.

NJJ IMMOBILIER a souscrit un emprunt de 15.000.000€ auprès de la SOCIETE GENERALE. A la sûreté et garantie du paiement et du remboursement des sommes dues (principal, intérêts, commissions, frais et autres accessoires), NJJ IMMOBILIER a constitué une hypothèque conventionnelle non inscrite au profit du prêteur pour un montant de 15.000.000€, augmenté des accessoires s'élevant à 2.250.000€. M. Xavier NIEL s'est porté caution solidaire de NJJ IMMOBILIER à l'égard du prêteur pour un montant représentant 130% du montant de l'emprunt, soit un montant de 19.500.000€.

En date du 8 février 2023, une autorisation a été établie pour le maintien de l'engagement de NJJ IMMOBILIER à demeurer caution solidaire et indivisiblement garant de toutes obligations à la charge d'OH4S au titre de l'acte d'acquisition, tel que modifié par ses avenants, d'un actif immobilier sis à Paris 17^e.

Le prêt CE HDF consenti à sa filiale NOLI pour 12,95 M€ en avril 2023 (ventilé en 2 tranches de 10,5 M€ et 2,45 M€), est garanti par un nantissement des titres NOLI détenus par NJJ IMMOBILIER.

Une convention de crédit a été conclue entre un établissement financier et la société OH4S le 30 novembre 2018, pour un montant de 19 M d'Euros afin de financer l'acquisition d'un terrain situé dans le 17^{ème} arrondissement de Paris, ainsi que les futurs travaux que la société OH4S sera amenée à engager. L'établissement financier prêteur bénéficie d'une hypothèque formalisée non inscrite couvrant le montant de l'emprunt et le montant des garanties détaillées ci-dessous.

Des garanties à première demande ont été mises en place dans le cadre du financement, pour couvrir une année de pénalités de retard (1,4 M€), l'emploi de personnes en insertion sociale (100 K€) et le respect des clauses environnementale (400 K€), ainsi que des garanties financières d'achèvement de l'immeuble et de réalisation des travaux sur la propriété Paris Habitat (abords, remise en état, etc...). Enfin, les parts de la société OH4S ont été nanties au profit de l'établissement financier prêteur, ainsi que le fonds de commerce à hauteur de 3,8 M€ en 1^{er} rang.

Dans le cadre d'un crédit contracté par la société SCI COURCHEVEL, destiné à financer un hôtel à Courchevel, la société NJJ EXCLUSIVE s'est portée caution à hauteur d'un montant de 80.000.000 € (augmenté des intérêts, intérêts de retard, commissions, frais et accessoires) au profit de SWISSLIFE.

Aussi, la société NJJ EXCLUSIVE a également affecté au profit de la banque en nantissement l'intégralité du compte d'instruments financiers sur lesquels sont inscrites les actions de la société SAS L'APOGEE COURCHEVEL.

Par ailleurs, les contrats de prêts souscrits par les filiales SE 51, NJJ Vosges et NJJ Tournelle sont assortis d'un acte de nantissement de créances de couverture à la sûreté et en garantie du remboursement en principal et du paiement de l'intégralité des sommes dues par les filiales et cela afin de garantir les dettes relatives au crédit accordé par les prêteurs hypothécaires pour le financement des immeubles.

La société NJJ IMMO PARTNERS a consenti une caution à hauteur de 2.2 millions d'euros pour un prêt de 9.750.000 Euros et à hauteur de 1 218 875 Euros pour un prêt de 5.250.000 Euros octroyé par HSBC au profit de la société DU ROCH SAS en vue de financer l'acquisition d'un ensemble immobilier, cautions augmentées des intérêts.

Par décisions du 17 mai 2024, la société NJJ IMMO PARTNERS s'est portée caution solidaire à hauteur de 800 000 Euros au profit de sa filiale Gouverneur Properties (912 156 593 RCS Basse-Terre), en garantie d'un crédit hypothécaire de 8 Millions d'Euros consenti par le Crédit Agricole (Guadeloupe) au profit de cette dernière.

Engagements présents dans le sous palier NJJ Telecom Europe :

Engagements NJJ Telecom Europe

Par décisions en date du 16 mai 2024, il a été procédé au refinancement de la dette bancaire existante à travers la conclusion d'un contrat de crédit entre NJJ Holding et les prêteurs, en vue de la mise à disposition de deux lignes de crédit à terme pour un montant maximum en principal respectivement de 410 000 000 euros et 130 000 000 euros. Dans ce contexte un package de sûretés a été remis au profit des prêteurs (comprenant notamment la remise de nantissemments portant sur les titres de certaines filiales de NJJ Telecom Europe).

- Un nantissement de premier rang portant sur les comptes de titres financiers ouverts à son nom dans les livres de chacune des sociétés NJJ Capital Monaco Acquisition (« NJJ CMA »), NJJ Galway et NJJ Suisse Acquisition et NJJ Tara et sur lesquels ont été crédités l'intégralité des actions des sociétés NJJ CMA, NJJ Galway et NJJ Suisse Acquisition et une action de NJJ Tara détenues par NJJ Telecom Europe ; et
- Un nantissement des comptes fruits et produits correspondants ;

Garanties de crédit sous-groupe Eircom

Les garanties de crédit comprennent des garanties et indemnités de facilités bancaires ou autres, y compris en ce qui concerne les entreprises filiales du sous-groupe.

Facilité de crédit senior

Au 31 décembre 2024, eircom Holdings (Ireland) Limited et certaines de ses filiales ont garanti la dette financière d'eircom Finco Sarl à hauteur de 0,900 milliard d'euros dans le cadre de la facilité de crédit senior du groupe eircom Holdings (Ireland) Limited. Le groupe dispose également d'une facilité de crédit renouvelable de 50 millions d'euros, qui n'était pas utilisée au 31 décembre 2024.

La facilité de crédit senior du groupe eircom Holdings (Ireland) Limited consiste en un prêt à terme de 0,900 milliard d'euros et en une facilité de crédit renouvelable non utilisée de 50 millions d'euros qui bénéficie de garanties et de sûretés pour tous les montants empruntés dans le cadre de la facilité de crédit senior.

Les garanties ont le même rang de paiement que toutes les dettes existantes et futures qui ne sont pas subordonnées à la facilité de crédit de premier rang, y compris la garantie des billets garantis de premier rang. Les garanties sont contractuellement subordonnées, en termes de droit de paiement, à certaines obligations de couverture en vertu de l'accord intercréanciers. La facilité de crédit de premier rang est garantie par des gages sur les actions d'eircom Holdings (Ireland) Limited, des gages sur certains comptes bancaires, des créances intersociétés et des garanties connexes d'eircom Finco Sarl, et des charges fixes et flottantes sur les actifs d'eircom Limited (Jersey), d'eircom Limited, d'Irish Telecommunications Investments DAC, de Meteor Mobile Communications Limited et d'eircom UK Limited, sous réserve de certaines exclusions spécifiées dans les documents relatifs aux garanties.

Les sociétés qui garantissent la facilité de crédit de premier rang sont eircom Holdings (Ireland) Limited, eircom Finco SARL, eircom Limited (Jersey), eircom Limited, Irish Telecommunications Investments DAC, Meteor Ireland Holdings LLC, Meteor Mobile Holdings Limited, Meteor Mobile Communications Limited, eircom Finance DAC et eircom UK Limited.

Obligations sécurisées de premier rang

Eircom Holdings (Ireland) Limited et certaines de ses filiales ont garanti la dette financière de 1,133 milliard d'euros d'eircom Finance DAC, une filiale du groupe, conformément aux différents billets garantis de premier rang.

Les garanties sont des obligations générales de premier rang de chaque garant et ont le même rang de paiement que toutes les dettes existantes et futures qui ne sont pas subordonnées aux billets, y compris la garantie de la facilité de crédit de premier rang. Les garanties sont contractuellement subordonnées en termes de droit de paiement à certaines obligations de couverture conformément à l'accord intercréanciers.

Les obligations garanties de premier rang sont garanties par des gages sur les participations dans eircom Finance DAC et chaque garant, des gages sur certains comptes bancaires, des créances intersociétés et des garanties connexes d'eircom Finco Sarl, ainsi que des charges fixes et flottantes sur les actifs des garants, sous réserve de certaines exclusions spécifiées dans les documents de garantie.

Les garants des billets garantis de premier rang sont eircom Holdings (Ireland) Limited, eircom Finco SARL, eircom Limited (Jersey), eircom Limited, Irish Telecommunications Investments DAC, Meteor Ireland Holdings LLC, Meteor Mobile Holdings Limited, Meteor Mobile Communications Limited et eircom UK Limited.

Facilité de crédit senior

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, Fiber Network Ireland Limited (« FNI ») a conclu un nouveau contrat de crédit senior composé d'un prêt à terme de la facilité B de 765 millions d'euros, d'un prêt à terme de la facilité C non tiré de 200 millions d'euros et d'une facilité de crédit renouvelable non tirée de 35 millions d'euros qui bénéficie de garanties et sûretés fournies par Fiber Network Ireland Holdings Limited et FNI pour tous les montants empruntés aux termes du Senior Facilities Agreement.

Le Contrat de Crédit Senior et les instruments financiers dérivés émis par Fiber Network Ireland Limited ne bénéficient d'aucune sûreté ou garantie apportée par le Groupe eircom Holdings (Ireland) Limited.

Engagements de Monaco Telecom

Tous les engagements de loyers et de concession sont dorénavant comptabilisés au bilan en application de la norme IFRS 16. La société Monaco Télécom SAM est garante, au profit de sa filiale Monaco Télécom International, de sa dette externe refinancée en 2020. Au titre des engagements exprimés, il n'est pas identifié de risque particulier.

Engagements du groupe Matterhorn

Engagement d'achat en investissements, biens et services

Le Groupe a donné les engagements d'investissements de réseaux suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	A moins d'un an	A plus d'un an et à moins de 2 ans	A plus de 2 ans	Total
Eléments de réseau et de capacité	63 326	197	138	63 660
Autres engagement	2 918	708	5 780	9 405
Total	66 243	904	5 918	73 065

Salt Suisse s'engage à engager des dépenses en capital au cours des 20 prochaines années dans le cadre de l'accord FTTH signé avec Swisscom le 29 avril 2021 et modifié en 2023 à la suite de la décision de Swisscom de passer d'une topologie Point to Multi. Compte tenu de l'incertitude quant à l'ampleur et à la temporalité de la réalisation de ces dépenses d'investissement, le montant de l'engagement n'a pas pu être quantifié avec précision et n'est pas reflété dans l'engagement d'investissement en cours mentionné ci-dessus.

Dans le cadre du programme de vente de sites Build-to-Suit (BTS), Salt Mobile S.A. s'est engagée à construire et à vendre un certain nombre de sites réseau à Swiss Infra Services S.A. d'ici la fin juin 2027. Compte tenu de l'incertitude quant à l'ampleur et à la temporalité de ces dépenses en capital, le montant de l'engagement n'a pas pu être quantifié avec précision et n'est pas reflété dans le tableau ci-dessus.

Autres engagements

Dans le cadre d'un contrat de crédit d'un montant total en principal de 4,3 millions d'euros conclu par l'une de ses participations, la société NJJ Holding s'est engagée à apporter tous les concours nécessaires afin de permettre de faire face à toutes les obligations de cette participation (et notamment ses obligations de paiement et/ou de remboursement).

Par ailleurs, dans le cadre du plan de continuité et de sortie de sauvegarde validé par le Tribunal de Commerce de Nice le 26 mars 2020, NJJ Holding a pris certains engagements de financement et d'inaliénabilité des titres détenus dans GROUPE NICE MATIN SAS.

Engagements reçus

Monsieur X. NIEL s'est porté caution au profit de la société NJJ Holding, au titre de deux lignes de découvert, d'un montant de 50 Millions d'Euros chacune, respectivement à échéance le 29/11/2024 et le 12/03/2026.

Par les actes du 19 décembre 2023, la société NJJ STRATEGY a contracté fin 2023 un emprunt auprès du CIC (Crédit industriel et commercial) d'un montant de 34,5 M d'Euros (durée : 12 mois). Xavier Niel s'est porté caution pour 37 950 000 Euros et le prêt intragroupe, objet du crédit bancaire, a été nanti. NJJ STRATEGY a prorogé la date d'échéance finale du prêt au 19 décembre 2025.

La société NJJ VOSGES a reçu une caution de Monsieur Xavier Niel pour son prêt bancaire pouvant aller jusqu'à 38 000 000 d'Euros.

La société STATION F a reçu une caution de son bénéficiaire effectif pour son prêt bancaire de 115 000 000 €.

La société FLATMATES a reçu caution de Monsieur Xavier NIEL concernant l'emprunt souscrit en 2017.

Dans le cadre des prêts contractés par la société NJJ EIFFEL avec la BNP Paribas le 28 juin 2024 et le 30 octobre 2024, d'un montant en principal de respectivement 5 316 000 Euros et de 5 644 000 Euros, Monsieur X. NIEL s'est porté caution solidaire pour sureté du paiement, dans la limite de 14 248 000 Euros, de toutes les sommes susceptibles d'être dues par NJJ EIFFEL.

La société NJJ TOURNELLE a reçu une caution de son bénéficiaire effectif personne physique pour un montant représentant 100% du montant de l'emprunt souscrit le 21 décembre 2023, soit un montant de 30 Millions d'Euros.

La NJJ TOURNELLE a conclu de contrat de prêt avec Madame Louise BLOUIN, en date du 12 mars 2020, d'un montant de 4 M€, à échéance du 12 août 2020. La créance restante envers la NJ TOURNELLE est de 148 306 Euros. Le 27 octobre 2022, la NJJ TOURNELLE a obtenu le nantissement des parts dont Madame Louise BLOUIN est propriétaire de la SCI CASSETTE. La valeur de cette sûreté s'élève à 152 355 Euros.

Dettes garanties par des sûretés réelles

NJJ Holding a consenti un nantissement au profit des prêteurs, différents nantissements portant notamment sur les titres détenus par NJJ Telecom Europe dans ses filiales, : NJJ Capital Monaco Acquisition (« NJJ CMA »), NJJ Galway et NJJ Suisse Acquisition.

En date du 16 mai 2024, NJJ Holding a ainsi autorisé le refinancement de la dette bancaire existante. Pour sûreté et garantie des obligations de paiement et de remboursement de NJJ Telecom Europe au titre dudit contrat de crédit amendé, il a notamment

été consenti au profit des prêteurs par la Société, différents nantissements portant notamment sur les titres détenus par NJJ Telecom Europe dans ses filiales, NJJ Capital Monaco Acquisition (« NJJ CMA »), NJJ Galway et NJJ Suisse Acquisition.

La société NJJ Holding a consenti un nantissement sur sa participation au sein de SE 51 en garantie de la dette bancaire de SE 51.

La société NJJ Holding a consenti un nantissement de ses titres FLATMATES en vue de garantir un emprunt au niveau de FLATMATES.

La société NJJ Holding a consenti un nantissement sur sa participation au sein de OH4S en garantie de la dette bancaire de OH4S.

La société NJJ Holding a consenti un nantissement de ses titres STATION F en vue de garantir un emprunt au niveau de STATION F.

La société NJJ Holding a consenti un nantissement de ses titres ARCTIC AVIATION.

En date du 27 août 2024, un prêt intragroupe a été conclu, pour un montant de 75 Millions d'Euros, entre MSL Finco (en qualité de prêteur) et une autre filiale de la Société, NJJ Capital. Diverses sûretés réelles ont été consenties par la Société pour sûreté et garantie des différentes obligations de paiement et de remboursement ; dont notamment la remise de différents nantissements par la Société, portant sur les comptes-titres financiers sur lesquels sont crédités les titres détenus dans certaines filiales, NJJ Capital et Kima Ventures.

Dans le cadre du financement d'un parking situé à Paris 20^{ème}, NJJ IMMOBILIER a affecté, au profit de la BNP, en nantissement la totalité des parts sociales de LAGNY IMMOBILIER SARL.

En garantie de la mise en place d'opérations d'instruments dérivés ayant pour sous-jacent des actions d'une société foncière cotée auprès de différents établissements de crédit, la société ROCK INVESTMENT a donné en nantissement l'intégralité des titres de participation qu'elle détient dans la société Unibail Rodamco Westfield au 31 décembre 2024.

Ces opérations ont par ailleurs conduit la société ROCK INVESTMENT à recevoir une garantie financière de la part de sa maison-mère NJJ Holding octroyée aux établissements de crédit contrepartie de l'opération.

Afin de financer partiellement le dénouement des equity swaps et la livraison consécutive des titres sous-jacents, ROCK INVESTMENT a autorisé, courant 2024, la conclusion avec un établissement financier d'une confirmation de vente à terme et d'une confirmation de Swap et dont le remboursement est notamment garanti par la remise d'une garantie à première demande (GAPD) par NJJ HOLDING.

A la sûreté et en garantie du paiement de toutes sommes en principal, intérêts, intérêts de retard, commission, frais, pénalités et accessoires qui pourraient être dues à la banque par la société SE 51 au titre du contrat de prêt souscrit en 2020, la société SE 51 a consenti une hypothèque conventionnelle inscrite sur l'immeuble en faveur de la banque ayant effet jusqu'au 6 mai 2037 ainsi qu'une cession Dailly des créances de loyers futures, et des créances indemnitaires qui pourraient être versées par des compagnies d'assurance au titre de l'assurance multirisques.

Au cours de l'année 2017, la société FLATMATES (anciennement SEHF) a consenti une hypothèque sur l'ensemble immobilier et toutes augmentations ou améliorations qui pourraient être faites, à hauteur de 23 000 000 €, afin de garantir la tranche 1 de son emprunt effectué auprès de la BNP PARIBAS. Elle a également hypothéqué l'ensemble immobilier à hauteur de 12 000 000 € afin de garantir la tranche 2 de son emprunt effectué auprès de BNP Paribas. Par ailleurs, la société FLATMATES a affecté en nantissement, au profit de BNP Paribas, l'intégralité des créances portante sur les loyers d'habitation relatifs à l'ensemble immobilier.

La société FLATMATES a également affecté en garantie sur espèces 5 000 000 € provenant de l'augmentation de capital, au profit de BNP Paribas.

Par actes du 6 mars 2018, la société NJJ VOSGES a hypothéqué son ensemble immobilier situé dans la commune de Paris à hauteur de 21 400 000€. Avec le refinancement de l'emprunt existant, l'hypothèque a été reconduite.

Afin de garantir les deux prêts contractés par la société NJJ EIFFEIL auprès de la BNP Paribas, l'ensemble immobilier détenu par cette dernière fait l'objet d'une inscription d'hypothèque légale spéciale du prêteur de deniers au profit de l'établissement financier, en premier rang et sans concurrence.

Le prêt contracté par LAGNY IMMOBILIER en 2017 auprès de la BNP à hauteur de 2 382 882 Euros est assorti d'une garantie hypothécaire en premier rang et sans concurrence du bien dont l'acquisition a été financée par la BNP.

La société NJJ BARILLET a consenti un privilège de prêteur de deniers de premier rang afin de garantir sur l'immeuble financé du 15 Squares Vergennes, le principal du prêt, les intérêts et les accessoires, ainsi qu'un nantissement sur les créances potentielles futures qui naîtraient d'une cession de cet immeuble et une cession Dailly des créances de loyers futures notifiable à tout moment.

GP HOLDING, filiale à 80% de NJJ CAPITAL MONACO ACQUISITION, filiale de NJJ Holding a souscrit un crédit bancaire auprès de différents établissements bancaires, dont la BNP PARIBAS en tant qu'Agent. Il est garanti par une sûreté au profit des banques prêteuses sur les actions de GP HOLDING, détenues par ses actionnaires ainsi que les prêts d'associés consentis à GP HOLDING.

