

NJJ HOLDING

Société par actions simplifiée
au capital de 1 391 145 264,90 euros
Siège social : 16 rue de la Ville l'évêque, 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 2020

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 »).

Nous avons ainsi établi les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

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.

Le périmètre du Groupe a varié cette année par rapport à l'exercice précédent de la manière suivante :

Entrées de périmètre :

- Riviera Integration Solution Factory
- NJJ Médias 2
- Roze
- EN Invalides
- Genybet
- NJJ Le Comte
- Groupe Holdco Breteuil

Acquisitions :

- Acheel

Sorties :

- Delphes
- Mediawan

Par ailleurs, le changement du pourcentage de contrôle ou d'intérêt intervenu au niveau de Groupe Nice Matin a conduit à un changement de méthode de consolidation au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Notre Société ainsi que les sociétés listées ci-dessous font partie du périmètre de consolidation :

LISTES DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2020

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
NJJ Holding	Paris 75	100%	100%	100%	100%	Mère
Groupe NJJ Capital	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ Immobilier	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ Strategy	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ Telecom Europe	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ Market	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Pêcheur de Timbres	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.
Rock Investment	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Saplan Alex Air LTD	Irlande	100%	100%	100%	100%	I.G.
Kima Ventures	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
OH4S	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Blackpills	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
Arctic Tern Aviation	Irlande	100%	100%	100%	100%	I.G.
Square Vergennes	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Flatmates	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Acheel	Paris 75	23%	-	23%	-	M.E.
RISF	Paris 75	100%	-	100%	-	I.G.
NJJ Médias 2	Paris 75	100%	-	100%	-	I.G.
Roze	Paris 75	100%	-	100%	-	I.G.
101 Projects	Paris 75	33%	33%	33%	33%	M.E.
Telecom Comores Holding	Comores	50%	50%	48%	48%	M.E.
IT Solutions Factory	Paris 75	88%	100%	88%	100%	I.G.
Lunettes pour tous	Paris 75	40%	50%	40%	50%	M.E.
NJJ Telecom	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
GLC Immo	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ Indian Ocean	Paris 75	95%	95%	95%	95%	I.G.

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

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
NJJ Capital	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
KI M'AIME ME SUIVE	Paris 75	30%	30%	30%	30%	M.E.
EEMI	Paris 75	25%	25%	25%	25%	M.E.
EEMI PRO	Paris 75	20%	20%	20%	20%	M.E.
NJJ INVEST TEL	Paris 75	50%	50%	50%	50%	I.G.
NJJ NORTH ATLANTIC	Paris 75	90%	90%	45%	45%	I.G.
GAZIANO & GIRLING LIMITED	UK	24%	24%	24%	24%	M.E.
KIMA VENTURES II	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ VENTURES	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ CAPITAL PARTNERS	Paris 75	75%	75%	75%	75%	I.G.
JB MOBILE HOLDINGS LLC	USA	100%	100%	100%	100%	I.G.
TRINITY MEDIA FINANCING	UK	50%	50%	50%	50%	M.E.
MAYA AFRICA	Maurice	43%	43%	19%	19%	M.E.
PUREMIUM	Paris 75	40%	34%	40%	34%	M.E.

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

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
NJJ Immobilier	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe CIP	Paris 75	92%	92%	92%	92%	I.G.
Groupe NJJ InvestCo	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Axes Synergie	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.
Chanrossa	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.
Hotel Chanrossa	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.
NJJ Immo Partners	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NRS Invest	Paris 75	33%	33%	33%	33%	M.E.
NRS Suffren	Paris 75	33%	33%	33%	33%	M.E.
Duval Invest	Paris 75	33%	33%	33%	33%	M.E.
Maurice	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Carba	Paris 75	49%	49%	49%	49%	M.E.
Marais Mazarin	Paris 75	40%	40%	40%	40%	M.E.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
NJJ Real Estate California	USA	100%	100%	100%	100%	I.G.
NRS Bellini	Paris 75	33%	33%	33%	33%	M.E.
NRS Palaiseau	Paris 75	33%	33%	33%	33%	M.E.
NJJ FDS	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Lagny Immobilier	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Codeurs & Compagnie Batignolles	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.
Dixa	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.
Diderot	Paris 75	25%	25%	25%	25%	M.E.
Alliance Terres Rares	Paris 75	25%	25%	25%	25%	M.E.
SCI Du Roch	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.
Foncière du Carosse	Paris 75	80%	80%	80%	80%	I.G.
Codeurs & Compagnie	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.