Le crédit souscrit par NJJ IMMO PARTNERS de 395 614 Euros au 31/12/2022, destiné à financer l'immeuble sis 10b rue Jules Ferry à Villeneuve Le Roi, est garanti par une inscription de type Privilège de prêteur de deniers, à concurrence de 740 000 Euros ainsi que par une hypothèque conventionnelle complémentaire à concurrence de 93 000 Euros.

Par décisions en date du 17 mai 2021, la société NJJ PRESSE SUD a autorisé la conclusion par sa filiale Groupe Nice Matin (807 856 596 RCS Nice) d'un bail commercial portant sur des locaux à usage de bureaux sis à Nice (06), moyennant un loyer annuel de 597 141 € HTHC. Dans ce contexte, la société NJJ PRESSE SUD a consenti une garantie autonome à première demande équivalent à 6 mois de loyer (soit 298 570,50 €) au profit de Groupe Nice Matin.

La société STATION F a hypothéqué l'immeuble qu'elle détient et qui est situé dans la commune de Paris afin de garantir l'emprunt souscrit à la BNP Paribas et a également consenti des cessions Dailly au profit du Prêteur, le nantissement de son compte de titres ainsi que le nantissement de son compte de fonctionnement.

A la sûreté et en garantie du paiement de toutes sommes en principal, intérêts, intérêts de retard, commission, frais, pénalités et accessoires qui pourraient être dues à la BANQUE POPULAIRE RIVES DE PARIS par la société NJJ TOURNELLE au titre de l'exécution par la société NJJ TOURNELLE de toutes ses obligations, résultant du contrat de prêt signé le 21 décembre 2023, la société NJJ TOURNELLE :

- A renouvelé au profit de la BANQUE POPULAIRE RIVES DE PARIS le privilège de prêteur de deniers à hauteur du montant en principal de l'emprunt de 20 M€, augmenté des intérêts, frais, commissions et accessoires évalués à 10% du principal. La date d'échéance de cette inscription est fixée au 20 décembre 2030 ;
- A inscrit au profit de la BANQUE POPULAIRE RIVES DE PARIS une hypothèque conventionnelle de deuxième rang pour garantir le nouveau taux d'intérêt du prêt signé en décembre 2023, soit un taux égal à EURIBOR 3 Mois + marge du Crédit soit deux cent soixante-dix (270) points de base. La date d'échéance de cette inscription est fixée au 20 décembre 2030 ;
- A inscrit, au profit de la BANQUE POPULAIRE RIVES DE PARIS, une hypothèque conventionnelle en troisième rang derrière l'inscription de privilège de prêteur de deniers sus-énoncée et l'hypothèque conventionnelle prise au titre des intérêts, à hauteur de la somme en principal de 10 M€, augmentée de tous intérêts, ainsi que des frais, commissions, indemnités et autres accessoires, évalués à 10% du principal.

La société NJJ Real Estate California Inc. a garanti l'emprunt hypothécaire souscrit par sa filiale Ardenwood Ventures LLC par une sûreté sur les deux immeubles situés à Fremont, Californie.

La société NJJ SF Member LLC. a garanti l'emprunt hypothécaire souscrit par sa filiale SF Armory par une sûreté sur l'immeuble situé à San Francisco, Californie.

➤ Dettes garanties dans le sous palier NJJ Telecom Europe :

NJJ Holding a également octroyé un nantissement sur les actions NJJ TELECOM EUROPE au profit des banques.

Couverture des emprunts

Société FLATMATES

- contrat de swap de taux 2017-2032 pour 23 millions d'euros auprès de la BANQUE BNP PARIBAS

Société STATION F

- contrat de swap de taux 2017-2032 pour 115 millions d'euros auprès de la BANQUE BNP PARIBAS

Société NJJ IMMOBILIER

- contrat de swap de taux 2019-2034 pour 15 millions d'euros auprès de la SOCIETE GENERALE

Société OH4S

- contrat de swap de taux 2018-2033 pour 16,2 millions d'euros auprès de la SOCIETE GENERALE

Société LAGNY IMMOBILIER

- contrat de swap de taux 2017-2032 pour 1.8 millions d'euros auprès de la BANQUE BNP PARIBAS

Note 24 Événements postérieurs à la clôture

Événements postérieurs à la clôture au niveau du sous-groupe NJJ Telecom Europe.

Monaco

Tirage Banque Européenne d'Investissement

En mars 2025, Epic Malte a procédé à un tirage auprès de la Banque Européenne d'investissement afin de financer la modernisation de son réseau mobile. Le montant s'élève à 7M€.

Versement de dividendes

En janvier 2025 et en mars 2025, par décision d'Assemblée Générale Ordinaire, Monaco Telecom SAM a versé respectivement 35M€ et 15M€ de dividendes au profit de ses actionnaires.

Irlande

Evolution des passifs financiers

En février 2025, le groupe a modifié les termes de son contrat de crédit senior, ce qui a entraîné le transfert des emprunts de la facilité B3, d'un montant de 600 millions d'euros, vers une nouvelle facilité B5, dont la marge d'intérêt est plus faible. Ces emprunts porteront intérêt au taux EURIBOR majoré de 2,75 %.

Aucun autre événement significatif n'a affecté le groupe depuis l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Suisse

Partenariat au Luxembourg

Le 3 mars 2025, la Société OCH Financing a conclu plusieurs contrats de services avec les sociétés du groupe établies au Luxembourg. Aux termes de ces contrats, la Société fournira divers services d'administration, de comptabilité et de gestion de trésorerie aux sociétés du groupe.

Emission d'un emprunt obligataire

Le 17 janvier 2025, le Groupe MATEL, qui détient SALT Mobile AG, a annoncé la fixation du prix d'une émission d'obligations garanties de premier rang d'un montant nominal total de 420 millions d'euros, échéant en 2030, le 16 janvier 2025 (l'« Offre »). Le prix des obligations était de 100 % de leur montant nominal total et le coupon était de 4,50 % par an.

Par ailleurs, la Société a annoncé l'octroi d'une nouvelle facilité de prêt à terme B3 d'une durée de 7 ans, d'un montant de 430 millions d'euros (la « Facilité B3 »), établie comme facilité supplémentaire conformément au contrat de facilités de crédit senior existant de la Société. Cette nouvelle facilité était fixée au pair et comportait une marge d'ouverture de 2,75 % par an. Le produit des deux instruments, ainsi que la trésorerie au bilan, ont été utilisés pour

- rembourser intégralement les obligations garanties de premier rang existantes du Groupe à échéance novembre 2027,
- rembourser intégralement les engagements au titre de la facilité de prêt à terme existante du Groupe à échéance septembre 2026,
- payer certains frais et charges liés au financement.

Le 11 mars 2025, le Groupe a également annoncé la syndication d'une nouvelle facilité de prêt à terme de 25 millions d'euros, en tant que facilité supplémentaire dans le cadre de la facilité B3 existante. Cette nouvelle facilité présente des conditions sensiblement identiques à celles de la facilité B3 et sera fongible avec elle. Le produit du tirage au titre de la nouvelle facilité a été utilisé pour les besoins généraux de l'entreprise (y compris le remboursement des montants « mark to market » liés à une restructuration du portefeuille de couverture).

Restructuration des coûts de couvertures

En mars 2025, le Groupe MATEL a restructuré son portefeuille de couverture afin de l'aligner sur les conditions des facilités levées au cours du premier trimestre 2025.

Pour l'emprunt obligataire à terme de 430,0 millions d'euros (Facilité B3) valorisé à Euribor 3M + 2,75 %, le Groupe MATEL a restructuré les swaps de devises existants qui couvraient l'ancien emprunt obligataire à terme de 469,0 millions d'euros valorisé à Euribor 3M + 2,375 %, en s'alignant sur le nouveau nominal (réduit de 39,0 millions d'euros) et le nouveau spread Euribor 3M. Par ailleurs, le Groupe MATEL a conclu un nouveau swap de devises afin de couvrir la facilité supplémentaire de 25 millions d'euros au titre de la facilité B3 existante, entrée en vigueur en mars 2025.

Pour l'obligation garantie de premier rang de 420 millions d'euros au taux de 4,5 %, le Groupe a restructuré les swaps de devises existants qui couvraient l'ancienne obligation garantie de premier rang de 380 millions d'euros au taux de 4 %. Le Groupe a :

- remboursé les montants « mark to market » liés à la restructuration du portefeuille de couverture, en utilisant le produit de l'augmentation de 25 millions d'euros de la facilité B3 ;
- augmenté le swap de devises de 140 millions d'euros à 179,96 millions d'euros et prolongé l'échéance de 2027 à 2030 avec une clause de rupture obligatoire en 2028 et une baisse du taux de couverture de 2,977 % à 2,681 % ;
- prolongé l'échéance du swap de devises de 240,0 millions d'euros de 2027 à 2030, avec une clause de rupture obligatoire en 2028 et une baisse du taux de couverture de 3,42 % à 3,233 %.

Par ailleurs, le Groupe Matel a dénoué 18,7 millions d'euros de son swap de devises de 675,0 millions d'euros sur les obligations garanties de premier rang à échéance septembre 2026, afin de refléter le rachat sur le marché de 18,7 millions d'euros de ses obligations garanties de premier rang à 3,125 % à échéance 2026.

Ukraine

Le 13 mars 2025, la sixième Cour administrative d'appel a confirmé la demande de Lifecell contre la Commission nationale de réglementation de l'État dans les domaines des communications électroniques, du spectre des radiofréquences et de la fourniture des communications postales (NCEC) dans l'affaire n° 320/15773/24. À la lumière de cela, la direction a décidé de payer l'amende conformément à la décision NCEC n° 127 du 13 mars 2024, d'un montant de 10 450 000 UAH.

Le 10 juin 2025, un paiement d'intérêts prévu de 644 040 000 UAH (équivalent à 15 504 000 USD) et un remboursement du principal de 431 399 000 UAH (équivalent à 10 385 000 USD) ont été effectués sur les emprunts SFI et EBRD conformément à l'accord de prêt.

Le 19 juin 2025, le Groupe a obtenu un prêt bancaire à court terme d'un montant de 70 000 000 UAH, avec une échéance contractuelle de 30 jours.

Le 20 juin 2025, suite à la décision de la direction, un remboursement anticipé volontaire du principal de 2 166 845 000 UAH (équivalent à 51 925 000 USD) et un paiement d'intérêts de 4 569 000 UAH (équivalent à 109 000 USD) ont été effectués sur les emprunts de la SFI et EBRD. En outre, des frais de remboursement anticipé supplémentaires d'un montant de 52 774 000 UAH (équivalent à 1 260 000 USD), ont été payés en raison du remboursement anticipé volontaire du principal.

NJJ Holding

En date du 31 janvier 2025, NJJ Holding a consenti une garantie autonome d'un montant de 40 000 000 £ afin de permettre l'émission, pour le compte de sa filiale indirecte GAM (U.K.) Limited, d'une garantie bancaire pour le même montant (lequel a, par la suite, été réduit à 26 400 000 £).

Par décisions du 4 février 2025, NJJ Holding a consenti une garantie autonome à première demande (« GAPD ») pour garantir les obligations de paiement et de remboursement de sa filiale Saxo Holding (B289318 RCS Luxembourg) au profit d'un établissement financier, dans le cadre d'une opération financière, à échéance au 30 novembre 2026.

Par décisions du 11 février 2025, NJJ Holding a consenti une garantie autonome à première demande (« GAPD ») pour garantir les obligations de paiement et de remboursement de sa filiale Rock Investment (795 278 860 RCS Paris) au profit d'un établissement financier, dans le cadre d'une opération financière, à échéance au 31 décembre 2026.

Par décisions du 31 mars 2025, NJJ Holding a autorisé la remise d'un cautionnement solidaire pour sûreté et garantie des obligations de paiement et de remboursement de ses filiales irlandaises Artic Tern Aviation Limited et Shanwick, au titre d'un prêt bancaire.

Par décisions du 16 avril 2025, NJJ Holding a consenti une garantie autonome à première demande (« GAPD ») pour garantir les obligations de paiement et de remboursement de sa filiale Rock Investment (795 278 860 RCS Paris) au profit d'un établissement financier, dans le cadre d'une opération financière, à échéance au 2 juin 2026.

Rock Investment

La Société Rock Investment a souhaité procéder au refinancement d'une des transactions existantes s'inscrivant dans son investissement dans le capital d'une société foncière cotée. Dans ce cadre, Rock Investment a conclu le 25 juin 2025 un contrat de vente à terme au titre duquel un établissement financier a versé un montant permettant de refinancer l'intégralité de l'obligation initiale et un contrat d'échange de conditions d'intérêts et de dividendes contre variation d'action portant sur un montant d'actions sous-jacentes égal à celui de la vente à terme. En garantie de cette opération financière, il a été remis au profit de l'établissement financier par Rock Investment un nantissement portant sur les titres en question, ainsi qu'une GAPD équivalente par NJJ Holding, sa société mère, en substitution de la précédente.

GAM Holding

En ce qui concerne le régime de retraite britannique, le 3 février 2025, les parties ont convenu de modifier le mécanisme de financement des titres de créance afin de réduire les paiements au régime de 8,8 millions de livres sterling par an à 4 millions de livres sterling par an jusqu'au 31 janvier 2031, le solde des paiements de titres de créance de GAM Holding AG étant versé à GAM UK Ltd. Cette modification s'inscrit dans le cadre de l'évaluation triennale au cours de laquelle un ensemble de mesures a été mis en place, notamment une contre-garantie (soutenue par Rock Investments SAS), afin d'améliorer considérablement la situation de crédit du régime de retraite britannique.

Le 25 mars 2025, le contrat de facilité Rock a été modifié afin de prolonger l'échéance jusqu'au 31 décembre 2027.

Note 25 Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2024

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ HOLDING	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Mère
Groupe NJJ CAPITAL	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Groupe NJJ IMMOBILIER	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Groupe NJJ STRATEGY	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Groupe NJJ TELECOM EUROPE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
101 PROJETS	Paris 75	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	M.E
ACHEEL	Paris 75	21,51%	21,51%	21,51%	21,51%	M.E
ARCTIC TERN AVIATION	Irlande	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
ATLAS INVESTISSEMENT BIS	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
BLACKPILLS	Paris 75	49,99%	49,99%	49,99%	49,99%	M.E
FLATMATES	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
INVCO21	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
IT SOLUTIONS FACTORY	Paris 75	88,08%	71,96%	88,08%	71,96%	I.G.
KIMA VENTURES	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NETWORK SOLUTIONS FACTORY	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ EIFFEL	Paris	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ INDIAN OCEAN	Paris 75	95,00%	95,00%	95,00%	95,00%	I.G.
NJJ MARKET	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ TELECOM	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ VOSGES	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
OH4S	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
PECHEUR DE TIMBRES	Paris 75	76,02%	76,02%	76,02%	76,02%	I.G.
ROCK INVESTMENT	Paris 75	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%	I.G.
SHANWICK ALPHA NINE LIMITED	Dublin, Irlande	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
SOCIETE PARTENARIAT D'IMPRESSON	Paris 75	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.
SURF VENTURES, L.P	Etats-Unis	28,01%	28,22%	28,01%	28,22%	M.E.

Le Sous-Groupe NJJ CAPITAL se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ CAPITAL	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
KI M'AIME ME SUIVE	Paris 75	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	M.E.
NJJ INVEST TEL	Paris 75	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	I.G.
NJJ NORTH ATLANTIC	Paris 75	100,00%	100,00%	50,00%	50,00%	I.G.
GAZIANO & GIRLING LIMITED	Royaume-Uni	26,86%	26,86%	26,86%	26,86%	M.E.
KIMA VENTURES II	Paris 75	99,81%	99,81%	99,81%	99,81%	I.G.
NJJ VENTURES	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ CAPITAL PARTNERS	Paris 75	78,89%	76,99%	78,89%	76,99%	I.G.
JB MOBILE HOLDING LLC	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
TRINITY MEDIA FINANCING INTERNATIONAL LIMITED	Royaume-Uni	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.
PUREMIUM	Paris 75	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%	M.E.
ROZE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
LOCFI.FR	Bordeaux 33	76,96%	70,60%	76,96%	70,60%	I.G.
LOCAL.FR	Bourg-en-Bresse (01)	100,00%	100,00%	76,96%	70,60%	I.G.
CONST INVEST	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ INVESTMENT CORP.	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
MATTERHORN FINANCING	Luxembourg	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

Le Sous-Groupe NJJ IMMOBILIER se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ IMMOBILIER	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
ARDENTECH DUMBARTON HOLDINGS, LLC	Etats-Unis	92,74%	92,74%	92,74%	92,74%	I.G.
Ardenwood Ventures I, LLC	Etats-Unis	100,00%	100,00%	92,70%	96,50%	I.G.
Ardenwood Ventures II, LLC	Etats-Unis	100,00%	100,00%	92,70%	96,50%	I.G.
Groupe CIP	Paris 75	91,89%	91,89%	91,89%	91,89%	I.G.
Groupe NJJ INVESTCO	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
SCI AXE SYNERGIE	Paris 75	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.

HOTEL CHANROSSA EXPLOITATION	Paris 75	100,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E
CHANROSSA SCI	Paris 75	100,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E
NJJ IMMO PARTNERS	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
FONCIERE PARIS PASSY	Paris 75	33,30%	33,30%	33,30%	33,30%	M.E
SNC LANNES IMMO	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NRS INVEST	Paris 75	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	M.E
SCI NOLI	Paris 75	23,00%	23,00%	23,00%	23,00%	M.E
NRS SUFFREN	Paris 75	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	M.E
BOUBALE	Paris 75	50,00%	40,00%	50,00%	40,00%	M.E
SCI MAURICE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
SCI CARBA	Paris 75	49,00%	49,00%	49,00%	49,00%	M.E
NJJ REAL ESTATE CALIFORNIA INC.	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NRS BELLINI	Paris 75	33,40%	33,40%	33,40%	33,40%	M.E
NRS PALAISEAU	Paris 75	33,34%	33,34%	33,34%	33,34%	M.E
NJJ FDS	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
LAGNY IMMOBILIER	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
CODEURS & COMPAGNIE BATIGNOLLES	Paris 75	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E
ALLIANCE TERRES RARES	Paris 75	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	M.E
SAS DU ROCH	Paris 75	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E
FONCIERE DU CARROSSE	Paris 75	100,00%	80,00%	100,00%	80,00%	I.G.
CODEURS & COMPAGNIE	Paris 75	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E
SCI MORANJUICE	Paris 75	38,70%	38,70%	38,70%	38,70%	M.E
NJJ LEFEBVRE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

Le Sous-Groupe CIP se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
CIP	Paris 75	91,89%	91,89%	91,89%	91,89%	I.G.
SNC 58-60 FOCH	Paris 75	100,00%	100,00%	93,12%	93,12%	I.G.

TREVISE 32	Paris 75	100,00%	100,00%	91,89%	91,89%	I.G.
LES HAUTS DU PORT	Paris 75	70,00%	70,00%	64,32%	64,32%	I.G.

Le Sous-Groupe NJJ INVESTCO se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ INVESTCO	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
FLE TMM	Paris 75	24,74%	24,74%	24,74%	24,74%	M.E
NJJ MAINE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

Le Sous-Groupe NJJ STRATEGY se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ STRATEGY	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Groupe NJJ MEDIAS	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Groupe NJJ EXCLUSIVE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Groupe STATION F	Paris 75	96,80%	100,00%	96,80%	100,00%	I.G.
Groupe NJJ KABA	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
PAX	Paris 75	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.
NJJ GARDEN	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

Le Sous-Groupe NJJ MEDIAS se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ MEDIAS	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Groupe NJJ PRESSE SUD	Paris 75	88,52%	88,15%	88,52%	88,15%	I.G.
BETIN	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
MATCHEM	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ FA HOLDING	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
PRESSE ANTILLES GUYANE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
WHITE AND YELLOW FILMS	Paris 75	20,00%	20,00%	22,62%	22,62%	M.E

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
FRANCE ANTILLES PRODUCTION	Fort de France (972)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
GENYBET	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ MEDIAS 2	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
HOLDCO BRETEUIL	Paris 75	42,79%	42,79%	42,79%	42,79%	M.E
NJJ PROJET 5523	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ PRESSE SERVICES	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
FINANCIERE L'ILLUSTRATION	Paris 75	95,44%	95,44%	95,44%	95,44%	I.G.

Le Sous-Groupe NJJ PRESSE SUD se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ PRESSE SUD	Paris 75	88,52%	88,15%	88,52%	88,15%	I.G.
L'AVENIR DEVELOPPEMENT	Belgique	100,00%	100,00%	88,52%	88,15%	I.G.
GROUPE NICE MATIN	Nice 06	100,00%	100,00%	88,52%	88,15%	I.G.

Le Sous-Groupe NJJ Exclusive se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ EXCLUSIVE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
L'ALPENSIA	Paris 75	100,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E
L'APOGEE COURCHEVEL	Paris 75	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E
SE51	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
GLC EXPLOITATION	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
GLC IMMO	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
HGTG LLC	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ TOURNELLE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
MUSES	Paris 75	45,00%	45,00%	45,00%	45,00%	M.E.
NJJ PROJECT FIVE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ LE COMTE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
EN INVALIDES	Paris 75	96,00%	96,00%	96,00%	96,00%	I.G.
NJJ VILLIERS	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

NJJ BARILLET	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ SF MEMBER LLC	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
SF ARMORY INTERMEDIATE CO LLC	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
SF ARSENAL HOLDINGS LLC	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
SF ARMORY OWNER LLC	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ RHIZA	Paris	95,00%	100,00%	95,00%	100,00%	I.G.
SCI COURCHEVEL 613	Paris 75	100,00%	50,00%	50,00%	50,00%	I.G.

Le Sous-Groupe Station F se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
STATION F	Paris 75	96,80%	100,00%	96,80%	100,00%	I.G.
NJJ INNOVATION	Paris 75	100,00%	100,00%	96,80%	100,00%	I.G.
STATION F PROJECTS	Paris 75	100,00%	100,00%	96,80%	100,00%	I.G.
JOSEPH	Paris 75	50,00%	50,00%	48,40%	50,00%	M.E.
VIKING	Paris 75	50,00%	50,00%	48,40%	50,00%	M.E.
SF EXTENSIONS	Paris 75	100,00%	100,00%	96,80%	100,00%	I.G.
AUORE PROMOTION	Paris 75	50,00%	50,00%	48,40%	50,00%	M.E.

Le Sous-Groupe NJJ KABA se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ KABA	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ KABA ONE, S.A	Portugal	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%	I.G.
NJJ KABA TWO, S.A	Portugal	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%	I.G.

Le Sous-Groupe NJJ TELECOM EUROPE se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ TELECOM EUROPE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Mère
NJJ CAPITAL MONACO ACQUISITION	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
GP HOLDING	Paris 75	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	I.G.
COMPAGNIE MONEGASQUE DE COMMUNICATION S.A.M.	Monaco	100,00%	100,00%	80,00%	80,00%	I.G.
Groupe MONACO TELECOM S.A.M.	Monaco	50,00%	49,97%	39,98%	39,98%	I.G.
NJJ SUISSE ACQUISITION	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
OCH FINANCING	Luxembourg	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
OCH AT HOLDING	Luxembourg	92,25%	92,25%	92,24%	92,25%	I.G.
Groupe MATTERHORN TELECOM HOLDING	Luxembourg	100,00%	100,00%	92,24%	92,25%	I.G.
NJJ GALWAY	Paris 75	100,00%	99,66%	100,00%	99,66%	I.G.
NJJ BORU	Paris 75	51,00%	51,00%	51,00%	50,83%	I.G.
CARRAUN TELECOM HOLDING	Irlande	63,60%	59,48%	32,44%	30,23%	I.G.
TOOHIL TELECOM HOLDING	Irlande	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
WEXFORD	Irlande	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Groupe EIRCOM HOLDINGS LIMITED	Irlande	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
NJJ UPAM	Paris 75	95,06%	100,00%	95,05%	100,00%	I.G.
DVL Telecom	Paris 75	85,00%	100,00%	80,79%	100,00%	I.G.
RIVIERA INTEGRATION SOLUTION FACTORY	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

Le Sous-Groupe Monaco Telecom se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
MONACO TELECOM S.A.M.	Monaco	49,97%	49,97%	39,98%	39,98%	I.G.
MONACO TELECOM INTERNATIONAL S.A.M.	Monaco	99,97%	99,97%	39,97%	39,97%	I.G.
MTS	Monaco	100,00%	100,00%	39,98%	39,97%	I.G.
CITISCUS TRADING LIMITED	Chypre	95,00%	95,00%	40,97%	40,97%	I.G.
EPIC CYPRUS	Chypre	100,00%	90,00%	40,97%	36,87%	I.G.
EPIC SERVICES LIMITED	Chypre	100,00%	90,00%	40,97%	36,87%	I.G.
CITISCUS MALTA LIMITED	Malte	100,00%	90,00%	40,97%	35,97%	I.G.
EPIC MALTA	Malte	100,00%	90,00%	40,97%	35,97%	I.G.

Le Sous-Groupe Matel se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
Matterhorn Telecom Holding	Luxembourg	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.
Matterhorn Telecom S.A.	Luxembourg	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.
Matterhorn Mobile S.A,	Luxembourg	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.
Salt Mobile S.A.	Switzerland	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.
TELDAS GMBH	Switzerland	23,00%	23,00%	21,22%	21,22%	M.E.
Salt Liechtenstein AG	Liechtenstein	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.
Salt Services S.A.	Portugal	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.

Le Sous-Groupe Eir se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
Eircom Holdings (Ireland) Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Computer Systems Group Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eircom (UK) Limited	United Kingdom	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eircom Finance Designated Activity Company	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eircom Finco S.à r.l.	Luxembourg	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eircom Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eircom Limited	Jersey	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
EsourceTechnology Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
EvrosTechnology Group(New Zealand) Limited	New Zealand	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
GofreeLimited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Hibernia Services Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Irish Telecommunications Investments Designated Activity Company	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
NGDCI Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Meteor Ireland Holdings, LLC	Delaware, USA	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Meteor Mobile Communications Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Meteor Mobile Holdings Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eir Evo Technologies Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Fibre Networks Ireland Holdings Limited	Jersey	50,01%	50,01%	16,22%	15,12%	I.G.
Fibre Networks Ireland Limited	Jersey	100,00%	100,00%	16,22%	15,12%	I.G.

Note 26 Évolution du périmètre sur 2024

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
ENTREES						
GUANETSF GUATEMALA	GUATELAMA	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
3F HOLDING	Paris 75	33,30%	/	33,30%	/	M.E.
41 TOUR MONTPARNASSE	Paris 75	50,00%	/	50,00%	/	M.E.
B&N INVEST	Paris 75	66,68%	/	66,68%	/	I.G.
FONCIERE B&N	Paris 75	66,67%	/	66,67%	/	I.G.
HECTAR SAS	Levis-Saint-Nom 78	100,00%	/	95,00%	/	I.G.
LA BOISSIERE EVENT	Levis-Saint-Nom 78	100,00%	/	95,00%	/	I.G.
SNC B&N UNO	Paris 75	100,00%	/	66,68%	/	I.G.
S4H IMMO	Levis-Saint-Nom 78	100,00%	/	95,01%	/	I.G.
MSL FINCO SARL	Luxembourg	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
NJJ PICCHU	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
NJJ PROJECT 32	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
NJJ PROJECT 34	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
NJJ PROJECT 35	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
NJJ PROJECT 36	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
GAM HOLDING	SAINT-FULGENT 85	72,73%	/	70,40%	/	I.G.
NEWGAME	SUISSE	75,00%	/	73,50%	/	I.G.
NJJ SEVIGNE	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
NJJ STUDIOS R	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
SCI NJJ GRENELLE	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
SCI STUDIOS 112	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
CHOUET'PRESS	Paris 75	100,00%	/	89,67%	/	I.G.
SCI RHIZA IMMO	Paris 75	100,00%	/	95,01%	/	I.G.
SISKA HOLDING	LUXEMBOURG	100,00%	/	92,24%	/	I.G.
SAXO HOLDING	LUXEMBOURG	100,00%	/	92,24%	/	I.G.
Datagroup Holding Limited	Chypre	100,00%	/	80,79%	/	I.G.

LLC «Technics Resource»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «ITS»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
PJSC «Datagroup»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «Datagroup Media»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «Datagroup Digital»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «Ukrtower»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «Global Bilgi»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «DVL UKR»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «lifecell»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «Telesvit»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «KTM»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «Via Media»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «Volia-Cable»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
SORTIES						
ACADEMIE ANNA KAMKINA	Paris 75	/	34,00%	/	34,00%	M.E.
ATLAS INVESTISSEMENT	Paris 75	/	100,00%	/	100,00%	I.G.
ATLAS LUXCO	Paris 75	/	100,00%	/	100,00%	I.G.
FREYA INVESTISSEMENT	Paris 75	/	100,00%	/	100,00%	I.G.
LE MONDE LIBRE (SOUS-CONSO)	Paris 75	/	26,67%	/	55,44%	I.G.
LE NOUVEAU MONDE	Paris 75	/	98,00%	/	98,00%	M.E.
LEVIIA	Paris 75	19,99%	25,00%	19,99%	25,00%	M.E.
LUNETTES POUR TOUS	Paris 75	/	50,00%	/	50,00%	M.E.
MILlicom INTERNATIONAL CELLULAR (SOUS-CONSO)	Luxembourg	/	28,96%	/	28,00%	M.E.
NJJ PRESSE	Paris 75	/	100,00%	/	100,00%	I.G.
TELECOM COMORES HOLDINGS (SOUS CONSO TCH MAURICE)	Comores	/	50,00%	/	47,50%	M.E.
NJJ TARA	Paris 75	/	100,00%	/	99,66%	I.G.

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation	Ancienne méthode de consolidation
CHANGEMENT DE METHODES							
S4H	Paris 75	95%	49%	95%	49%	I.G.	M.E.

Comptes consolidés annuels

31 décembre 2024


COPIE CERTIFIÉE CONFORME

NJJ Holding

SOMMAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS ANNUELS

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	2
BILAN CONSOLIDE : ACTIF	3
BILAN CONSOLIDE : PASSIF	3
TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	6
TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	7
NOTE 1 PRINCIPES ET METHODES	8
NOTE 2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION	11
NOTE 3 FAITS SIGNIFICATIFS	12
NOTE 4 CHIFFRE D'AFFAIRES	14
NOTE 5 DONNEES SOCIALES	15
NOTE 6 RESULTAT FINANCIER	15
NOTE 7 RESULTAT EXCEPTIONNEL	16
NOTE 8 IMPOTS SUR LES RESULTATS	16
NOTE 9 NOMBRE DE TITRES SERVANT A LA DETERMINATION DES RESULTATS PAR ACTION	17
NOTE 10 ÉCARTS D'ACQUISITION	17
NOTE 11 AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	18
NOTE 12 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	18
NOTE 13 IMMOBILISATIONS FINANCIERES	19
NOTE 14 STOCKS	20
NOTE 15 CREANCES CLIENTS	20
NOTE 16 AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION	21
NOTE 17 VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	22
NOTE 18 CAPITAL	22
NOTE 19 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	22
NOTE 20 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	23
NOTE 21 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	24
NOTE 22 AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATIONS	24
NOTE 23 AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN ET RISQUES	24
NOTE 24 ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	31
NOTE 25 LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2024	33
NOTE 26 ÉVOLUTION DU PERIMETRE SUR 2024	41

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Chiffres d'affaires	3 417 777	3 358 107
Autres produits d'exploitation	35 919	35 790
Achats consommés	-1 525 506	-1 477 842
Charges de personnel	-550 764	-579 242
Autres charges d'exploitation	-91 553	-81 360
Impôts et taxes	-15 572	-17 937
Variations nettes des amortissements et des provisions	-710 531	-706 485
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES ECARTS D'ACQUISITION	559 770	531 031
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-750	-1 862
RESULTAT D'EXPLOITATION APRES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES ECARTS D'ACQUISITION	559 020	529 169
Charges et produits financiers	-436 038	-326 800
RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES	122 983	202 369
Charges et produits exceptionnels	242 383	197 956
Impôt sur les résultats	-61 939	-57 906
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	303 427	342 419
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	50 335	-15 689
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	353 762	326 730
Intérêts minoritaires	-75 337	-75 106
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	278 425	251 624
Résultat par action	0,02001	0,01809
Résultat dilué par action	0,02001	0,01809
Nombre d'actions en circulation	13 911 452 649	13 911 452 649

BILAN CONSOLIDE : ACTIF

En milliers d'euros	Brut	Dépréciation	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Capital souscrit non appelé	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	5 138 518	-3 110 780	2 027 738	2 048 764
Ecart d'acquisition	4 624 022	-20 265	4 603 757	4 692 272
Immobilisations corporelles	9 428 294	-6 074 611	3 353 682	3 132 550
Immobilisations financières	2 880 251	-139 840	2 740 412	2 447 674
Titres mis en équivalence	125 319	-	125 319	1 048 564
ACTIF IMMOBILISE	22 196 404	-9 345 496	12 850 908	13 369 824
Stocks et en-cours	266 144	-29 748	236 396	179 932
Clients et comptes rattachés	718 925	-76 782	642 143	656 644
Autres créances et comptes de régularisation	671 381	-9 751	661 630	917 160
Valeurs mobilières de placement	117 877	-6 920	110 957	101 091
Disponibilités	854 644	-	854 644	1 488 896
ACTIF CIRCULANT	2 628 971	-123 199	2 505 772	3 343 722
TOTAL ACTIF	24 825 375	-9 468 695	15 356 679	16 713 546

BILAN CONSOLIDE : PASSIF

En milliers d'euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Capital	1 391 145	1 391 145
Primes liées au capital	508	508
Ecart de réévaluation	-	-0
Réserves	1 444 298	1 037 650
Réserves de conversion groupe	-65 759	77 290
Résultat de l'exercice	278 425	251 624
Autres	7 511	8 250
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	3 056 129	2 766 468
INTERÊTS HORS-GROUPE	1 138 675	1 127 500
PROVISIONS	267 585	276 763
Emprunts et dettes financières	8 787 389	10 339 053
Fournisseurs et comptes rattachés	1 058 842	998 725
Autres dettes et comptes de régularisation	1 048 059	1 205 038
DETTES	10 894 290	12 542 816
TOTAL PASSIF	15 356 679	16 713 546

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées	Ecart de conversion et de ré-évaluation	Résultats cumulés non distribués	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Ecart de conversion hors groupe	Total capitaux
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2023	1 391 145		1 064 750	58 948	251 624	2 766 468	1 113 169	14 333	3 893 968
Mouvements 2024									
Résultat consolidé 2024					278 425	278 425	75 337		353 762
Distributions effectuées par les sociétés filiales							-78 873		-78 873
Acquisitions / cessions des actions propres						0			0
Impact des stocks options						0			0
Impact variation intérêts minoritaires filiales			-22 231			-22 231	22 231		
Variations de périmètre			-21 925			-21 925	65 690		44 765
Affectation résultat			251 624		-251 624				
Autres variations			33 520	21 869		55 389	-77 350	3 144	-18 817
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2024	1 391 145		1 305 739	80 818	278 425	3 056 126	1 121 204	17 476	4 194 804
En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées	Ecart de conversion et de ré-évaluation	Résultats cumulés non distribués	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Ecart de conversion hors groupe	Total capitaux
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2022	1 391 145		1 113 819	41 937	67 920	2 614 821	1 333 984	13 905	3 962 709
Mouvements 2023									
Résultat consolidé 2023					251 624	251 624	75 106		326 730
Distributions effectuées par les sociétés filiales							-245 232		-245 232
Acquisitions / cessions des actions propres			-9 361			-9 361			-9 361
Impact des stocks options			35 571			35 571			35 571
Impact variation intérêts minoritaires filiales			-35 555			-35 555	35 555		
Variations de périmètre			65 038			65 038	-25 926		39 112
Affectation résultat			67 920		-67 920				
Autres variations			-172 682	17 012		-155 670	-60 318	428	-215 560
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2023	1 391 145		1 064 750	58 948	251 624	2 766 468	1 113 169	14 333	3 893 968

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'Euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	353 762	326 732
+ / - Dotations nettes aux amortissements, dépréciations des immobilisations et dotations nettes aux provisions pour risques et charges	777 010	511 745
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	677	-
- / + Autres produits et charges calculés	-188 675	-320 787
- / + Plus et moins-value de cession	-322 235	-77 880
+ / - Quote-part de résultat liée aux sociétés mise en équivalence	-50 335	15 689
- Dividendes (titres non consolidés)	-778	-325
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	569 427	455 174
+ Coût de l'endettement financier net	534 136	486 702
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)	61 964	57 142
+ / - Variation en dépôts	-300	248
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	1 165 227	999 267
- Impôts versés (B)	-87 065	-87 796
+/-Variation du BFR lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel) (C)	-176 417	-206 842
= Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A) + (B) + (C)	901 746	704 629
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-653 862	-697 492
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	19 361	22 906
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-127 415	-343 015
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	112 175	83 689
+/- Incidence des variations de périmètre : acquisition de filiales et ajustement de prix	-477 897	-579 586
+/- Incidence des variations de périmètre : cession	-17 158	3 888
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	778	3 /19
+/- Variation des prêts et avances consenties	-641 305	-90 892
+ Subventions d'investissement reçues	-	-
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement	9 346	-
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	-1 775 978	-1 596 784
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		
. Versées par les actionnaires de la société mère	-	-
. Versées par les minoritaires des sociétés intégrées	190 632	-
- Réduction de capital part des minoritaires	-	-
- / + Rachats et reventes d'actions propres	-100 176	-
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-125 850	-237 471
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2 991 430	1 927 300
- Remboursements d'emprunts	-2 495 586	-916 507
- Intérêts financiers nets versés	-376 013	-300 999
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	84 437	472 322
+ / - Incidence des variations des cours des devises (G)	-7 076	18 433
= Variation de la trésorerie nette (D + E + F + G)	-796 872	-401 401
Trésorerie d'ouverture	1 495 608	1 879 068
Entrée de périmètre en cours d'exercice	117 279	17 940
Trésorerie de clôture	816 014	1 495 608

Présentation des flux de trésorerie générés par l'activité

Les flux nets de trésorerie générés par l'activité ont été établis en utilisant la méthode indirecte.

Cette méthode consiste à ajuster le résultat net des effets :

- des transactions sans incidence sur la trésorerie ;
- de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements opérationnels passés ou futurs liés à l'exploitation ;
- des éléments de produits ou charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

Trésorerie :

En milliers d'Euros	Trésorerie à la clôture au 31 déc. 2024	Trésorerie à la clôture au 31 déc. 2023
Disponibilités (y compris couvertures de change)	854 644	1 448 896
Valeurs mobilières de placement	110 957	101 091
Sous total	965 602	1 549 987
Concours bancaires	-149 587	-94 379
Trésorerie	816 014	1 455 608

Note 1 Principes et méthodes

1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe NJJ Holding sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement ANC n° 2020-01 sont appliquées.

2. Modalités de consolidation

Méthodes de consolidation

Les entreprises d'importance significative contrôlées de manière exclusive par le Groupe NJJ Holding sont intégrées globalement.

Les entreprises d'importance significative dans lesquelles le Groupe NJJ Holding exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière sont mises en équivalence.

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminées dans les comptes consolidés.

Les entreprises présentant un caractère non significatif sont exclues du périmètre de consolidation.