Le sous-Groupe CIP se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
CIP	Paris 75	92%	92%	92%	92%	I.G.
67 boulevard de Lannes	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
SNC 58-60 Foch	Paris 75	100%	100%	93%	93%	I.G.
Les Hauts du Port	Paris 75	70%	70%	63%	63%	I.G.

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

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
NJJ INVESTCO	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
FLETMM SPPICAV	Paris 75	25%	29%	25%	29%	M.E.

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

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
NJJ Telecom Europe	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ Capital Monaco Acquisition	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
Groupe NJJ Suisse Acquisition	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ Galway	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ Tara	Paris 75	84%	84%	84%	84%	I.G.
Groupe NJJ Boru	Paris 75	51%	51%	43%	43%	I.G.

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

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
NJJ Strategy	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ Médias	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ Exclusive	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe Station F	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ Kaba	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ Project 3	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
PAX	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.
NJJ SF Member	USA	100%	100%	100%	100%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
SF Armory Intermediate Co LLC	USA	100%	100%	100%	100%	I.G.
SF Arsenal Holding LLC	USA	100%	100%	100%	100%	I.G.
Sf Armory Owner LLC	USA	100%	100%	100%	100%	I.G.

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

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
NJJ Médias	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ Presse	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ Presse Sud	Paris 75	96%	100%	96%	100%	I.G.
Brut	Paris 75	29%	23%	29%	23%	M.E.
Matchem	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ FA Holding	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Presse Antilles Guyane	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Genybet	Paris 75	100%	-	100%	-	I.G.

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

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
NJJ Presse	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Le Monde Libre	Paris 75	27%	27%	27%	27%	M.E.
Groupe Holdco Breteuil	Paris 75	43%	-	43%	-	M.E.

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

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
NJJ Presse Sud	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Avenir Développement	Belgique	51%	51%	49%	51%	M.E.
Groupe Nice Matin	Nice 06	51%	34%	25%	17%	M.E.

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

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
NJJ Exclusive	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
L'Alpensia	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
Apogée Courchevel	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.
Courchevel 613	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.
SE 51	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Golf du Lys Chantilly	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
1bis Place des Vosges	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
HGTG	USA	100%	100%	100%	100%	I.G.
SCI 47 Tournelle	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Muses	Paris 75	45%	45%	45%	45%	M.E.
S4H	Paris 75	49%	49%	49%	49%	M.E.
NJJ Project Five	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ Le Comte	Paris 75	100%	-	100%	-	I.G.
EN Invalides	Paris 75	100%	-	100%	-	I.G.

Le Sous-Groupe NJJ STATION F se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
Station F	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Flatmates	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ Innovation	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Station F Projects	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
SCI Joseph	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.
SCI Viking	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.
Station F Parking	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Aurore Promotion	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.

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

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
NJJ Kaba	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ Kaba 1	Portugal	90%	90%	90%	90%	I.G.
NJJ Kaba 2	Portugal	90%	90%	90%	90%	I.G.

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

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
NJJ Capital Monaco Acquisition	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
GP Holding	Paris 75	80%	80%	80%	80%	I.G.
Compagnie Monégasque de Telecommunications	Monaco	100%	100%	80%	80%	I.G.
Monaco Telecom	Monaco	50%	50%	40%	40%	I.G.

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

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
NJJ Boru	Paris 75	mère	mère	mère	mère	I.G.
Carraun Holding	Irlande	65%	65%	65%	65%	I.G.
Toohill Holding	Irlande	65%	65%	65%	65%	I.G.
Wexford	Irlande	65%	65%	65%	65%	I.G.
Eircom Holding	Irlande	65%	65%	65%	65%	I.G.

Le Sous-Groupe NJJ SUISSE ACQUISITION se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
NJJ Suisse Acquisition	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.

Société	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de Consolidation
OCH Financing	Luxembourg	100%	100%	100%	100%	I.G.
OCH AT Holding	Luxembourg	89%	89%	89%	89%	I.G.
Matterhorn Financing	Luxembourg	100%	100%	89%	89%	I.G.
Network Solution Factory	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Matterhorn Telecom Holding	Luxembourg	100%	100%	89%	89%	I.G.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous 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.

Il vous sera ensuite donné lecture du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés.

SITUATION DE L'ENSEMBLE DU GROUPE CONSOLIDE ET SON ACTIVITE

Au cours de cet exercice de consolidation arrêté le 31 décembre 2020 d'une durée de 12 mois, la situation et l'évolution de l'activité du Groupe ont été les suivantes :

Le chiffre d'affaires total s'élève à un montant de 2 558 177 K€ contre 2 486 048 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé dégagé au titre de cet exercice s'élève à un montant de 420 851 K€ contre 854 466 K€ pour l'exercice précédent.

Notre Groupe reste présent dans nos secteurs d'interventions privilégiés, toujours porteurs, et nous avons adopté les décisions nécessaires afin d'adapter au mieux nos structures et nos modes de fonctionnement à ce contexte. Nous poursuivons ainsi notre développement et assurons la pérennité de nos activités.

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR DU GROUPE

Les perspectives d'avenir et l'évolution prévisible de l'ensemble du Groupe sont :

De continuer à développer les activités d'investissements et opérationnelles dans les secteurs existants, tout en développant de nouveaux secteurs.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE D'ARRETE DES COMPTES CONSOLIDES

Dans le contexte de crise sanitaire liée à l'épidémie de COVID-19, de graves perturbations dans l'économie mondiale ont été constatées, notamment des licenciements et congés importants d'employés, une réduction conséquente de la demande des clients en biens et services, des perturbations de la chaîne d'approvisionnement mondiale et des incertitudes économiques accrues à court et moyen terme. Dans le même temps, les politiques budgétaire et monétaire sont assouplies pour soutenir l'économie.

Ces restrictions ont naturellement un impact sur le Groupe. Cependant, la pandémie n'a pas eu d'incidence significative sur les opérations globales, la rentabilité ou les flux de trésorerie à ce jour. Les opérateurs de télécommunications sont en grande partie préservés des conséquences de la pandémie car l'urgence de rester connectés grâce aux services mobiles et haut débit est accrue.

Pour plus d'éléments, nous vous invitons à vous reporter à la note 3 de l'annexe des comptes consolidés.

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 qu'aucune entreprise intégrée dans le périmètre de la consolidation n'a engagé des activités en matière de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

RESULTATS DU GROUPE CONSOLIDE

Nous vous précisons tout d'abord 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 99-02 du Comité de Réglementation Comptable.

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

L'effectif salarié moyen total s'élève à 6 226 personnes, contre 5 110 pour l'exercice précédent.

Les charges de personnel au titre de l'exercice écoulé s'élèvent à un montant total de 348 354 K€ contre 278 565 K€ pour l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation s'élèvent au titre de cet exercice à un total de 2 209 357 K€, contre 2 112 749 K€ pour l'exercice précédent, et sont essentiellement composées, outre les charges de personnel susvisées, des autres achats et charges externes pour 927 802 k€ et des dotations aux amortissements sur immobilisations pour 640 834 k€.

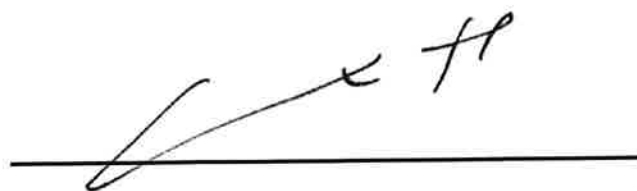
Le résultat d'exploitation ressort pour cet exercice à 358 124 K€ contre un résultat bénéficiaire de 381 280 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat financier est un résultat déficitaire de (172 036) K€ contre un résultat déficitaire de (237 103 K€) pour l'exercice précédent.

Au titre de cet exercice, le résultat courant avant impôts est un résultat bénéficiaire de 186 088 k€ contre un résultat bénéficiaire de 144 202 k€ pour l'exercice précédent.

Le résultat des sociétés intégrées au 31 décembre 2020 s'élève à 413 410 K€, contre un résultat de 836 546 k€ pour l'exercice précédent.