Le sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE a fait l'objet d'une consolidation arrêtée au 31 décembre 2024. Ce sous-groupe comporte dans son périmètre les sous-groupes NJJ CMA (NJJ Capital Monaco Acquisition), NJJ Boru, NJJ Suisse Acquisition et DVL Telecom ; qui détiennent respectivement les groupes Monaco Telecom, Eircom en Irlande, Salt en Suisse et Datagroup - Volia - Lifecell en Ukraine.

Ainsi, la consolidation du sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE a été reprise et intégré directement comme sous palier dans la consolidation du Groupe NJJ Holding au 31 décembre 2024.

Ecart d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition. Le Groupe dispose de l'année qui suit l'exercice d'acquisition pour finaliser ces évaluations.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif sous la rubrique « Ecart d'acquisition ».

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif du bilan au niveau des provisions pour risques et charges.

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition fait l'objet d'un examen annuel, ainsi que lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'intervenir. De tels événements ou circonstances sont liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable et affectant, soit l'environnement économique, soit les hypothèses ou objectifs retenus à la date d'acquisition.

Le Groupe NJJ Holding analyse et apprécie la valeur recouvrable des écarts d'acquisition au niveau de chacune des sociétés consolidées.

La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre la valeur vénale estimée à partir des valorisations de marché et la valeur d'utilité.

Conversion des états financiers des sociétés hors zone Euro

Les comptes consolidés du groupe NJJ Holding sont présentés en euros.

La monnaie de fonctionnement de chaque entreprise étrangère consolidée est celle du pays d'implantation.

Au 31 décembre 2024, quatorze entités hors zone Euro sont consolidées. Leurs monnaies de fonctionnement respectives sont la Livre sterling (GAZIANO, TRINITY MEDIA FINANCING), le Dollar US (HGTG, JB MOBILE, NJJ REC, NJJ SF Member, SF ARMORY, SF ARSENAL, SF ARMORY OWNER, ANGEL FUND SURF VENTURES, ARDENTECH DUMBARTON HOLDINGS), le Hryvnia (Groupe DVL Telecom) et le Franc Suisse (NJJ SUISSE ACQUISITION et GAM HOLDING).

Au 31 décembre 2024, les taux de conversions utilisés sont les suivants :

	Taux début	Taux moyen	Taux clôture
Livre sterling (GBP)	0,86905	0,84662	0,82918
Dollar (USD)	1,10500	1,08238	1,03890
Franc Suisse (CHF)	0,92600	0,95263	0,94120
Hryvnia (UAH)	45,58820	44,57386	43,92660

Date de clôture

Toutes les sociétés du Groupe entrant dans le périmètre de consolidation établissent des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2024.

Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises au cours d'un exercice à compter de la date de leur acquisition lorsque l'impact est significatif.

Les informations relatives aux variations de périmètre sont fournies en Note 26.

3. Principales méthodes d'évaluation

Les principales méthodes d'évaluation utilisées sont les suivantes :

Comptabilisation des produits

a) Principaux revenus du Groupe :

Les principaux revenus sont liés aux services de télécommunication au titre du sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE.

b) Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation comprennent essentiellement de la production immobilisée.

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan consolidé pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

Les pertes et gains de change latents sont constatés en résultat de la période.

Distinction entre résultat courant et exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels du compte de résultat incluent les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires et les éléments extraordinaires.

Les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante du Groupe, soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement.

Résultat par action

Le résultat net par action est obtenu en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat net dilué par action est calculé en retenant la conversion en actions ordinaires des instruments dilutifs en circulation à la clôture.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.

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

Contrats de location-financement

Les biens acquis au travers de contrats de location-financement font l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés dans la mesure où ils présentent un caractère significatif.

Sont considérés des contrats de location-financement ceux qui ont pour effet de transférer au preneur l'essentiel des avantages et risques inhérents à la propriété d'un bien.

Dans cette hypothèse :

Les biens ainsi financés figurent à l'actif pour leur valeur au contrat ou pour leur juste valeur lorsqu'il s'agit de contrats en cours à la date d'entrée d'une société filiale dans le périmètre de consolidation. Ils sont amortis sur leur durée de vie probable. Les financements correspondants sont intégrés aux dettes financières et font l'objet d'un plan de remboursement. Les charges de location-financement sont retraitées en remboursement d'emprunts et charges financières.

Immobilisations financières

Les titres de sociétés ne respectant pas les critères de détention permettant de les intégrer dans le périmètre de consolidation sont portés à l'actif du bilan consolidé pour leur coût d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base des capitaux propres corrigés des perspectives de rentabilité.

Stocks

Ils font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur probable de vente devient inférieure à leur valeur comptable, augmentée éventuellement des frais restants à supporter jusqu'à leur vente.

Créances

Les créances sont valorisées à la valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire calculée en fonction des perspectives de remboursement est inférieure à la valeur comptable.

Les perspectives de remboursement sont fondées sur une appréciation individuelle ou statistique du risque de non-recouvrement des créances concernées.

Impôts différés

Les impôts différés sont constatés selon la méthode du report variable au taux d'impôt de l'exercice suivant appliquée à l'ensemble des filiales du Groupe sur :

- Tous les décalages temporaires entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs, à l'exception des écarts d'acquisition et des écarts d'évaluation lorsqu'ils portent sur des actifs incorporels non amortis ne pouvant être cédés séparément de l'entreprise acquise,

- Les déficits fiscaux reportables lorsque leur récupération est considérée comme probable,
- Les retraitements et éliminations opérés sur les comptes consolidés qui ont une incidence sur la base taxable d'exercices futurs.

Les soldes nets d'impôts différés sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque société ou du résultat d'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre d'intégration fiscale.

Les actifs nets d'impôts différés ne sont comptabilisés que si la société ou l'ensemble intégré fiscalement à laquelle ils se rapportent a une assurance raisonnable de les récupérer au cours des années ultérieures.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont portées à l'actif pour leur coût d'achat hors frais accessoires. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque leur valeur d'acquisition est supérieure à leur valeur de marché.

Les actions de SICAV et assimilés sont estimées à la date d'arrêté des comptes consolidés à leur valeur liquidative, les plus-values latentes étant comptabilisées en résultat.

Provisions pour risques et charges

Les obligations du Groupe à l'égard des tiers, connues à la date d'arrêté des comptes consolidés et susceptibles d'entraîner une sortie de ressources certaine ou probable, sans contrepartie au moins équivalente, font l'objet de provisions lorsqu'elles peuvent être estimées avec une fiabilité suffisante.

Cette rubrique inclut également les impôts différés passif et les quotes-parts de titres mis en équivalence négatifs.

Recours à des estimations

La production des états financiers établis conformément aux principes comptables français conduit la direction de la société à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants qui figurent dans ces états financiers et les notes qui les accompagnent. Les montants réels pourraient se révéler différents de ceux résultant des estimations effectuées.

Note 2 Périmètre de consolidation

Le périmètre et les méthodes de consolidation sont communiqués en Note 25.

1. Évolution du périmètre 2024

Le tableau relatif à l'évolution du périmètre 2024 est communiqué en Note 26.

2. Impacts des prises de contrôle sur 2024

Au cours de l'exercice 2024, le Groupe NJJ Holding a effectué plusieurs prises de participation.

La société Rock Investment a participé à une augmentation de capital émise par GAM Holding AG, société de droit Suisse cotée à la bourse de Zurich. A l'issue de cette augmentation de capital, la société Rock Investment détient, directement et indirectement, près de 72% du capital de GAM Holding AG (Se référer à la Note 3).

La société DVL Telecom, intégrée dans le périmètre NJJ TELECOM EUROPE a été créée pour l'acquisition des marques de communications électroniques Datagroup, Volia et LifeCell, ainsi que d'autres sociétés détenues en commun. En septembre 2024, NJJ Holding, a finalisé l'acquisition de ces sociétés, créant ainsi un nouvel acteur dynamique sur le marché ukrainien des télécommunications.

Les autres prises de participations n'ont pas un impact suffisamment important pour être considéré comme significatif.

3. Cessions sur 2024

Les cessions ayant conduit à une sortie de périmètre en 2024 sont communiquées en Note 26.

Note 3 Faits significatifs

Faits significatifs au niveau du sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE

Financement bancaire

Par décisions en date du 16 mai 2024, il a été procédé au refinancement de la dette bancaire existante à travers la conclusion d'un contrat de crédit entre NJJ Holding et les prêteurs, en vue de la mise à disposition de deux lignes de crédit à terme pour un montant maximum en principal respectivement de 410 000 000 euros et 130 000 000 euros. Dans ce contexte un package de sûretés a été remis au profit des prêteurs (comprenant notamment la remise de nantissements portant sur les titres de certaines filiales de NJJ TELECOM EUROPE).

D'après le Procès-Verbal de l'Assemblée Générale du 21 juin 2024, la Société a procédé à une distribution de 221 millions d'euros par compensation de créance.

Monaco

Refinancement du « Senior Facility Agreement »

Concomitamment à l'acquisition de l'opérateur Vodafone Malte en 2020, le groupe Monaco Telecom avait refinancé l'ensemble de sa dette en souscrivant un emprunt s'établissant à 504 M€ (Senior Facility Agreement). Ce prêt de 504M€ était conclu sur une durée de 5 ans à partir du 31/03/2020. En octobre 2024, la société Monaco Telecom SAM a refinancé le « Senior Facility Agreement » jusqu'alors souscrit par Monaco Telecom International SAM, dont le capital restant dû en date de refinancement s'établissait à 361,5M€.

Ce refinancement à hauteur de 380M€ a conduit à l'extension de la date de maturité au 31 octobre 2029 et à l'extinction de la dette telle que reconnue dans les livres de Monaco Telecom International SAM. Le rythme de remboursement est de 20M€ chaque année, en deux versements équivalents ; le premier versement interviendra en octobre 2026 pour 10M€. Le capital résiduel sera remboursé in fine.

Irlande

En février 2024, le groupe a procédé à un abondement de 200 millions d'euros de ses emprunts de la Facilité B, d'un montant de 946 millions d'euros, avec une échéance au 15 mai 2026. Ces emprunts supplémentaires sont rémunérés au taux EURIBOR majoré de 3,25 %.

En mars 2024, le groupe a procédé à un avenant et à une prolongation de 600 millions d'euros de ses emprunts de la Facilité B, dont l'échéance initiale était le 15 mai 2026. Selon les termes de cet avenant, le refinancement comprenait des engagements de financement de 113 millions d'euros ainsi que l'échange d'emprunts de la Facilité B pour un montant de 487 millions d'euros. Les emprunts de la Facilité B3 modifiés ont une échéance au 15 mai 2029, soit une prolongation de trois ans. Ils sont rémunérés au taux EURIBOR majoré de 3,5 %.

En juin 2024, le groupe a utilisé 246 millions d'euros du produit des 300 millions d'euros d'obligations senior garanties à 5,75 % pour rembourser par anticipation une partie des emprunts non renouvelables de la Facilité B. Les emprunts non renouvelables restants de 300 millions d'euros de la Facilité B ont été redésignés comme emprunts de la Facilité B4 et sont soumis à des intérêts payables en espèces à l'EURIBOR plus une marge de 2,75 %.

Suisse

Evolution des passifs financiers

Le 22 mai 2024, le Groupe a annoncé la fixation du prix d'un placement privé de ses obligations garanties de premier rang libellées en CHF. Matterhorn Telecom S.A. a conclu un placement privé (le « Placement privé ») aux termes duquel elle a émis des obligations garanties de premier rang d'un montant total en principal de 100 millions de CHF à échéance 2028 (les « Obligations »), assorties des mêmes conditions que ses obligations garanties de premier rang existantes libellées en CHF. Le placement privé a été clôturé le 3 juin 2024.

Le produit de ce placement privé a été utilisé pour (i) refinancer une partie de sa dette existante à son échéance et (ii) payer certains frais et dépenses liés au placement privé.

Le 26 janvier 2024, le Groupe a annoncé la syndication d'une nouvelle facilité de prêt à terme de 150 millions d'euros dont a bénéficié Matterhorn Telecom S.A. (« l'emprunteur ») en tant que facilité supplémentaire dans le cadre de son accord de crédit senior existant. La nouvelle facilité a été évaluée à un OID de 99,5 et a essentiellement les mêmes conditions que la facilité de prêt à terme existante de l'emprunteur, et sera fongible avec celle-ci (y compris en ce qui concerne la marge applicable). La facilité a été tirée le 28 février 2024.

Le 9 janvier 2024, le Groupe a procédé au remboursement de prime d'émission d'un montant de CHF 150 millions à son actionnaire unique.

Le 18 mars 2024, le Groupe a prolongé la maturité du swap de taux d'intérêt cross-currency de 140 millions d'euros de 2024 à 2027 avec une clause de rupture obligatoire en 2026 et une baisse du taux de couverture de 3,939% à 2,977%.

Mise à jour de la note de crédit

En juillet 2023, S&P Global Ratings a relevé les notes de crédit et d'émission à long terme de Matterhorn Telecom Holding S.A. (Matterhorn Telecom), la société mère de Salt, de « BB- » à « B+ », et Fitch Ratings a attribué à Matterhorn Telecom une première note de défaut à long terme de « BB- ». La perspective des deux notations est stable.

En avril 2024, Moody's Ratings a confirmé la note B2 de Matterhorn Telecom, mais a modifié la perspective de Salt de stable à positive.

Ukraine

La société DVL a été créée pour l'acquisition et la consolidation ultérieure des marques de communications électroniques Datagroup, Volia et LifeCell, ainsi que d'autres sociétés détenues en commun. En septembre 2024, NJJ Holding, dirigée par l'investisseur français Xavier Niel, a finalisé l'acquisition de ces sociétés, créant ainsi un nouvel acteur dynamique sur le marché ukrainien des télécommunications. La synergie de l'expertise, de l'expérience et des infrastructures des trois opérateurs télécoms offre une gamme complète de services de communication : mobile, accès internet fixe (y compris par satellite) et télévision.

Le Groupe DVL ouvre de nouvelles opportunités aux particuliers et aux entreprises grâce à un portefeuille élargi de services et de services convergents basés notamment sur l'Internet des objets (IoT), le Big Data, l'intelligence artificielle (IA), la télévision numérique et OTT (Over-the-Top), les services cloud et des capacités de centres de données de pointe, en Ukraine et à l'international.

Le développement de technologies et de services numériques innovants est l'une des priorités du Groupe DVL.

Le Groupe DVL a continué d'utiliser des solutions de télécommunications modernes pour rétablir les communications endommagées dans les zones proches des hostilités. Lifecell a notamment connecté ses stations de base à l'internet par satellite Starlink. Ce système a permis à Lifecell de rétablir rapidement la couverture dans les régions où le réseau de transport était physiquement endommagé et nécessitait du temps de réparation. Starlink ne dépend pas d'une infrastructure internet conventionnelle, car le système satellitaire est résistant aux dommages et peut fournir une connexion ininterrompue. En 2024, le Groupe DVL a continué d'afficher les meilleurs résultats du marché en termes de nombre de numéros transférés sur son réseau. Selon les données publiées par la Commission nationale de régulation des communications électroniques, du spectre des radiofréquences et des services postaux (NCEC), près de 270 000 abonnés ont transféré leurs numéros vers le Groupe DVL en 2024.

En 2024, le Groupe DVL a étendu à 47 le nombre de pays où ses abonnés peuvent accéder aux réseaux 5G. De plus, le Groupe DVL a permis l'utilisation de la technologie VoLTE (Voice over Long-Term Evolution) au Canada, au Royaume-Uni et aux États-Unis.

Le 19 novembre 2024, le Groupe DVL a remporté l'appel d'offres pour la connectivité 4G (deuxième lot) et obtenu le droit d'utiliser 2 fréquences radio de 5 MHz dans les bandes 1935-1940/2125-2130 MHz dans 25 régions d'Ukraine. Cela accélérera considérablement le développement des services et aidera le Groupe DVL à répondre à la demande croissante d'accès à un internet de haute qualité de la part des abonnés.

Financement international : En octobre 2024, la Société financière internationale (IFC), division du Groupe de la Banque mondiale, et la Banque européenne pour la reconstruction et le développement (EBRD), avec le soutien de la Commission européenne (CE) et du gouvernement français sous forme de garanties, ont annoncé un prêt en faveur du groupe DVL. L'IFC et la BERD accordent conjointement un prêt à long terme de 435 millions de dollars américains pour soutenir un projet de modernisation, d'expansion et d'amélioration de la qualité des télécommunications pour les principales entreprises ukrainiennes de télécommunications – Lifecell et Datagroup-Volia, qui a récemment fusionné avec le groupe DVL.

Autres faits significatifs au niveau du groupe NJJ Holding

Par actes du 7 octobre 2024, NJJ Holding cède à Iliad Holding (811 282 769 RCS Paris) 1 000 actions détenues dans le capital de Atlas Investissement, représentant 98,43% du capital.

Par incidence, cession de la détention indirecte des filiales Atlas Luxco et Millicom international Cellular, détenues via Atlas investissement, comme suit :

Atlas Luxco S.à r.l. (B274990 RCS Luxembourg) : 97,50 % (12 000 titres) détenu par Atlas investissement à la date de cession
Millicom International Cellular S.A. (B 40 630 RCS Luxembourg) : 28,96% détenu par Atlas Luxco au 31 décembre 2024

Par actes du 22 février 2024, NJJ Holding cède à Iliad 9 (SAS) 10 actions détenues dans le capital de Freya investissement (982 141 426 RCS Paris), représentant 1% du capital de sa filiale. A la même date, NJJ Holding cède à Holdco III 490 actions détenues dans le capital de Freya investissement, représentant 49% du capital. Sur agrément des associés en date du 22 février 2024, Holdco III cède à Iliad 9 ses 490 actions détenues dans le capital de Freya investissement. A date, la participation de NJJ Holding est par conséquent ramenée de 100% à 50%.

Par actes du 20 décembre 2024, NJJ Holding cède à Iliad Holding 500 actions détenues dans le capital de Freya investissement, représentant 50% du capital. Au 31 décembre 2024, NJJ Holding ne détient plus de participation dans le capital de Freya investissement.

Par ailleurs, courant 2024, la Société a souhaité faire l'acquisition, par le biais de sa filiale DVL Telecom (922 039 250 RCS Paris), d'un opérateur télécom fixe et mobile opérant en Ukraine, détenu à travers différentes sous-filiales étrangères. Cette acquisition a été financée par le biais d'une série d'opérations en cascade incluant la réalisation d'augmentations de capital ainsi que la conclusion de prêts intragroupes et de prêts d'associés.

Participation dans une foncière cotée

Par décisions en date du 13 mars 2024, NJJ Holding a poursuivi son implication dans la réalisation du projet d'investissement de sa filiale Rock Investment (795 278 860 RCS Paris) et notamment pour les besoins du financement partiel du dénouement des equity swaps URW détenus par cette dernière et la livraison consécutive des titres sous-jacents, Rock Investment a conclu une confirmation de vente à terme et une confirmation de Swap, dont le notionnel maximum agrégé s'élève à un montant maximum de 200 Millions d'Euros et dont le remboursement est garanti par la remise d'une GAPD de 220 Millions d'Euros (110% du notionnel) par NJJ Holding.

Par décisions en date du 22 mars 2024, il a été autorisé la conclusion d'un avenant cadre permettant l'extension de la date de maturité des opérations en cours chez la filiale Rock Investment.

Par décisions en date du 18 avril 2024 et du 22 octobre 2024 pour les besoins du financement partiel du dénouement des equity swaps URW détenus par Rock Investment et la livraison consécutive des titres sous-jacents, conclusion par cette dernière d'un accord de résiliation partiel des transactions existantes et ; conclusion d'une confirmation de vente à terme et d'une confirmation de swap, dont le notionnel maximum agrégé (y compris les transactions non résiliées) s'élève à un montant maximum de 859 Millions d'Euros, et dont le remboursement est notamment garanti par la remise d'une GAPD de 956 Millions d'Euros (soit 110% du notionnel susvisé) par NJJ Holding.