Le résultat d'ensemble consolidés au 31 décembre 2020 se solde par un bénéfice de 420 851 k€ (dont 228 032 k€ de résultat groupe et 192 820 k€ de résultat hors groupe), contre un bénéfice de 854 466 k€ (dont 822 400 K€ de résultat groupe et 32 066 k€ de résultat hors groupe) pour l'exercice précédent.



Le Président

Monsieur Xavier NIEL

AN
COPIE CERTIFIÉE CONFORME

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 »)

ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE EN DATE DU 30 JUIN 2021

EXTRAIT DU PROCES - VERBAL

[.../...]

DEUXIEME DECISION

L'Associé Unique constate que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 font apparaître un bénéfice de 160 910 562 euros.

L'Associé Unique décide d'affecter le résultat de l'exercice écoulé, soit la somme de 160 910 562 euros, comme suit :

▪ Apurement du report à nouveau	75 525 611 €
▪ [.../...]	
▪ Dotation à la réserve légale	4 269 248 €
▪ Affectation au compte « Autres réserves »	81 115 703 €
▪ [.../...]	
TOTAL	160 910 562 €

[.../...]

Cette décision est adoptée par l'Associé Unique.

[.../...]

QUATRIEME DECISION

L'Associé Unique 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.

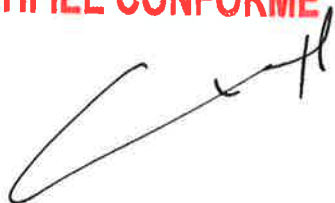
Cette décision est adoptée par l'Associé Unique.

[.../...]

Comptes consolidés annuels

31 Décembre 2020

COPIE CERTIFIÉE CONFORME

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'C' followed by a series of loops and a final vertical stroke.

NJJ Holding

SOMMAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS ANNUELS	1
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ	2
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ (SUITE)	3
BILAN CONSOLIDÉ : ACTIF	4
BILAN CONSOLIDÉ : PASSIF	5
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	6
NOTE 1 PRINCIPES ET METHODES	9
NOTE 2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION	14
NOTE 3 FAITS SIGNIFICATIFS	15
NOTE 4 CHIFFRE D’AFFAIRES	18
NOTE 5 DONNEES SOCIALES	19
NOTE 6 RESULTAT FINANCIER	20
NOTE 7 RESULTAT EXCEPTIONNEL	21
NOTE 8 IMPOTS SUR LES RESULTATS	22
NOTE 9 NOMBRE DE TITRES SERVANT A LA DETERMINATION DES RESULTATS PAR ACTION	23
NOTE 10 ÉCARTS D’ACQUISITION	24
NOTE 11 AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	26
NOTE 12 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	27
NOTE 13 IMMOBILISATIONS FINANCIERES	28
NOTE 14 STOCKS	29
NOTE 15 CREANCES CLIENTS	30
NOTE 16 AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION	31
NOTE 17 VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	32
NOTE 18 CAPITAL	33
NOTE 19 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	34
NOTE 20 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	35
NOTE 21 DETTES D’EXPLOITATION	36
NOTE 22 AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN ET RISQUES	37
NOTE 23 ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	43
NOTE 24 LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AU 31 DÉCEMBRE 2020	44
NOTE 25 ÉVOLUTION DU PERIMETRE SUR 2020	55

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	31/12/2019
Ventes de marchandises	85 785	65 096
Production vendue de services	2 472 392	2 420 952
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	2 558 177	2 486 048
Production immobilisée	272	94
Subventions d'exploitation	474	1
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	1 500	855
Autres produits	7 058	7 031
PRODUITS D'EXPLOITATION	2 567 481	2 494 029
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	28 782	32 813
Variation de stock de marchandises	982	23 362
Achats de matières premières et autres appros.	121 695	115 220
Variation de stock matières premières et approvisionnements	-217	3
Autres achats et charges externes	927 802	919 741
Impôts, taxes et versements assimilés	8 267	4 225
Salaires et traitements	318 164	261 651
Charges sociales	30 190	16 915
Dotations aux amortissements des immobilisations	640 834	387 281
Dotations aux provisions /immobilisations	47 681	21 201
Dotations aux provisions sur actifs circulants	22 261	302 118
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 133	180
Autres charges	61 784	28 040
CHARGES D'EXPLOITATION	2 209 357	2 112 749
RESULTAT D'EXPLOITATION	358 124	381 280
Perte supportée ou bénéfice transféré		-24
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.	3 051	5 423
Autres intérêts et produits assimilés	22 184	27 110
Reprises sur provisions et transferts de charges	3 750	3 288
Différences positives de change	4 023	17 372
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	53 463	3 907
PRODUITS FINANCIERS	86 470	57 100
Dotations financières aux amortissements et provisions	4 212	11 898
Intérêts et charges assimilées	209 060	243 695
Différences négatives de change	8 612	20 937
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement	27 795	15 773
Ecart de conversion	8 828	1 900
CHARGES FINANCIERES	258 506	294 203
RESULTAT FINANCIER	-172 036	-237 103
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	186 088	144 202

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (suite)

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	31/12/2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	225 555	802 746
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	112 260	50 956
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 668	1 240
PRODUITS EXCEPTIONNELS	339 483	854 942
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	9 102	95 815
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	93 437	23 881
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	3 108	98
CHARGES EXCEPTIONNELLES	105 647	119 794
RESULTAT EXCEPTIONNEL	233 836	735 148
Impôts dus sur les bénéfices	23 117	32 904
Impôts différés sur les bénéfices	-16 603	9 900
TOTAL DES PRODUITS	2 993 434	3 406 070
TOTAL DES CHARGES	2 580 024	2 569 525
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	413 410	836 546
Résultat des sociétés mises en équivalence	7 442	17 920
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE	420 851	854 466
Résultat groupe	228 032	822 400
Résultat hors-groupe	192 820	32 066
Résultat par action (part du Groupe)		
. Résultat de base par action	0,01639	0,05912
. Résultat dilué par action	0,01639	0,05912

BILAN CONSOLIDE : ACTIF

<i>En milliers d'euros</i>	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2020	31/12/2019
ECARTS D'ACQUISITION	4 332 854	17 947	4 314 908	4 128 756
Concessions, brevets, droits similaires	360 095	144 404	215 691	232 283
Fonds commercial	213 423	94 130	119 293	133 520
Autres immobilisations incorporelles	2 657 583	1 055 615	1 601 968	1 575 834
Immobilisations incorporelles en cours	3 219	300	2 919	80
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 234 321	1 294 449	1 939 872	1 941 716
Terrains	83 354	91	83 263	83 697
Constructions	340 971	42 028	298 943	296 655
Installations techniques, matériel, outillage	3 196	191	3 005	184
Autres immobilisations corporelles	4 364 427	2 277 580	2 086 847	1 996 879
Immobilisations en cours	136 806		136 806	112 724
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 928 755	2 319 890	2 608 865	2 490 139
Participations par mise en équivalence	177 679		177 679	262 402
Créances rattachées à des participations	211 042	6 705	204 337	194 303
Autres titres immobilisés	427 686	22 567	405 118	198 528
Prêts	190 373	2 340	188 033	161 307
Autres immobilisations financières	215 894	50	215 844	27 491
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 222 674	31 663	1 191 011	844 032
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	13 718 604	3 663 949	10 054 655	9 404 643
Matières premières, approvisionnements	21 216	1 156	20 060	12 599
Stock d'immobilier à céder	122 711	28 638	94 073	117 673
Produits intermédiaires et finis	248		248	
Marchandises	25 276	804	24 472	26 396
Avances et acomptes versés sur commandes	6 191		6 191	6 147
Créances clients et comptes rattachés	463 665	37 804	425 861	401 584
Actifs d'impôts différés	1 520		1 520	3 678
Autres créances	304 582	11 328	293 254	458 601
Valeurs mobilières de placement	86 673		86 673	239 920
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	601 972		601 972	551 052
Charges constatées d'avance	5 341		5 341	5 232
TOTAL ACTIF CIRCULANT	1 639 395	79 730	1 559 665	1 822 882
Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 596		6 596	7 020
COMPTES DE REGULARISATION	6 596		6 596	7 020
TOTAL GENERAL	15 364 595	3 743 679	11 620 916	11 234 545