Financement des sociétés du groupe

Par décisions en date du 16 mai 2024, NJJ Holding a souhaité refinancer au niveau de sa filiale NJJ Telecom Europe la dette bancaire existante à travers la conclusion d'un contrat de crédit entre NJJ Holding et les prêteurs, en vue de la mise à disposition de 2 lignes de crédit à terme pour un montant maximum en principal de respectivement 410 Millions d'Euros et 130 Millions d'Euros. Dans ce contexte, NJJ Holding a remis un package de sûretés au profit des prêteurs (comprenant notamment la remise de nantissements portant sur les titres de certaines filiales de NJJ Telecom Europe, dont NJJ Suisse Acquisition).

Sortie du sous-groupe Le Monde Libre

Au cours du 1^{er} semestre 2024, NJJ Media a procédé à la cession des titres de la société NJJ Presse au Fonds pour l'Indépendance de la Presse. Cette cession a pour conséquence la sortie du sous-groupe Le Monde Libre du périmètre de consolidation NJJ Holding.

Rock Investment

En date du 15 novembre 2024, la Société a participé à une augmentation de capital émise par GAM Holding AG (CH0102659627), société de droit suisse cotée à la bourse de Zurich et opérant dans le secteur de la gestion d'actifs. A l'issue de cette augmentation de capital, la Société détient directement et indirectement via sa détention dans Newgame AG, près de 72% du capital de GAM Holding AG.

Note 4 Chiffre d'affaires

Il convient de préciser que le Groupe NJJ Holding, est une société holding d'investissement patrimoniale.

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 3 541 753 K€.

L'essentiel du chiffre d'affaires provient du sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE. Ce sous-groupe n'exerce qu'une seule et même activité « la fourniture de service de télécommunication ».

L'essentiel de cette activité s'exerce hors de France, la présentation par zone géographique se décompose comme suit :

En milliers d'Euros	France	Hors France	Total
Production vendue de biens	197 493	40 507	238 000
Production vendue de services	36 418	3 143 360	3 179 777
TOTAL	233 911	3 183 867	3 417 777

En 2024, la part du chiffre d'affaires liée à l'activité de la presse a diminué notamment en raison de la cession de NJJ Presse au Fonds pour l'Indépendance de la Presse en avril 2024.

En milliers d'Euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Télécommunication	3 024 248	2 817 493
Presse	203 441	403 724
Autres	314 064	136 889
Chiffre d'affaires total	3 541 753	3 358 107

Note 5 Données sociales

Effectifs

Les effectifs du Groupe NJJ Holding au 31 Décembre 2024 sont les suivants :

	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Nombre total de salariés	11 349	7 810

L'entrée du groupe DVL dans la sous conso NJJ Telecom Europe dans le périmètre d'intégration représente 4 407 salariés.

Engagements de retraite

Les engagements nets au 31 décembre 2024 s'élèvent à 940 millions d'euros et proviennent du sous palier NJJ TELECOM EUROPE pour 685 millions, du groupe GAM HOLDING pour 254 millions et du palier NICE MATIN pour 1/2 million. Les autres sociétés du groupe ne présentant pas de salarié ou ayant un montant des engagements retraites potentiels non significatif.

Note 6 Résultat financier

Les principales composantes du résultat financier sont les suivantes :

En millier d'Euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Produits de placements et prêts	181 818	151 738
Produits financiers de participations	-	-
Coût de l'endettement financier brut	-568 728	-512 030
Coût de l'endettement financier net	-386 910	-360 292
Ecart de change / produits liés aux couvertures	29 687	10 531
Produit net / cession de VMP	295	-
Autres produits financiers	7 542	30 780
Sous total Autres produits financiers	37 523	41 311
Ecart de change / charges liées aux couvertures	17 269	4 069
Charge nette / cession de VMP	-567	187
Dotations financières aux amort. et prov.	73 233	7 194
Autres	-3 284	-3 632
Sous total Autres charges financières	86 651	7 819
Sous total	-49 127	33 492
Résultat financier	-436 038	-326 800

Note 7 Résultat exceptionnel

Les principales composantes du résultat exceptionnel sont les suivantes :

En milliers d'Euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Résultat de cession d'immobilisations	301 557	86 410
Autres produits exceptionnels	2 487	1 301
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-16 832	-16 925
Reprises de provisions nettes devenues sans objet	14 358	197 108
Autres charges exceptionnelles	-59 185	-69 938
TOTAL	242 383	197 956

Les autres charges exceptionnelles sont principalement constituées des impairment des écarts d'acquisition, des coûts de réorganisation, frais d'acquisition et coûts fiscaux exceptionnels au sein du sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE.

Note 8 Impôts sur les résultats

Analyse de la charge d'impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les bénéfices se ventile comme suit :

En millier d'Euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Impôts courants sur le résultat	61 269	59 694
Impôts différés sur le résultat	669	-1 788
Charge d'impôt totale	61 939	57 906

L'impôt courant calculé sur résultat provient quasiment intégralement de l'impôt payé par le sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE. Les actifs d'impôts différés demeurent non comptabilisés lorsqu'ils se rapportent à des déficits fiscaux pour lesquels il n'est pas jugé probable qu'ils soient récupérés à court ou moyen terme.

Taux d'impôt :

En millier d'Euros	31 déc. 2024		31 déc. 2023	
	En K€	En %	En K€	En %
Résultat consolidé avant impôt	415 701		384 636	
Taux d'impôt théorique de la société mère		25,83		25,83
Charge/produit d'impôt théorique	107 355	25,83	99 332	25,83
Charge d'impôt totale	61 939	14,90	57 906	15,05
Ecart	-45 416		-41 426	

L'essentiel de la charge d'impôt est supporté par le sous-groupe NJJ Telecom Europe.

Intégration fiscale :

Le groupe NJJ Holding a opté pour le régime de l'intégration fiscale qui comprend pour 2024 les sociétés NJJ Holding, Atlas Investissement Bis, SAS Betin, SAS Const Invest, SAS FA Production, SAS Flatmates, SAS Genybet, SAS GLC Exploitation, SASU GLC Immo, SAS Invco 21, SAS Kima Ventures, SARL Lagny Immobilier, SASU Matchem, SASU Network Solutions Factory, SASU NJJ Barillet, SASU NJJ Capital, SAS NJJ Capital Monaco Acquisition, SASU NJJ Exclusive, SASU NJJ FA Holding, SASU NJJ FDS, SASU NJJ Galway, SASU NJJ Immo Partners, SASU NJJ Immobilier, SAS NJJ Indian Ocean, SASU NJJ Innovation, SASU NJJ Investco, SASU NJJ Kaba, SASU NJJ Le Comte, SASU NJJ Maine, SASU NJJ Market, SASU NJJ Medias, SASU NJJ Medias 2, SASU NJJ Presse Services, SAS NJJ Presse Sud, SASU NJJ Lefebvre, SASU NJJ Garden, SASU NJJ Project Five, SASU NJJ Project 5523, SASU NJJ Strategy, SASU NJJ Suisse Acquisition, SASU NJJ Telecom, SASU NJJ Telecom Europe, SAS NJJ Upam, SAS NJJ Ventures, SASU NJJ Villiers, SAS NJJ

Vosges, SAS OH4S, SAS Presse Antilles Guyane, SASU Riviera Integration Solutions Factory, SAS Rock Investment, SASU Roze, SAS SE 51, SASU SF Extensions, SAS Station F, SASU Station F Projects, SASU NJJ Eiffel, SAS NJJ Rhiza.

Note 9 Nombre de titres servant à la détermination des résultats par action

Nombre de titres servant à la détermination du résultat par action

	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Nombre d'actions à la clôture	13 911 452 649	13 911 452 649
Nombre moyen pondéré	13 911 452 649	13 911 452 649
Nombre d'actions retenues	13 911 452 649	13 911 452 649

Il n'existe aucun instrument dilutif pouvant avoir un impact sur le nombre d'actions existant au 31 décembre 2024.

Note 10 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024			31 déc. 2023		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
NJJ TELECOM EUROPE	894 402		894 402	894 402		894 402
DVL	39 537		39 537	-		-
GP HOLDING	67 655	8 169	59 486	67 655	8 169	59 486
MONACO TELECOM	12 787	12 096	691	12 787	12 096	691
MTN CHYPRE	113 563		113 563	113 563		113 563
VODAFONE MALTE	164 266		164 266	164 266		164 266
NJJ BORU	1 830 593		1 830 593	1 830 593		1 830 593
NJJ SUISSE	1 440 188		1 440 188	1 463 828		1 463 828
ARDENTECH	53		53	53		53
FONCIERE DU CAROSSE	379		379	379		379
GAM HOLDING	4 792		4 792	-		-
IT SOLUTIONS	500		500	370		370
LOCFI	4 261		4 261	2 475		2 475
LE NOUVEAU MONDE	-		-	28 351		28 351
LE MONDE LIBRE	-		-	124 086	39 000	85 086
NICE MATIN	45 519		45 519	45 519		45 519
NJJ INDIAN OCEAN	394		394	394		394
NJJ NORTH	2 332		2 332	2 332		2 332
NJJ PARTNER	895		895	422		422
NJJ PRESSE SUD	159		159	-		-
NJJ TELECOM	63		63	63		63
S4H	1 684		1 684	-		-
TOTAL	4 624 022	20 265	4 603 757	4 751 537	59 265	4 692 272

Note 11 Autres immobilisations incorporelles

La ventilation par nature des immobilisations incorporelles se présente comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024			31 déc. 2023		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Concessions, brevets et marques	767 165	556 992	210 173	715 214	366 011	349 203
Fonds commercial	215 725	156 501	59 224	213 423	136 810	76 613
Autres immobilisations incorporelles	4 153 754	2 397 286	1 756 468	3 930 025	2 311 815	1 618 210
Immobilisations incorporelles en cours	1 874	1	1 872	5 623	886	4 738
TOTAL	5 138 518	3 110 780	2 027 738	4 864 286	2 815 522	2 048 764

L'essentiel des immobilisations incorporelles correspondent à des actifs des filiales Monaco Telecom, EIR et Salt.

À la suite de l'acquisition de la Compagnie Monégasque de Télécommunications par GP HOLDING, une évaluation de la marque et de la clientèle a été réalisée par un cabinet indépendant courant 2015.

Ces travaux ont conduit à valoriser la marque Monaco Télécom à 19 000 K€ et la clientèle de la société Monaco Télécom à 213 400 K€.

La marque Monaco Télécom est considérée comme ayant une durée de vie indéfinie. De ce fait, cette marque n'est pas amortie, mais fait l'objet de test de dépréciation.

La clientèle de la société Monaco Télécom est amortie sur une durée de 15 ans.

Note 12 Immobilisations corporelles

La ventilation par nature des immobilisations corporelles se présente comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024			31 déc. 2023		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Terrains	94 488	-23 193	117 680	215 642	94	215 547
Constructions	514 168	86 300	427 867	645 266	99 988	545 278
Installations techniques	85 814	51 778	34 036	21 820	9 422	12 398
Autres immobilisations corporelles	8 557 483	5 959 675	2 597 808	7 928 928	5 659 156	2 269 772
Immobilisations corporelles en cours	176 342	51	176 291	89 607	51	89 555
TOTAL	9 428 294	6 074 611	3 353 682	8 901 262	5 768 712	3 132 550

Les autres immobilisations corporelles correspondent principalement :

- à hauteur de 180 185 K€ net à des actifs de notre filiale Monaco Telecom. Elles concernent principalement des biens essentiels à l'exploitation de la concession,
- à hauteur de 575 097 K€ net à des actifs de notre filiale Salt en Suisse,
- à hauteur de 1 291 000 K€ à des actifs de la filiale EIR en Irlande,
- à hauteur de 347 254 K€ à des actifs de la filiale DVL en Ukraine,
- à hauteur de 27 085 K€ net à des actifs de la société Station F,
- à hauteur de 100 196 K€ net à des actifs de la société Shanwick
- à hauteur de 65 094 K€ net à des actifs de la société Arctic Tern Aviation.

Les immobilisations en cours concernent principalement :

- SE 51 à hauteur de 32 998 K€
- EN Invalides à hauteur de 21 617 K€
- NJJ Le Comte à hauteur de 15 229 K€
- NJJ Villiers à hauteur de 15 070 K€
- NJJ Immobilier à hauteur de 27 504 K€
- NJJ Vosges à hauteur de 19 160 K€
- SCI NJJ Grenelle à hauteur de 15 574 K€

Note 13 Immobilisations financières

La ventilation par nature des immobilisations financières se présente comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024			31 déc. 2023		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Participations par mise en équivalence	125 328	-	125 328	1 048 564	-	1 048 564
Créances rattachées à des participations consolidées	185 673	53 427	132 246	191 042	6 803	184 240
Autres titres immobilisés	2 440 277	114 489	2 325 788	2 126 716	89 054	2 037 662
Prêts	208 866	-28 102	236 968	194 302	2 564	191 738
Autres immobilisations financières	45 427	26	45 400	34 033	-	34 033
TOTAL	3 005 570	139 840	2 865 731	3 594 658	98 420	3 496 238

La variation du poste « Participations par mise en équivalence » vient de la cession des titres Millicom. Du fait de la cession d'Atlas Investissement à Iliad Holding en octobre 2024, le sous-groupe Millicom ne fait plus partie du périmètre de consolidation au 31 décembre 2024.

Les créances rattachées à des participations consolidées concernent les créances des participations consolidées par mise en équivalence.

Les autres titres immobilisés sont essentiellement des placements des filiales Kima Ventures (fonds d'investissement) pour 47 418 K€, Kima Ventures II pour 91 438 K€, NJJ Capital pour 108 122 K€, NJJ Holding pour 169 671 K€, NJJ Capital Partners pour 9 221 K€, Rock Investment pour 1 261 987 K€, JB Mobile pour 52 624 K€ et NJJ Medias pour 1 817 874 K€.

S'agissant de Rock Investment, les autres titres immobilisés représentent essentiellement les participations détenues dans la société Unibail Rodamco Westfield. Cette société est une foncière cotée qui développe et exploite des actifs immobiliers, notamment des centres commerciaux en Europe et aux Etats-Unis.

Les autres immobilisations financières représentent principalement des créances rattachées à des titres immobilisés, Const Invest pour 6 379 K€, NJJ Holding pour 12 576 K€ et NJJ Telecom Europe pour 10 007 K€.

Note 14 Stocks

Le détail des stocks est le suivant :

En milliers d'euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Matières premières	33 635	34 134
Stock d'immobilier à céder	177 103	122 976
Marchandises	53 835	53 166
Produits finis	1 571	189
En cours	-	225
Acomptes	-	-
Stocks en valeur brute	266 144	210 690
Provisions :		
- sur matières premières	-1 597	-2 563
- sur stock d'immobilier à céder	-27 848	-27 812
- sur marchandises	-302	-383
- sur produits finis	-	-
- sur acomptes	-	-
Total des provisions	-29 748	-30 758
Stocks en valeur nette	236 396	179 932

Le stock d'immobilier à céder est essentiellement composés d'actifs immobiliers à vendre provenant de la filiale CIP (Compagnie des Immeubles Parisiens), de la société HGTG LLC et de la société NJJ EIFFEL.

Le stock de marchandises correspond principalement aux stocks de terminaux des sous-groupes NJJ Boru, NJJ CMA et NJJ Suisse Acquisition.

Note 15 Créances clients

Les créances clients ont une échéance à moins d'un an.

Le détail du poste clients est le suivant :

En milliers d'euros	31 déc. 2024			31 déc. 2023		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Clients	718 925	76 782	642 143	742 046	85 402	656 644
TOTAL CREANCES	718 925	76 782	642 143	742 046	85 402	656 644

L'essentiel du poste Provision pour dépréciation concerne les dépréciations des postes clients de la filiale Monaco Telecom pour 8 386 K€, la filiale Salt pour 54 967 K€, et de la filiale LOCAL pour 11 318 K€.

Note 16 Autres créances et comptes de régularisation

Il s'agit uniquement de créances d'exploitation dont l'échéance est à moins d'un an.

Le détail des autres créances est le suivant :

En milliers d'euros	31 déc. 2024			31 déc. 2023		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Avances et acomptes versés	5 461		5 461	5 741		5 741
Créances sociales	513 185		513 185	590 063		590 063
Créances fiscales (impôts et taxes)	5 397		5 397	22 220		22 220
Créances fiscales (taxes sur CA)	15 156		15 156	12 817		12 817
Comptes courants débiteurs	5 052		5 052	6 679		6 679
Débiteurs divers	96 149	-9 751	86 398	271 165	-16 867	254 298
Capital souscrit appelé non versé	3 090		3 090	2 157		2 157
Charges constatées d'avance	15 935		15 935	12 306		12 306
Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 673		10 673	7 484		7 484
Impôt différé actif	1 283		1 283	3 394		3 394
TOTAL	671 381	-9 751	661 630	934 027	-16 867	917 160

Les charges à répartir sur plusieurs exercices concernent l'étalement sur 6 ans des frais sur emprunts.

Les impôts différés actif concernent uniquement la sous consolidation NJJ TELECOM EUROPE. Ils matérialisent l'actif d'impôt dont dispose l'entité en raison de ses déficits fiscaux reportables et des différences fiscales temporaires.

Actifs d'impôts différés non comptabilisés

Les actifs d'impôts différés demeurent non comptabilisés dans l'une des situations suivantes :

- Lorsqu'ils se rapportent à des sociétés situées hors du périmètre d'intégration fiscale du Groupe, demeurées déficitaires depuis plusieurs exercices, et pour lesquelles un retour à une situation bénéficiaire ne paraît pas probable dans un proche avenir ;
- Lorsqu'ils se rapportent à des déficits fiscaux qui ne semblent pas pouvoir être récupérés compte tenu des perspectives de rentabilité des sociétés concernées établies sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes, ou lorsque les sociétés concernées ont un historique de déficit et que leur redressement est en cours.

Note 17 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont essentiellement composées de placements financiers (notamment dans des fonds d'investissement) et ils ne font pas l'objet d'une provision pour dépréciation aux 31 décembre 2024. Par ailleurs, les valeurs mobilières de placement par sous-palier contributif s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024		31 déc. 2023	
	Valeurs mobilières de placements	Disponibilités	Valeurs mobilières de placements	Disponibilités
NJJ Holding	-	8 958	-	15 760
NJJ Telecom Europe	4 814	693 912	12 127	735 286
dont sous-palier Salt Mobile	-	383 150	-	416 377
dont sous-palier Eircom	4 000	151 000	9 000	182 000
dont sous-palier Monaco Telecom	814	100 629	127	124 569
dont sous-palier Dvl	-	54 157	-	-
dont autres filiales	-	4 976	3 000	12 340
Rock Investment	17 979	5 618	1 494	617 302
Atlas Luxco	-	-	-	194
NJJ Capital	80 198	1 878	78 183	1 760
Autres filiales	7 965	144 278	9 287	134 354
TOTAL	110 957	854 644	101 091	1 488 896

La filiale Rock Investissement a procédé au dénouement de certains instruments dérivés au cours de l'exercice.

Note 18 Capital

Au 31 décembre 2024 le capital social de 1 391 145 265 euros est composé de 13 911 452 649 actions d'une valeur nominale de 0,10 €.

Evolution du capital en 2024 :

Le capital n'a pas varié sur l'année 2024.

Note 19 Provisions pour risques et charges

Le détail des provisions pour risques et charges est le suivant :

En milliers d'euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Provisions pour charges	170 284	188 975
Provisions pour risques	53 485	51 770
Titres mis en équivalence	43 816	36 018
TOTAL	267 585	276 763

Ces postes de provisions concernent principalement nos filiales Monaco Telecom, Eir, Salt et DVL.

Les provisions pour charges comprennent le provisionnement de la totalité du coût lié à des plans de départs volontaires dans différentes filiales ainsi qu'à des coûts de démantèlements.

Note 20 Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Autres emprunts obligataires	2 080 185	2 103 495
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 235 805	6 504 525
Dettes financières diverses	1 239 084	1 513 674
Emprunts en crédit-bail	372	372
Concours bancaires courants	149 587	94 379
ICNE	82 356	122 608
TOTAL	8 787 389	10 339 053

Les concours bancaires courants sont dus à des positions de trésorerie momentanées et sont composés de découverts bancaires.

L'échéancier de l'endettement financier est le suivant :

En milliers d'euros	A moins d'1 an	A plus d'1 an et à moins de 5 ans	A plus de 5 ans	31 déc. 2024
Emprunts bancaires	420 390	4 098 277	717 138	5 235 805
Emprunt obligataire	48 322	2 031 863	-	2 080 185
Billets de trésorerie	-	-	-	-
Emprunts bancaires CB	-	180	192	372
Concours bancaires	149 587	-	-	149 587
Autres	1 215 820	105 620	-	1 321 440
TOTAL	1 834 119	6 235 940	717 330	8 787 389

Par ailleurs, les emprunts et dettes financières par sous-palier contributif s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023	Commentaires
NJJ Holding	1 020 757	946 428	
NJJ Telecom Europe	5 458 674	5 850 927	
dont sous-palier Salt Mobile	1 806 372	1 914 308	
dont sous-palier Eircom	2 854 050	2 803 500	
dont sous-palier Monaco Telecom	413 350	407 382	
dont sous-palier Dvl	369 229	0	
Rock Investment	1 276 576	1 723 571	Dénouement sur l'exercice de certaines instruments dérivés
Atlas Investissement	0	475 008	
Autres filiales	1 031 383	1 343 118	Notamment filiales immobilières
TOTAL	8 787 389	10 339 053	

Note 21 Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Dettes fournisseurs d'exploitation	920 355	829 838
Dettes fournisseurs sur immobilisations	138 487	168 887
TOTAL	1 058 842	998 725
Dont part à moins d'un an	1 058 842	998 725

Note 22 Autres dettes et comptes de régularisations

Les autres dettes et comptes de régularisation s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Avances et acomptes	-3 021	8 516
Dettes fiscales et sociales	124 580	146 676
Dettes fiscales (IS)	83 652	60 722
Autres dettes	575 979	650 027
Impôts différés passif	242 314	268 478
Produits constatés d'avance	24 554	70 620
Total dettes d'exploitation	1 048 059	1 205 038
Dont part à moins d'un an	1 048 059	1 205 038

La provision pour impôt différé passif provient principalement de la société mère ainsi que des sous-groupes NJJ Suisse Acquisition, NJJ Boru et EIR.

Des modalités particulières prévues dans certains contrats ont donné lieu à des produits constatés d'avance.

Note 23 Autres engagements hors bilan et risques

Engagements donnés par la société mère à ses filiales

Cautions accordées sur les crédits hypothécaires

La société NJJ Holding s'est portée caution afin de garantir l'endettement de 2 382 882 d'Euros de sa filiale LAGNY IMMOBILIER – échéance au 31/01/2034.

La société NJJ Holding s'est portée caution afin de garantir l'endettement de 35 000 000 d'Euros de sa filiale SE 51 – échéance au 06/05/2038.

La société NJJ Holding s'est portée caution afin de garantir l'endettement de 8 000 000 d'Euros de sa filiale NJJ VILLIERS – échéance 21/10/2031.

La société NJJ Holding s'est portée caution afin de garantir l'endettement de 11 060 000 d'Euros de sa filiale NJJ MAINE – échéance 19/07/2030.

Garanties accordées à des filiales

Par décisions en date du 26 octobre 2021, la société NJJ Holding a autorisé la remise d'un cautionnement solidaire pour sûreté et garantie des obligations de paiement et de remboursement de sa filiale Groupe Nice-Matin au titre de deux prêts consentis par deux établissements financiers à hauteur de 3 000 000 € chacun, respectivement à échéance au 05/11/2026 et 12/11/2026.

Par actes en date du 22 novembre 2022, la société NJJ Holding a consenti une garantie au profit de sa filiale de droit anglais, Shanwick Alpha Nine Limited. L'engagement s'élève à 10 Millions de Dollars, à échéance au 30/04/2030.

Par décisions en date du 3 décembre 2024, la société NJJ Holding a autorisé la remise d'un cautionnement solidaire pour sûreté et garantie des obligations de paiement et de remboursement de sa filiale Groupe Nice-Matin au titre de deux lignes de découvert autorisé par deux établissements financiers, à hauteur de 300 000 Euros et 390 000 Euros. L'engagement de la caution est à durée indéterminée sur la première ligne et à échéance au 25/01/2035 sur la seconde ligne.

La société NJJ Holding a consenti une garantie autonome à première demande (« GAPD ») pour garantir les obligations de paiement et de remboursement de sa filiale Rock Investment vis-à-vis de deux établissements financiers, à hauteur d'un montant total agrégé s'élevant à 1.176.000.000 € au 31 décembre 2024.

Engagements donnés par les filiales du Groupe

La société NJJ CAPITAL a donné acte de caution, pour sa filiale LOCAL.FR, auprès des banques dans le cadre d'un financement d'un montant total de 6,3 Millions d'Euros.

Par décisions en date du 16 mai 2023, la société NJJ CAPITAL a autorisé la remise d'un cautionnement solidaire au profit du consortium de banques ayant mis à disposition de sa filiale indirecte Local.fr (331 221 150 RCS Bourg-en-Bresse) une ligne de crédit additionnelle d'un montant maximum en principal de 11,8 millions d'Euros, pour sûreté et garantie des obligations de paiement et de remboursement de sa filiale au titre dudit crédit.

Par décisions en date du 3 juillet 2024, la société NJJ CAPITAL a autorisé la remise d'un cautionnement solidaire, au profit du consortium de banques ayant mis à disposition de sa filiale indirecte Local.fr une ligne de crédit d'un montant maximum en principal de 19,8 millions d'Euros, pour sûreté et garantie des obligations de paiement et de remboursement de Local.fr, dans les mêmes conditions d'exigibilité normale ou anticipée du crédit.

Par décisions en date du 10 mai 2023, la Société NJJ STRATEGY a autorisé la conclusion d'un avenant au contrat de prêt en date du 28 décembre 2018 aux termes duquel un établissement financier a mis à disposition de sa filiale SATION F (794 493 841 RCS Paris) un crédit d'un montant maximum en principal de 115 000 000 € ventilé en différentes tranches et dont le remboursement est notamment garanti par un nantissement des titres de Station F détenus par la Société au profit du prêteur.

Dans le cadre du prêt consenti par un établissement de crédit à la filiale SF EXTENSIONS d'un montant de 6,45 Millions d'Euros ; NJJ STRATEGY a garanti ce dernier par une hypothèque conventionnelle.

Par décisions en date du 14 avril 2021, NJJ MEDIAS a autorisé la mise en place d'un crédit bancaire de 4 000 000 € en principal par Natixis au profit de sa filiale Presse Antilles Guyane, en vue de financer le développement de son activité. En garantie dudit prêt, NJJ MEDIAS s'est portée caution personnelle et solidaire des obligations de règlement de Presse Antilles Guyane.

La société NJJ MEDIAS 2 a souscrit, le 12 janvier 2023, un prêt de 6,13 M d'Euros. Ce prêt est garanti par le nantissement des titres HOLDCO BRETEUIL détenus par NJJ MEDIAS 2.

NJJ Immobilier et autres filiales immobilières

Dans le cadre d'un crédit contracté par la société SCI CHANROSSA, NJJ IMMOBILIER s'est portée caution à hauteur d'un montant de 7.000.000 € (principal, plus intérêts, commissions, frais et accessoires).

La société NJJ IMMOBILIER a consenti un nantissement sur sa participation détenue dans la SCI CODEURS ET COMPAGNIE BATIGNOLLES en garantie de la dette bancaire de cette dernière.

La société NJJ IMMOBILIER a consenti un nantissement sur sa participation détenue dans la société NRS PALAISEAU en garantie de la dette bancaire de cette dernière.

La société NJJ IMMOBILIER a consenti un nantissement sur sa participation détenue dans la société NRS INVEST en garantie d'un crédit-bail immobilier de cette dernière.

Dans le cadre du financement d'une acquisition d'un bien immobilier par NRS INVEST, la société NJJ IMMOBILIER s'est portée caution solidaire à hauteur de 600.000 € (principal, plus intérêts, commissions, frais et accessoires).

NJJ IMMOBILIER s'est engagée à ne pas céder les parts qu'elle détient dans les sociétés NRS SUFFREN et NRS INVEST dans le cadre d'emprunts bancaires, et Xavier NIEL s'est engagé à conserver les actions qu'il détient au sein de la société NJJ IMMOBILIER ainsi que les parts qu'il détient, de manière directe ou indirecte, au sein de la société NRS VAUGIRARD.

Dans le cadre d'un crédit contracté par la SCI Mazarin Paris, NJJ Immobilier (i) s'est porté caution à hauteur d'un montant de 13.750.000 € (principal, plus intérêts, commissions, frais et accessoires) pour une durée de 12 ans, et (ii) a consenti un nantissement sur sa participation détenue dans la société SCI Mazarin Paris.

NJJ IMMOBILIER a souscrit un emprunt de 15.000.000€ auprès de la SOCIETE GENERALE. A la sûreté et garantie du paiement et du remboursement des sommes dues (principal, intérêts, commissions, frais et autres accessoires), NJJ IMMOBILIER a constitué une hypothèque conventionnelle non inscrite au profit du prêteur pour un montant de 15.000.000€, augmenté des accessoires s'élevant à 2.250.000€. M. Xavier NIEL s'est porté caution solidaire de NJJ IMMOBILIER à l'égard du prêteur pour un montant représentant 130% du montant de l'emprunt, soit un montant de 19.500.000€.

En date du 8 février 2023, une autorisation a été établie pour le maintien de l'engagement de NJJ IMMOBILIER à demeurer caution solidaire et indivisiblement garant de toutes obligations à la charge d'OH4S au titre de l'acte d'acquisition, tel que modifié par ses avenants, d'un actif immobilier sis à Paris 17^e.

Le prêt CE HDF consenti à sa filiale NOLI pour 12,95 M€ en avril 2023 (ventilé en 2 tranches de 10,5 M€ et 2,45 M€), est garanti par un nantissement des titres NOLI détenus par NJJ IMMOBILIER.

Une convention de crédit a été conclue entre un établissement financier et la société OH4S le 30 novembre 2018, pour un montant de 19 M d'Euros afin de financer l'acquisition d'un terrain situé dans le 17^{ème} arrondissement de Paris, ainsi que les futurs travaux que la société OH4S sera amenée à engager. L'établissement financier prêteur bénéficie d'une hypothèque formalisée non inscrite couvrant le montant de l'emprunt et le montant des garanties détaillées ci-dessous.

Des garanties à première demande ont été mises en place dans le cadre du financement, pour couvrir une année de pénalités de retard (1,4 M€), l'emploi de personnes en insertion sociale (100 K€) et le respect des clauses environnementale (400 K€), ainsi que des garanties financières d'achèvement de l'immeuble et de réalisation des travaux sur la propriété Paris Habitat (abords, remise en état, etc...). Enfin, les parts de la société OH4S ont été nanties au profit de l'établissement financier prêteur, ainsi que le fonds de commerce à hauteur de 3,8 M€ en 1^{er} rang.

Dans le cadre d'un crédit contracté par la société SCI COURCHEVEL, destiné à financer un hôtel à Courchevel, la société NJJ EXCLUSIVE s'est portée caution à hauteur d'un montant de 80.000.000 € (augmenté des intérêts, intérêts de retard, commissions, frais et accessoires) au profit de SWISSLIFE.

Aussi, la société NJJ EXCLUSIVE a également affecté au profit de la banque en nantissement l'intégralité du compte d'instruments financiers sur lesquels sont inscrites les actions de la société SAS L'APOGEE COURCHEVEL.

Par ailleurs, les contrats de prêts souscrits par les filiales SE 51, NJJ Vosges et NJJ Tournelle sont assortis d'un acte de nantissement de créances de couverture à la sûreté et en garantie du remboursement en principal et du paiement de l'intégralité des sommes dues par les filiales et cela afin de garantir les dettes relatives au crédit accordé par les prêteurs hypothécaires pour le financement des immeubles.

La société NJJ IMMO PARTNERS a consenti une caution à hauteur de 2.2 millions d'euros pour un prêt de 9.750.000 Euros et à hauteur de 1 218 875 Euros pour un prêt de 5.250.000 Euros octroyé par HSBC au profit de la société DU ROCH SAS en vue de financer l'acquisition d'un ensemble immobilier, cautions augmentées des intérêts.

Par décisions du 17 mai 2024, la société NJJ IMMO PARTNERS s'est portée caution solidaire à hauteur de 800 000 Euros au profit de sa filiale Gouverneur Properties (912 156 593 RCS Basse-Terre), en garantie d'un crédit hypothécaire de 8 Millions d'Euros consenti par le Crédit Agricole (Guadeloupe) au profit de cette dernière.

Engagements présents dans le sous palier NJJ Telecom Europe :

Engagements NJJ Telecom Europe

Par décisions en date du 16 mai 2024, il a été procédé au refinancement de la dette bancaire existante à travers la conclusion d'un contrat de crédit entre NJJ Holding et les prêteurs, en vue de la mise à disposition de deux lignes de crédit à terme pour un montant maximum en principal respectivement de 410 000 000 euros et 130 000 000 euros. Dans ce contexte un package de sûretés a été remis au profit des prêteurs (comportant notamment la remise de nantissements portant sur les titres de certaines filiales de NJJ Telecom Europe).

- Un nantissement de premier rang portant sur les comptes de titres financiers ouverts à son nom dans les livres de chacune des sociétés NJJ Capital Monaco Acquisition (« NJJ CMA »), NJJ Galway et NJJ Suisse Acquisition et NJJ Tara et sur lesquels ont été crédités l'intégralité des actions des sociétés NJJ CMA, NJJ Galway et NJJ Suisse Acquisition et une action de NJJ Tara détenues par NJJ Telecom Europe ; et
- Un nantissement des comptes fruits et produits correspondants ;

Garanties de crédit sous-groupe Eircom

Les garanties de crédit comprennent des garanties et indemnités de facilités bancaires ou autres, y compris en ce qui concerne les entreprises filiales du sous-groupe.

Facilité de crédit senior

Au 31 décembre 2024, eircom Holdings (Ireland) Limited et certaines de ses filiales ont garanti la dette financière d'eircom Finco Sarl à hauteur de 0,900 milliard d'euros dans le cadre de la facilité de crédit senior du groupe eircom Holdings (Ireland) Limited. Le groupe dispose également d'une facilité de crédit renouvelable de 50 millions d'euros, qui n'était pas utilisée au 31 décembre 2024.

La facilité de crédit senior du groupe eircom Holdings (Ireland) Limited consiste en un prêt à terme de 0,900 milliard d'euros et en une facilité de crédit renouvelable non utilisée de 50 millions d'euros qui bénéficie de garanties et de sûretés pour tous les montants empruntés dans le cadre de la facilité de crédit senior.

Les garanties ont le même rang de paiement que toutes les dettes existantes et futures qui ne sont pas subordonnées à la facilité de crédit de premier rang, y compris la garantie des billets garantis de premier rang. Les garanties sont contractuellement subordonnées, en termes de droit de paiement, à certaines obligations de couverture en vertu de l'accord intercréanciers. La facilité de crédit de premier rang est garantie par des gages sur les actions d'eircom Holdings (Ireland) Limited, des gages sur certains comptes bancaires, des créances intersociétés et des garanties connexes d'eircom Finco Sarl, et des charges fixes et flottantes sur les actifs d'eircom Limited (Jersey), d'eircom Limited, d'Irish Telecommunications Investments DAC, de Meteor Mobile Communications Limited et d'eircom UK Limited, sous réserve de certaines exclusions spécifiées dans les documents relatifs aux garanties.

Les sociétés qui garantissent la facilité de crédit de premier rang sont eircom Holdings (Ireland) Limited, eircom Finco SARL, eircom Limited (Jersey), eircom Limited, Irish Telecommunications Investments DAC, Meteor Ireland Holdings LLC, Meteor Mobile Holdings Limited, Meteor Mobile Communications Limited, eircom Finance DAC et eircom UK Limited.

Obligations sécurisées de premier rang

Eircom Holdings (Ireland) Limited et certaines de ses filiales ont garanti la dette financière de 1,133 milliard d'euros d'eircom Finance DAC, une filiale du groupe, conformément aux différents billets garantis de premier rang.

Les garanties sont des obligations générales de premier rang de chaque garant et ont le même rang de paiement que toutes les dettes existantes et futures qui ne sont pas subordonnées aux billets, y compris la garantie de la facilité de crédit de premier rang. Les garanties sont contractuellement subordonnées en termes de droit de paiement à certaines obligations de couverture conformément à l'accord intercréanciers.

Les obligations garanties de premier rang sont garanties par des gages sur les participations dans eircom Finance DAC et chaque garant, des gages sur certains comptes bancaires, des créances intersociétés et des garanties connexes d'eircom Finco Sarl, ainsi que des charges fixes et flottantes sur les actifs des garants, sous réserve de certaines exclusions spécifiées dans les documents de garantie.

Les garants des billets garantis de premier rang sont eircom Holdings (Ireland) Limited, eircom Finco SARL, eircom Limited (Jersey), eircom Limited, Irish Telecommunications Investments DAC, Meteor Ireland Holdings LLC, Meteor Mobile Holdings Limited, Meteor Mobile Communications Limited et eircom UK Limited.

Facilité de crédit senior

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, Fiber Network Ireland Limited (« FNI ») a conclu un nouveau contrat de crédit senior composé d'un prêt à terme de la facilité B de 765 millions d'euros, d'un prêt à terme de la facilité C non tiré de 200 millions d'euros et d'une facilité de crédit renouvelable non tirée de 35 millions d'euros qui bénéficie de garanties et sûretés fournies par Fiber Network Ireland Holdings Limited et FNI pour tous les montants empruntés aux termes du Senior Facilities Agreement.

Le Contrat de Crédit Senior et les instruments financiers dérivés émis par Fiber Network Ireland Limited ne bénéficient d'aucune sûreté ou garantie apportée par le Groupe eircom Holdings (Ireland) Limited.

Engagements de Monaco Telecom

Tous les engagements de loyers et de concession sont dorénavant comptabilisés au bilan en application de la norme IFRS 16. La société Monaco Télécom SAM est garante, au profit de sa filiale Monaco Télécom International, de la dette externe refinancée en 2020. Au titre des engagements exprimés, il n'est pas identifié de risque particulier.

Engagements du groupe Matterhorn

Engagement d'achat en investissements, biens et services

Le Groupe a donné les engagements d'investissements de réseaux suivants :

En milliers d'euros	A moins d'un an	A plus d'un an et à moins de 2 ans	A plus de 2 ans	Total
Éléments de réseau et de capacité	63 326	197	138	63 660
Autres engagement	2 918	708	5 780	9 405
Total	66 243	904	5 918	73 065

Salt Suisse s'engage à engager des dépenses en capital au cours des 20 prochaines années dans le cadre de l'accord FTTH signé avec Swisscom le 29 avril 2021 et modifié en 2023 à la suite de la décision de Swisscom de passer d'une topologie Point to Multi. Compte tenu de l'incertitude quant à l'ampleur et à la temporalité de la réalisation de ces dépenses d'investissement, le montant de l'engagement n'a pas pu être quantifié avec précision et n'est pas reflété dans l'engagement d'investissement en cours mentionné ci-dessus.