BILAN CONSOLIDE : PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	31/12/2019
Capital social ou individuel	1 391 145	1 391 145
Primes d'émission, de fusion, d'apport	508	508
Réserve légale	1 288	1 288
Réserve du groupe	703 203	-56 823
Ecart de conversion groupe	5 175	23 388
Report à nouveau	-75 526	-150 584
Résultat groupe	228 032	822 400
CAPITAUX PROPRES	2 253 825	2 031 322
Intérêts hors groupe	553 524	881 832
Ecart de conversion hors groupe	1 206	1 240
Résultat hors groupe	192 820	32 066
INTERETS MINORITAIRES	747 550	915 138
Provisions sur titres mis en équivalence	21 522	32 534
Provisions pour risques	16 182	19 412
Provisions pour charges	219 335	251 083
Provisions pour passif d'impôt différé	279 371	302 205
TOTAL PROVISIONS	536 410	605 234
Autres emprunts obligataires	1 728 205	1 722 476
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 742 716	4 780 790
Concours bancaires courants	5 905	11 677
Emprunts en crédit-bail	411	448
Emprunts et dettes financières divers	24 379	16 748
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	6 125	8 470
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	684 108	590 162
Dettes fiscales et sociales	92 099	73 057
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	98 270	86 135
Autres dettes	675 030	367 132
Produits constatés d'avance	25 882	25 756
TOTAL DETTES ET REGULARISATIONS	8 083 130	7 682 851
TOTAL GENERAL	11 620 916	11 234 545

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 2019	1 391 145	0	-204 417	22 465	822 129	2 031 322	911 408	3 730	2 946 460
Mouvements 2020									
Résultat consolidé 2020					228 032	228 032	192 820		420 851
Variation de capital de l'entreprise						0			0
Distribution effectuée par l'entreprise consolidante						0			0
Distributions effectuées par les sociétés filiales					5	5	-338 667		-338 663
Acquisitions / cessions des actions propres						0			0
Impact des stocks options						0			0
Impact variation intérêts minoritaires filiales			-6 886			-6 886	6 886		0
Variations de périmètre			6 687			6 687	1 029		7 716
Affectation résultat			822 129		-822 129	0			0
Autres variations			652	-5 985		-5 333	-29 841	184	-34 990
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2020	1 391 145	0	618 165	16 480	228 036	2 253 826	743 635	3 914	3 001 375
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 1er JANVIER 2018	1 391 145	0	-167 543	8 792	-42 415	1 189 979	786 473	2 252	1 978 704
Mouvements 2019									
Résultat consolidé 2019					822 400	822 400	32 066		854 466
Variation de capital de l'entreprise									
Distribution effectuée par l'entreprise consolidante									
Distributions effectuées par les sociétés filiales					-271	-271	-93 562		-93 833
Acquisitions / cessions des actions propres									
Impact des stocks options									
Impact variation intérêts minoritaires filiales			-3 142			-3 142	3 142		0
Variations de périmètre			14 601			14 601	-2 451		12 150
Affectation résultat			-42 415		42 415				
Autres variations			-5 918	13 673		7 755	185 740	1 478	194 973
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2019	1 391 145	0	-204 417	22 465	822 129	2 031 322	911 408	3 730	2 946 460