Dans le cadre du programme de vente de sites Build-to-Suit (BTS), Salt Mobile S.A. s'est engagée à construire et à vendre un certain nombre de sites réseau à Swiss Infra Services S.A. d'ici la fin juin 2027. Compte tenu de l'incertitude quant à l'ampleur et à la temporalité de ces dépenses en capital, le montant de l'engagement n'a pas pu être quantifié avec précision et n'est pas reflété dans le tableau ci-dessus.

Autres engagements

Dans le cadre d'un contrat de crédit d'un montant total en principal de 4,3 millions d'euros conclu par l'une de ses participations, la société NJJ Holding s'est engagée à apporter tous les concours nécessaires afin de permettre de faire face à toutes les obligations de cette participation (et notamment ses obligations de paiement et/ou de remboursement).

Par ailleurs, dans le cadre du plan de continuité et de sortie de sauvegarde validé par le Tribunal de Commerce de Nice le 26 mars 2020, NJJ Holding a pris certains engagements de financement et d'inaliénabilité des titres détenus dans GROUPE NICE MATIN SAS.

Engagements reçus

Monsieur X. NIEL s'est porté caution au profit de la société NJJ Holding, au titre de deux lignes de découvert, d'un montant de 50 Millions d'Euros chacune, respectivement à échéance le 29/11/2024 et le 12/03/2026.

Par les actes du 19 décembre 2023, la société NJJ STRATEGY a contracté fin 2023 un emprunt auprès du CIC (Crédit industriel et commercial) d'un montant de 34,5 M d'Euros (durée : 12 mois). Xavier Niel s'est porté caution pour 37 950 000 Euros et le prêt intragroupe, objet du crédit bancaire, a été nanti. NJJ STRATEGY a prorogé la date d'échéance finale du prêt au 19 décembre 2025.

La société NJJ VOSGES a reçu une caution de Monsieur Xavier Niel pour son prêt bancaire pouvant aller jusqu'à 38 000 000 d'Euros.

La société STATION F a reçu une caution de son bénéficiaire effectif pour son prêt bancaire de 115 000 000 €.

La société FLATMATES a reçu caution de Monsieur Xavier NIEL concernant l'emprunt souscrit en 2017.

Dans le cadre des prêts contractés par la société NJJ EIFFEL avec la BNP Paribas le 28 juin 2024 et le 30 octobre 2024, d'un montant en principal de respectivement 5 316 000 Euros et de 5 644 000 Euros, Monsieur X. NIEL s'est porté caution solidaire pour sûreté du paiement, dans la limite de 14 248 000 Euros, de toutes les sommes susceptibles d'être dues par NJJ EIFFEL.

La société NJJ TOURNELLE a reçu une caution de son bénéficiaire effectif personne physique pour un montant représentant 100% du montant de l'emprunt souscrit le 21 décembre 2023, soit un montant de 30 Millions d'Euros.

La NJJ TOURNELLE a conclu de contrat de prêt avec Madame Louise BLOUIN, en date du 12 mars 2020, d'un montant de 4 M€, à échéance du 12 août 2020. La créance restante envers la NJ TOURNELLE est de 148 306 Euros. Le 27 octobre 2022, la NJJ TOURNELLE a obtenu le nantissement des parts dont Madame Louise BLOUIN est propriétaire de la SCI CASSETTE. La valeur de cette sûreté s'élève à 152 355 Euros.

Dettes garanties par des sûretés réelles

NJJ Holding a consenti un nantissement au profit des prêteurs, différents nantissements portant notamment sur les titres détenus par NJJ Telecom Europe dans ses filiales, : NJJ Capital Monaco Acquisition (« NJJ CMA »), NJJ Galway et NJJ Suisse Acquisition.

En date du 16 mai 2024, NJJ Holding a ainsi autorisé le refinancement de la dette bancaire existante. Pour sûreté et garantie des obligations de paiement et de remboursement de NJJ Telecom Europe au titre dudit contrat de crédit amendé, il a notamment

été consenti au profit des prêteurs par la Société, différents nantissemements portant notamment sur les titres détenus par NJJ Telecom Europe dans ses filiales, NJJ Capital Monaco Acquisition (« NJJ CMA »), NJJ Galway et NJJ Suisse Acquisition.

La société NJJ Holding a consenti un nantissement sur sa participation au sein de SE 51 en garantie de la dette bancaire de SE 51.

La société NJJ Holding a consenti un nantissement de ses titres FLATMATES en vue de garantir un emprunt au niveau de FLATMATES.

La société NJJ Holding a consenti un nantissement sur sa participation au sein de OH4S en garantie de la dette bancaire de OH4S.

La société NJJ Holding a consenti un nantissement de ses titres STATION F en vue de garantir un emprunt au niveau de STATION F.

La société NJJ Holding a consenti un nantissement de ses titres ARCTIC AVIATION.

En date du 27 août 2024, un prêt intragroupe a été conclu, pour un montant de 75 Millions d'Euros, entre MSL Finco (en qualité de prêteur) et une autre filiale de la Société, NJJ Capital. Diverses sûretés réelles ont été consenties par la Société pour sûreté et garantie des différentes obligations de paiement et de remboursement ; dont notamment la remise de différents nantissemements par la Société, portant sur les comptes-titres financiers sur lesquels sont crédités les titres détenus dans certaines filiales, NJJ Capital et Kima Ventures.

Dans le cadre du financement d'un parking situé à Paris 20^{ème}, NJJ IMMOBILIER a affecté, au profit de la BNP, en nantissement la totalité des parts sociales de LAGNY IMMOBILIER SARL.

En garantie de la mise en place d'opérations d'instruments dérivés ayant pour sous-jacent des actions d'une société foncière cotée auprès de différents établissements de crédit, la société ROCK INVESTMENT a donné en nantissement l'intégralité des titres de participation qu'elle détient dans la société Unibail Rodamco Westfield au 31 décembre 2024.

Ces opérations ont par ailleurs conduit la société ROCK INVESTMENT à recevoir une garantie financière de la part de sa maison-mère NJJ Holding octroyée aux établissements de crédit contrepartie de l'opération.

Afin de financer partiellement le dénouement des equity swaps et la livraison consécutive des titres sous-jacents, ROCK INVESTMENT a autorisé, courant 2024, la conclusion avec un établissement financier d'une confirmation de vente à terme et d'une confirmation de Swap et dont le remboursement est notamment garanti par la remise d'une garantie à première demande (GAPD) par NJJ HOLDING.

A la sûreté et en garantie du paiement de toutes sommes en principal, intérêts, intérêts de retard, commission, frais, pénalités et accessoires qui pourraient être dus à la banque par la société SE 51 au titre du contrat de prêt souscrit en 2020, la société SE 51 a consenti une hypothèque conventionnelle inscrite sur l'immeuble en faveur de la banque ayant effet jusqu'au 6 mai 2037 ainsi qu'une cession Dailly des créances de loyers futures, et des créances indemnitaires qui pourraient être versées par des compagnies d'assurance au titre de l'assurance multirisques.

Au cours de l'année 2017, la société FLATMATES (anciennement SEHF) a consenti une hypothèque sur l'ensemble immobilier et toutes augmentations ou améliorations qui pourraient être faites, à hauteur de 23 000 000 €, afin de garantir la tranche 1 de son emprunt effectué auprès de la BNP PARIBAS. Elle a également hypothéqué l'ensemble immobilier à hauteur de 12 000 000 € afin de garantir la tranche 2 de son emprunt effectué auprès de BNP Paribas. Par ailleurs, la société FLATMATES a affecté en nantissement, au profit de BNP Paribas, l'intégralité des créances portant sur les loyers d'habitation relatifs à l'ensemble immobilier.

La société FLATMATES a également affecté en garantie sur espèces 5 000 000 € provenant de l'augmentation de capital, au profit de BNP Paribas.

Par actes du 6 mars 2018, la société NJJ VOSGES a hypothéqué son ensemble immobilier situé dans la commune de Paris à hauteur de 21 400 000€. Avec le refinancement de l'emprunt existant, l'hypothèque a été reconduite.

Afin de garantir les deux prêts contractés par la société NJJ EIFFEL auprès de la BNP Paribas, l'ensemble immobilier détenu par cette dernière fait l'objet d'une inscription d'hypothèque légale spéciale du prêteur de deniers au profit de l'établissement financier, en premier rang et sans concurrence.

Le prêt contracté par LAGNY IMMOBILIER en 2017 auprès de la BNP à hauteur de 2 382 882 Euros est assorti d'une garantie hypothécaire en premier rang et sans concurrence du bien dont l'acquisition a été financée par la BNP.

La société NJJ BARILLET a consenti un privilège de prêteur de deniers de premier rang afin de garantir sur l'immeuble financé du 15 Squares Vergennes, le principal du prêt, les intérêts et les accessoires, ainsi qu'un nantissement sur les créances potentielles futures qui naîtraient d'une cession de cet immeuble et une cession Dailly des créances de loyers futures notifiable à tout moment.

GP HOLDING, filiale à 80% de NJJ CAPITAL MONACO ACQUISITION, filiale de NJJ Holding a souscrit un crédit bancaire auprès de différents établissements bancaires, dont la BNP PARIBAS en tant qu'Agent. Il est garanti par une sûreté au profit des banques prêteuses sur les actions de GP HOLDING, détenues par ses actionnaires ainsi que les prêts d'associés consentis à GP HOLDING.

Le crédit souscrit par NJJ IMMO PARTNERS de 395 614 Euros au 31/12/2022, destiné à financer l'immeuble sis 10b rue Jules Ferry à Villeneuve Le Roi, est garanti par une inscription de type Privilège de prêteur de deniers, à concurrence de 740 000 Euros ainsi que par une hypothèque conventionnelle complémentaire à concurrence de 93 000 Euros.

Par décisions en date du 17 mai 2021, la société NJJ PRESSE SUD a autorisé la conclusion par sa filiale Groupe Nice Matin (807 856 596 RCS Nice) d'un bail commercial portant sur des locaux à usage de bureaux sis à Nice (06), moyennant un loyer annuel de 597 141 € HTHC. Dans ce contexte, la société NJJ PRESSE SUD a consenti une garantie autonome à première demande équivalent à 6 mois de loyer (soit 298 570,50 €) au profit de Groupe Nice Matin.

La société STATION F a hypothéqué l'immeuble qu'elle détient et qui est situé dans la commune de Paris afin de garantir l'emprunt souscrit à la BNP Paribas et a également consenti des cessions Dailly au profit du Prêteur, le nantissement de son compte de titres ainsi que le nantissement de son compte de fonctionnement.

A la sûreté et en garantie du paiement de toutes sommes en principal, intérêts, intérêts de retard, commission, frais, pénalités et accessoires qui pourraient être dues à la BANQUE POPULAIRE RIVES DE PARIS par la société NJJ TOURNELLE au titre de l'exécution par la société NJJ TOURNELLE de toutes ses obligations, résultant du contrat de prêt signé le 21 décembre 2023, la société NJJ TOURNELLE :

- A renouvelé au profit de la BANQUE POPULAIRE RIVES DE PARIS le privilège de prêteur de deniers à hauteur du montant en principal de l'emprunt de 20 M€, augmenté des intérêts, frais, commissions et accessoires évalués à 10% du principal. La date d'échéance de cette inscription est fixée au 20 décembre 2030 ;
- A inscrit au profit de la BANQUE POPULAIRE RIVES DE PARIS une hypothèque conventionnelle de deuxième rang pour garantir le nouveau taux d'intérêt du prêt signé en décembre 2023, soit un taux égal à EURIBOR 3 Mois + marge du Crédit soit deux cent soixante-dix (270) points de base. La date d'échéance de cette inscription est fixée au 20 décembre 2030 ;
- A inscrit, au profit de la BANQUE POPULAIRE RIVES DE PARIS, une hypothèque conventionnelle en troisième rang derrière l'inscription de privilège de prêteur de deniers sus-énoncée et l'hypothèque conventionnelle prise au titre des intérêts, à hauteur de la somme en principal de 10 M€, augmentée de tous intérêts, ainsi que des frais, commissions, indemnités et autres accessoires, évalués à 10% du principal.

La société NJJ Real Estate California Inc. a garanti l'emprunt hypothécaire souscrit par sa filiale Ardenwood Ventures LLC par une sûreté sur les deux immeubles situés à Fremont, Californie.

La société NJJ SF Member LLC. a garanti l'emprunt hypothécaire souscrit par sa filiale SF Armory par une sûreté sur l'immeuble situé à San Francisco, Californie.

➤ Dettes garanties dans le sous palier NJJ Telecom Europe :

NJJ Holding a également octroyé un nantissement sur les actions NJJ TELECOM EUROPE au profit des banques.

Couverture des emprunts

Société FLATMATES

- contrat de swap de taux 2017-2032 pour 23 millions d'euros auprès de la BANQUE BNP PARIBAS

Société STATION F

- contrat de swap de taux 2017-2032 pour 115 millions d'euros auprès de la BANQUE BNP PARIBAS

Société NJJ IMMOBILIER

- contrat de swap de taux 2019-2034 pour 15 millions d'euros auprès de la SOCIETE GENERALE

Société OH4S

- contrat de swap de taux 2018-2033 pour 16,2 millions d'euros auprès de la SOCIETE GENERALE

Société LAGNY IMMOBILIER

- contrat de swap de taux 2017-2032 pour 1.8 millions d'euros auprès de la BANQUE BNP PARIBAS

Note 24 Événements postérieurs à la clôture

Événements postérieurs à la clôture au niveau du sous-groupe NJJ Telecom Europe.

Monaco

Tirage Banque Européenne d'Investissement

En mars 2025, Epic Malte a procédé à un tirage auprès de la Banque Européenne d'investissement afin de financer la modernisation de son réseau mobile. Le montant s'élève à 7M€.

Versement de dividendes

En janvier 2025 et en mars 2025, par décision d'Assemblée Générale Ordinaire, Monaco Telecom SAM a versé respectivement 35M€ et 15M€ de dividendes au profit de ses actionnaires.

Irlande

Evolution des passifs financiers

En février 2025, le groupe a modifié les termes de son contrat de crédit senior, ce qui a entraîné le transfert des emprunts de la facilité B3, d'un montant de 600 millions d'euros, vers une nouvelle facilité B5, dont la marge d'intérêt est plus faible. Ces emprunts porteront intérêt au taux EURIBOR majoré de 2,75 %.

Aucun autre événement significatif n'a affecté le groupe depuis l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Suisse

Partenariat au Luxembourg

Le 3 mars 2025, la Société OCH Financing a conclu plusieurs contrats de services avec les sociétés du groupe établies au Luxembourg. Aux termes de ces contrats, la Société fournira divers services d'administration, de comptabilité et de gestion de trésorerie aux sociétés du groupe.

Emission d'un emprunt obligataire

Le 17 janvier 2025, le Groupe MATEL, qui détient SALT Mobile AG, a annoncé la fixation du prix d'une émission d'obligations garanties de premier rang d'un montant nominal total de 420 millions d'euros, échéant en 2030, le 16 janvier 2025 (l'« Offre »). Le prix des obligations était de 100 % de leur montant nominal total et le coupon était de 4,50 % par an.

Par ailleurs, la Société a annoncé l'octroi d'une nouvelle facilité de prêt à terme B3 d'une durée de 7 ans, d'un montant de 430 millions d'euros (la « Facilité B3 »), établie comme facilité supplémentaire conformément au contrat de facilités de crédit senior existant de la Société. Cette nouvelle facilité était fixée au pair et comportait une marge d'ouverture de 2,75 % par an. Le produit des deux Instruments, ainsi que la trésorerie au bilan, ont été utilisés pour

- rembourser intégralement les obligations garanties de premier rang existantes du Groupe à échéance novembre 2027,
- rembourser intégralement les engagements au titre de la facilité de prêt à terme existante du Groupe à échéance septembre 2026,
- payer certains frais et charges liés au financement.

Le 11 mars 2025, le Groupe a également annoncé la syndication d'une nouvelle facilité de prêt à terme de 25 millions d'euros, en tant que facilité supplémentaire dans le cadre de la facilité B3 existante. Cette nouvelle facilité présente des conditions sensiblement identiques à celles de la facilité B3 et sera fongible avec elle. Le produit du tirage au titre de la nouvelle facilité a été utilisé pour les besoins généraux de l'entreprise (y compris le remboursement des montants « mark to market » liés à une restructuration du portefeuille de couverture).

Restructuration des coûts de couvertures

En mars 2025, le Groupe MATEL a restructuré son portefeuille de couverture afin de l'aligner sur les conditions des facilités levées au cours du premier trimestre 2025.

Pour l'emprunt obligataire à terme de 430,0 millions d'euros (Facilité B3) valorisé à Euribor 3M + 2,75 %, le Groupe MATEL a restructuré les swaps de devises existants qui couvraient l'ancien emprunt obligataire à terme de 469,0 millions d'euros valorisé à Euribor 3M + 2,375 %, en s'alignant sur le nouveau nominal (réduit de 39,0 millions d'euros) et le nouveau spread Euribor 3M. Par ailleurs, le Groupe MATEL a conclu un nouveau swap de devises afin de couvrir la facilité supplémentaire de 25 millions d'euros au titre de la facilité B3 existante, entrée en vigueur en mars 2025.

Pour l'obligation garantie de premier rang de 420 millions d'euros au taux de 4,5 %, le Groupe a restructuré les swaps de devises existants qui couvraient l'ancienne obligation garantie de premier rang de 380 millions d'euros au taux de 4 %. Le Groupe a :

- remboursé les montants « mark to market » liés à la restructuration du portefeuille de couverture, en utilisant le produit de l'augmentation de 25 millions d'euros de la facilité B3 ;
- augmenté le swap de devises de 140 millions d'euros à 179,96 millions d'euros et prolongé l'échéance de 2027 à 2030 avec une clause de rupture obligatoire en 2028 et une baisse du taux de couverture de 2,977 % à 2,681 % ;
- prolongé l'échéance du swap de devises de 240,0 millions d'euros de 2027 à 2030, avec une clause de rupture obligatoire en 2028 et une baisse du taux de couverture de 3,42 % à 3,233 %.

Par ailleurs, le Groupe Matel a dénoué 18,7 millions d'euros de son swap de devises de 675,0 millions d'euros sur les obligations garanties de premier rang à échéance septembre 2026, afin de refléter le rachat sur le marché de 18,7 millions d'euros de ses obligations garanties de premier rang à 3,125 % à échéance 2026.

Ukraine

Le 13 mars 2025, la sixième Cour administrative d'appel a confirmé la demande de Lifecell contre la Commission nationale de réglementation de l'État dans les domaines des communications électroniques, du spectre des radiofréquences et de la fourniture des communications postales (NCEC) dans l'affaire n° 320/15773/24. À la lumière de cela, la direction a décidé de payer l'amende conformément à la décision NCEC n° 127 du 13 mars 2024, d'un montant de 10 450 000 UAH.

Le 10 juin 2025, un paiement d'intérêts prévu de 644 040 000 UAH (équivalent à 15 504 000 USD) et un remboursement du principal de 431 399 000 UAH (équivalent à 10 385 000 USD) ont été effectués sur les emprunts SFI et EBRD conformément à l'accord de prêt.

Le 19 juin 2025, le Groupe a obtenu un prêt bancaire à court terme d'un montant de 70 000 000 UAH, avec une échéance contractuelle de 30 jours.

Le 20 juin 2025, suite à la décision de la direction, un remboursement anticipé volontaire du principal de 2 166 845 000 UAH (équivalent à 51 925 000 USD) et un paiement d'intérêts de 4 569 000 UAH (équivalent à 109 000 USD) ont été effectués sur les emprunts de la SFI et EBRD. En outre, des frais de remboursement anticipé supplémentaires d'un montant de 52 774 000 UAH (équivalent à 1 260 000 USD), ont été payés en raison du remboursement anticipé volontaire du principal.

NJJ Holding

En date du 31 janvier 2025, NJJ Holding a consenti une garantie autonome d'un montant de 40 000 000 £ afin de permettre l'émission, pour le compte de sa filiale indirecte GAM (U.K.) Limited, d'une garantie bancaire pour le même montant (lequel a, par la suite, été réduit à 26 400 000 £).

Par décisions du 4 février 2025, NJJ Holding a consenti une garantie autonome à première demande (« GAPD ») pour garantir les obligations de paiement et de remboursement de sa filiale Saxo Holding (B289318 RCS Luxembourg) au profit d'un établissement financier, dans le cadre d'une opération financière, à échéance au 30 novembre 2026.

Par décisions du 11 février 2025, NJJ Holding a consenti une garantie autonome à première demande (« GAPD ») pour garantir les obligations de paiement et de remboursement de sa filiale Rock Investment (795 278 860 RCS Paris) au profit d'un établissement financier, dans le cadre d'une opération financière, à échéance au 31 décembre 2026.

Par décisions du 31 mars 2025, NJJ Holding a autorisé la remise d'un cautionnement solidaire pour sûreté et garantie des obligations de paiement et de remboursement de ses filiales irlandaises Artic Tern Aviation Limited et Shanwick, au titre d'un prêt bancaire.

Par décisions du 16 avril 2025, NJJ Holding a consenti une garantie autonome à première demande (« GAPD ») pour garantir les obligations de paiement et de remboursement de sa filiale Rock Investment (795 278 860 RCS Paris) au profit d'un établissement financier, dans le cadre d'une opération financière, à échéance au 2 juin 2026.

Rock Investment

La Société Rock Investment a souhaité procéder au refinancement d'une des transactions existantes s'inscrivant dans son investissement dans le capital d'une société foncière cotée. Dans ce cadre, Rock Investment a conclu le 25 juin 2025 un contrat de vente à terme au titre duquel un établissement financier a versé un montant permettant de refinancer l'intégralité de l'obligation initiale et un contrat d'échange de conditions d'intérêts et de dividendes contre variation d'action portant sur un montant d'actions sous-jacentes égal à celui de la vente à terme. En garantie de cette opération financière, il a été remis au profit de l'établissement financier par Rock Investment un nantissement portant sur les titres en question, ainsi qu'une GAPD équivalente par NJJ Holding, sa société mère, en substitution de la précédente.

GAM Holding

En ce qui concerne le régime de retraite britannique, le 3 février 2025, les parties ont convenu de modifier le mécanisme de financement des titres de créance afin de réduire les paiements au régime de 8,8 millions de livres sterling par an à 4 millions de livres sterling par an jusqu'au 31 janvier 2031, le solde des paiements de titres de créance de GAM Holding AG étant versé à GAM UK Ltd. Cette modification s'inscrit dans le cadre de l'évaluation triennale au cours de laquelle un ensemble de mesures a été mis en place, notamment une contre-garantie (soutenue par Rock Investments SAS), afin d'améliorer considérablement la situation de crédit du régime de retraite britannique.

Le 25 mars 2025, le contrat de facilité Rock a été modifié afin de prolonger l'échéance jusqu'au 31 décembre 2027.

Note 25 Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2024

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ HOLDING	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Mère
Groupe NJJ CAPITAL	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Groupe NJJ IMMOBILIER	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Groupe NJJ STRATEGY	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Groupe NJJ TELECOM EUROPE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
101 PROJETS	Paris 75	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	M.E
ACHEEL	Paris 75	21,51%	21,51%	21,51%	21,51%	M.E
ARCTIC TERN AVIATION	Irlande	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
ATLAS INVESTISSEMENT BIS	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
BLACKPILLS	Paris 75	49,99%	49,99%	49,99%	49,99%	M.E
FLATMATES	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
INVCO21	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
IT SOLUTIONS FACTORY	Paris 75	88,08%	71,96%	88,08%	71,96%	I.G.
KIMA VENTURES	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NETWORK SOLUTIONS FACTORY	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ EIFFEL	Paris	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ INDIAN OCEAN	Paris 75	95,00%	95,00%	95,00%	95,00%	I.G.
NJJ MARKET	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ TELECOM	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ VOSGES	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
OH4S	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
PECHEUR DE TIMBRES	Paris 75	76,02%	76,02%	76,02%	76,02%	I.G.
ROCK INVESTMENT	Paris 75	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%	I.G.
SHANWICK ALPHA NINE LIMITED	Dublin, Irlande	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
SOCIETE PARTENARIAT D'IMPRESSON	Paris 75	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.
SURF VENTURES, L.P	Etats-Unis	28,01%	28,22%	28,01%	28,22%	M.E.

Le Sous-Groupe NJJ CAPITAL se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ CAPITAL	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
KI M'AIME ME SUIVE	Paris 75	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	M.E.
NJJ INVEST TEL	Paris 75	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	I.G.
NJJ NORTH ATLANTIC	Paris 75	100,00%	100,00%	50,00%	50,00%	I.G.
GAZIANO & GIRLING LIMITED	Royaume-Uni	26,86%	26,86%	26,86%	26,86%	M.E.
KIMA VENTURES II	Paris 75	99,81%	99,81%	99,81%	99,81%	I.G.
NJJ VENTURES	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ CAPITAL PARTNERS	Paris 75	78,89%	76,99%	78,89%	76,99%	I.G.
JB MOBILE HOLDING LLC	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
TRINITY MEDIA FINANCING INTERNATIONAL LIMITED	Royaume-Uni	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.
PUREMIUM	Paris 75	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%	M.E.
ROZE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
LOCFL.FR	Bordeaux 33	76,96%	70,60%	76,96%	70,60%	I.G.
LOCAL.FR	Bourg-en-Bresse (01)	100,00%	100,00%	76,96%	70,60%	I.G.
CONST INVEST	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ INVESTMENT CORP.	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
MATTERHORN FINANCING	Luxembourg	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

Le Sous-Groupe NJJ IMMOBILIER se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ IMMOBILIER	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
ARDENTECH DUMBARTON HOLDINGS, LLC	Etats-Unis	92,74%	92,74%	92,74%	92,74%	I.G.
Ardenwood Ventures I, LLC	Etats-Unis	100,00%	100,00%	92,70%	96,50%	I.G.
Ardenwood Ventures II, LLC	Etats-Unis	100,00%	100,00%	92,70%	96,50%	I.G.
Groupe CIP	Paris 75	91,89%	91,89%	91,89%	91,89%	I.G.
Groupe NJJ INVESTCO	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
SCI AXE SYNERGIE	Paris 75	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.

HOTEL CHANROSSA EXPLOITATION	Paris 75	100,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E
CHANROSSA SCI	Paris 75	100,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E
NJJ IMMO PARTNERS	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
FONCIERE PARIS PASSY	Paris 75	33,30%	33,30%	33,30%	33,30%	M.E
SNC LANNES IMMO	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NRS INVEST	Paris 75	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	M.E
SCI NOLI	Paris 75	23,00%	23,00%	23,00%	23,00%	M.E
NRS SUFFREN	Paris 75	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	M.E
BOUBALE	Paris 75	50,00%	40,00%	50,00%	40,00%	M.E
SCI MAURICE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
SCI CARBA	Paris 75	49,00%	49,00%	49,00%	49,00%	M.E
NJJ REAL ESTATE CALIFORNIA INC.	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NRS BELLINI	Paris 75	33,40%	33,40%	33,40%	33,40%	M.E
NRS PALAISEAU	Paris 75	33,34%	33,34%	33,34%	33,34%	M.E
NJJ FDS	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
LAGNY IMMOBILIER	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
CODEURS & COMPAGNIE BATIGNOLLES	Paris 75	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E
ALLIANCE TERRES RARES	Paris 75	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	M.E
SAS DU ROCH	Paris 75	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E
FONCIERE DU CARROSSE	Paris 75	100,00%	80,00%	100,00%	80,00%	I.G.
CODEURS & COMPAGNIE	Paris 75	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E
SCI MORANIJICE	Paris 75	38,70%	38,70%	38,70%	38,70%	M.E
NJJ LEFEBVRE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

Le Sous-Groupe CIP se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
CIP	Paris 75	91,89%	91,89%	91,89%	91,89%	I.G.
SNC 58-60 FOCH	Paris 75	100,00%	100,00%	93,12%	93,12%	I.G.

TREVISE 32	Paris 75	100,00%	100,00%	91,89%	91,89%	I.G.
LES HAUTS DU PORT	Paris 75	70,00%	70,00%	64,32%	64,32%	I.G.

Le Sous-Groupe NJJ INVESTCO se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ INVESTCO	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
FLE TMM	Paris 75	24,74%	24,74%	24,74%	24,74%	M.E
NJJ MAINE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

Le Sous-Groupe NJJ STRATEGY se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ STRATEGY	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Groupe NJJ MEDIAS	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Groupe NJJ EXCLUSIVE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Groupe STATION F	Paris 75	96,80%	100,00%	96,80%	100,00%	I.G.
Groupe NJJ KABA	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
PAX	Paris 75	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E.
NJJ GARDEN	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

Le Sous-Groupe NJJ MEDIAS se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ MEDIAS	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
Groupe NJJ PRESSE SUD	Paris 75	88,52%	88,15%	88,52%	88,15%	I.G.
BETIN	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
MATCHEM	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ FA HOLDING	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
PRESSE ANTILLES GUYANE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
WHITE AND YELLOW FILMS	Paris 75	20,00%	20,00%	22,62%	22,62%	M.E

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
FRANCE ANTILLES PRODUCTION	Fort de France (972)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
GENYBET	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NIJ MEDIAS 2	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
HOLDCO BRETEUIL	Paris 75	42,79%	42,79%	42,79%	42,79%	M.E
NIJ PROJET 5523	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NIJ PRESSE SERVICES	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
FINANCIERE L'ILLUSTRATION	Paris 75	95,44%	95,44%	95,44%	95,44%	I.G.

Le Sous-Groupe NIJ PRESSE SUD se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NIJ PRESSE SUD	Paris 75	88,52%	88,15%	88,52%	88,15%	I.G.
L'AVENIR DEVELOPPEMENT	Belgique	100,00%	100,00%	88,52%	88,15%	I.G.
GRUPE NICE MATIN	Nice 06	100,00%	100,00%	88,52%	88,15%	I.G.

Le Sous-Groupe NIJ Exclusive se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NIJ EXCLUSIVE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
L'ALPENSIA	Paris 75	100,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E
L'APOGEE COURCHEVEL	Paris 75	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	M.E
SES1	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
GLC EXPLOITATION	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
GLC IMMO	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
HGTG LLC	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NIJ TOURNELLE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
MUSES	Paris 75	45,00%	45,00%	45,00%	45,00%	M.E.
NIJ PROJECT FIVE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NIJ LE COMTE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
EN INVALIDES	Paris 75	96,00%	96,00%	96,00%	96,00%	I.G.
NIJ VILLIERS	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

NJJ BARILLET	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ SF MEMBER LLC	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
SF ARMORY INTERMEDIATE CO LLC	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
SF ARSENAL HOLDINGS LLC	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
SF ARMORY OWNER LLC	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ RHIZA	Paris	95,00%	100,00%	95,00%	100,00%	I.G.
SCI COURCHEVEL 613	Paris 75	100,00%	50,00%	50,00%	50,00%	I.G.

Le Sous-Groupement Station F se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
STATION F	Paris 75	96,80%	100,00%	96,80%	100,00%	I.G.
NJJ INNOVATION	Paris 75	100,00%	100,00%	96,80%	100,00%	I.G.
STATION F PROJECTS	Paris 75	100,00%	100,00%	96,80%	100,00%	I.G.
JOSEPH	Paris 75	50,00%	50,00%	48,40%	50,00%	M.E.
VIKING	Paris 75	50,00%	50,00%	48,40%	50,00%	M.E.
SF EXTENSIONS	Paris 75	100,00%	100,00%	96,80%	100,00%	I.G.
AUORE PROMOTION	Paris 75	50,00%	50,00%	48,40%	50,00%	M.E.

Le Sous-Groupement NJJ KABA se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ KABA	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
NJJ KABA ONE, S.A	Portugal	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%	I.G.
NJJ KABA TWO, S.A	Portugal	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%	I.G.

Le Sous-Groupement NJJ TELECOM EUROPE se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
NJJ TELECOM EUROPE	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Mère
NJJ CAPITAL MONACO ACQUISITION	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
GP HOLDING	Paris 75	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	I.G.
COMPAGNIE MONEGASQUE DE COMMUNICATION S.A.M.	Monaco	100,00%	100,00%	80,00%	80,00%	I.G.
Groupe MONACO TELECOM S.A.M.	Monaco	50,00%	49,97%	39,98%	39,98%	I.G.
NJJ SUISSE ACQUISITION	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
OCH FINANCING	Luxembourg	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.
OCH AT HOLDING	Luxembourg	92,25%	92,25%	92,24%	92,25%	I.G.
Groupe MATTERHORN TELECOM HOLDING	Luxembourg	100,00%	100,00%	92,24%	92,25%	I.G.
NJJ GALWAY	Paris 75	100,00%	99,66%	100,00%	99,66%	I.G.
NJJ BORU	Paris 75	51,00%	51,00%	51,00%	50,83%	I.G.
CARRAUN TELECOM HOLDING	Irlande	63,60%	59,48%	32,44%	30,23%	I.G.
TOOHIL TELECOM HOLDING	Irlande	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
WEXFORD	Irlande	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Groupe EIRCOM HOLDINGS LIMITED	Irlande	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
NJJ UPAM	Paris 75	95,06%	100,00%	95,05%	100,00%	I.G.
DVL Telecom	Paris 75	85,00%	100,00%	80,79%	100,00%	I.G.
RIVIERA INTEGRATION SOLUTION FACTORY	Paris 75	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	I.G.

Le Sous-Groupe Monaco Telecom se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
MONACO TELECOM S.A.M.	Monaco	49,97%	49,97%	39,98%	39,98%	I.G.
MONACO TELECOM INTERNATIONAL S.A.M.	Monaco	99,97%	99,97%	39,97%	39,97%	I.G.
MTS	Monaco	100,00%	100,00%	39,98%	39,97%	I.G.
CITISCUS TRADING LIMITED	Chypre	95,00%	95,00%	40,97%	40,97%	I.G.
EPIC CYPRUS	Chypre	100,00%	90,00%	40,97%	36,87%	I.G.
EPIC SERVICES LIMITED	Chypre	100,00%	90,00%	40,97%	36,87%	I.G.
CITISCUS MALTA LIMITED	Malte	100,00%	90,00%	40,97%	35,97%	I.G.
EPIC MALTA	Malte	100,00%	90,00%	40,97%	35,97%	I.G.

Le Sous-Groupe Matel se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
Matterhorn Telecom Holding	Luxembourg	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.
Matterhorn Telecom S.A.	Luxembourg	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.
Matterhorn Mobile S.A.	Luxembourg	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.
Salt Mobile S.A.	Switzerland	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.
TELDAS GMBH	Switzerland	23,00%	23,00%	21,22%	21,22%	M.E.
Salt Liechtenstein AG	Liechtenstein	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.
Salt Services S.A.	Portugal	100,00%	100,00%	92,24%	92,24%	I.G.

Le Sous-Groupe Eir se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
Eircom Holdings (Ireland) Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Computer Systems Group Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eircom (UK) Limited	United Kingdom	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eircom Finance Designated Activity Company	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eircom Finco S.à r.l.	Luxembourg	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eircom Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eircom Limited	Jersey	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
EsourceTechnology Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
EvrosTechnology Group(New Zealand) Limited	New Zealand	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
GofreeLimited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Hibernia Services Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Irish Telecommunications Investments Designated Activity Company	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
NGDCI Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Meteor Ireland Holdings, LLC	Delaware, USA	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Meteor Mobile Communications Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Meteor Mobile Holdings Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Eir Evo Technologies Limited	Ireland	100,00%	100,00%	32,44%	30,23%	I.G.
Fibre Networks Ireland Holdings Limited	Jersey	50,01%	50,01%	16,22%	15,12%	I.G.
Fibre Networks Ireland Limited	Jersey	100,00%	100,00%	16,22%	15,12%	I.G.

Note 26 Évolution du périmètre sur 2024

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
ENTREES						
GUANETSF GUATEMALA	GUATELAMA	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
3F HOLDING	Paris 75	33,30%	/	33,30%	/	M.E.
41 TOUR MONTPARNASSE	Paris 75	50,00%	/	50,00%	/	M.E.
B&N INVEST	Paris 75	66,68%	/	66,68%	/	I.G.
FONCIERE B&N	Paris 75	66,67%	/	66,67%	/	I.G.
HECTAR SAS	Levis-Saint-Nom 78	100,00%	/	95,00%	/	I.G.
LA BOISSIERE EVENT	Levis-Saint-Nom 78	100,00%	/	95,00%	/	I.G.
SNC B&N UNO	Paris 75	100,00%	/	66,68%	/	I.G.
S4H IMMO	Levis-Saint-Nom 78	100,00%	/	95,01%	/	I.G.
MSL FINCO SARL	Luxembourg	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
NJJ PICCHU	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
NJJ PROJECT 32	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
NJJ PROJECT 34	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
NJJ PROJECT 35	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
NJJ PROJECT 36	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
GAM HOLDING	SAINT-FULGENT 85	72,73%	/	70,40%	/	I.G.
NEWGAME	SUISSE	75,00%	/	73,50%	/	I.G.
NJJ SEVIGNE	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
NJJ STUDIOS R	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
SCI NJJ GRENELLE	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
SCI STUDIOS 112	Paris 75	100,00%	/	100,00%	/	I.G.
CHOQUET'PRESS	Paris 75	100,00%	/	89,67%	/	I.G.
SCI RHIZA IMMO	Paris 75	100,00%	/	95,01%	/	I.G.
SISKA HOLDING	LUXEMBOURG	100,00%	/	92,24%	/	I.G.
SAXO HOLDING	LUXEMBOURG	100,00%	/	92,24%	/	I.G.
Datagroup Holding Limited	Chypre	100,00%	/	80,79%	/	I.G.

LLC «Technics Resource»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «ITS»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
PJSC «Datagroup»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «Datagroup Media»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «Datagroup Digital»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «Ukrtower»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «Global Bilgi»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «DVL UKR»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «lifecell»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «Telesvit»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «KTM»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «Via Media»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.
LLC «Volia-Cable»	Ukraine	100,00%	/	80,79%	/	I.G.

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation
SORTIES						
ACADEMIE ANNA KAMKINA	Paris 75	/	34,00%	/	34,00%	M.E.
ATLAS INVESTISSEMENT	Paris 75	/	100,00%	/	100,00%	I.G.
ATLAS LUXCO	Paris 75	/	100,00%	/	100,00%	I.G.
FREYA INVESTISSEMENT	Paris 75	/	100,00%	/	100,00%	I.G.
LE MONDE LIBRE (SOUS-CONSO)	Paris 75	/	26,67%	/	55,44%	I.G.
LE NOUVEAU MONDE	Paris 75	/	98,00%	/	98,00%	M.E.
LEVIA	Paris 75	19,99%	25,00%	19,99%	25,00%	M.E.
LUNETTES POUR TOUS	Paris 75	/	50,00%	/	50,00%	M.E.
MILICOM INTERNATIONAL CELLULAR (SOUS-CONSO)	Luxembourg	/	28,96%	/	28,00%	M.E.
NJJ PRESSE	Paris 75	/	100,00%	/	100,00%	I.G.
TELECOM COMORES HOLDINGS (SOUS CONSO TCH MAURICE)	Comores	/	50,00%	/	47,50%	M.E.
NJJ TARA	Paris 75	/	100,00%	/	99,66%	I.G.

Société	Siège	Détention 2024	Détention 2023	Intérêt 2024	Intérêt 2023	Méthode de consolidation	Ancienne méthode de consolidation
CHANGEMENT DE METHODES							
S4H	Paris 75	95%	49%	95%	49%	I.G.	M.E.