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'Euros

	31/12/2020	31/12/2019
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	420 851	854 466
+ / - Dotations nettes aux amortissements, dépréciations des immobilisations et dotations nettes aux provisions pour risques et charges	692 229	710 858
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-859	-982
- / + Autres produits et charges calculés	-192 391	46 961
- / + Plus et moins-value de cession	-29 731	-827 948
+ / - Quote-part de résultat liée aux sociétés mise en équivalence	-7 441	-17 919
- Dividendes (titres non consolidés)	0	0
- Coûts de restructuration	0	-39 000
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	882 658	726 436
+ Coût de l'endettement financier net	179 234	210 969
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)	6 514	42 924
+ / - Variation en dépôts	227	-608
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	1 068 633	979 721
- Impôts versés (B)	-33 520	-53 806
+/-Variation du BFR lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel) (C)	261 204	-34 719
= Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A) + (B) + (C)	1 296 316	891 196
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-549 302	-614 443
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	12 333	1 201
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-688	-1 666
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	58 405	50 954
+/- Incidence des variations de périmètre : acquisition de filiales et ajustement de prix	-233 002	-28 065
+/- Incidence des variations de périmètre : cession	58 851	1 226 733
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	7 039	38 863
+/- Variation des prêts et avances consenties	-438 120	-30 084
+ Subventions d'investissement reçues	1 050	3 007
- Coûts de restructuration et litige	0	0
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement	297 039	-1 227
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	-786 394	645 273
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		
. Versées par les actionnaires de la société mère	0	0
. Versées par les minoritaires des sociétés intégrées	0	4 854
- Réduction de capital part des minoritaires	-3 614	0
- / + Rachats et reventes d'actions propres	0	0
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-356 098	-77 014
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	910 921	4 020 628
- Remboursements d'emprunts	-951 669	-5 190 848
- Intérêts financiers nets versés	-205 680	-258 296
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	-606 140	-1 500 676
+ / - Incidence des variations des cours des devises (G)	-337	5 746
= Variation de la trésorerie nette (D + E + F + G)	-96 555	41 539
Trésorerie d'ouverture	779 295	737 757
Trésorerie de clôture	682 740	779 295

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 :

<i>En Milliers d'Euros</i>	Trésorerie à la clôture au 31/12/2020	Trésorerie à la clôture au 31/12/2019
Disponibilités (y compris couvertures de change)	601 972	551 052
Valeurs mobilières de placement	86 673	239 920
Sous total	688 645	790 972
Concours bancaires	-5 905	-11 677
Trésorerie	682 740	779 295

Note 1 Principes et méthodes

1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France et notamment aux dispositions du règlement 99-02 du Comité de Réglementation Comptable.

2. Méthodes comptables

Le Règlement n° 2015-07 de l'Autorité des normes comptables du 23 novembre 2015 modifiant l'annexe du règlement CRC n° 99-02 s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016. Ce règlement prévoit notamment de nouvelles modalités d'amortissement des écarts d'acquisition.

L'application du règlement n'a pas entraîné de modification dans la présentation des comptes consolidés du Groupe NJJ et dans leur comparabilité. En effet, le règlement prévoit par simplification que l'entreprise peut conserver les durées d'utilisation antérieurement déterminées pour tous les écarts d'acquisition inscrits au bilan consolidé à la clôture de l'exercice précédent. Cette option a été appliquée dans les comptes consolidés du Groupe NJJ. Ainsi, le groupe n'a pas procédé à une nouvelle analyse de la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition et le plan d'amortissement initial a été maintenu.

3. 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.

Les opérations et les soldes intragroupes significatifs sont éliminés.

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 2020. Ce sous-groupe comporte dans son périmètre les sous-groupes CMA (Capital Monaco Acquisition), NJJ Boru et NJJ Suisse Acquisition.

Ainsi, la consolidation du sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE a été repris et intégré directement comme sous-palier dans la consolidation du Groupe NJJ HOLDING au 31 décembre 2020.

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 2020, neuf entités hors zone Euro sont consolidées. Leurs monnaies de fonctionnement respectives sont la Livre sterling (GAZIANO), le Dollar (HGTG, JB MOBILE, NJJ REC, NJJ SF Member, SF ARMORY, SF ARSENAL, SF ARMORY OWNER) et le Franc Suisse (NJJ SUISSE).

	Taux début	Taux moyen	Taux clôture
Livre sterling (GBP)	0,85080	0,88970	0,89900
Dollar (USD)	1,12340	1,14220	1,22710
Franc Suisse (CHF)	1,08540	1,07052	1,08020

Date de clôture

Toutes les sociétés du Groupe entrant dans le périmètre de consolidation établissent des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2020 à l'exception des sociétés suivantes qui clôturent aux dates ci-dessous :

- 30 avril 2020 : Gaziano&Girling ;
- 30 juin 2020 : Saplan ;
- 30 septembre 2020 : Hôtel Chanrossa exploitation, Ki m'aime me suive, l'Alpensia et l'Apogée Courchevel.

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.

4. 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 24.

1. Évolution du périmètre 2020

Le tableau relatif à l'évolution du périmètre 2020 est communiqué en Note 25.

2. Impacts des prises de contrôle sur 2020

Au cours de l'exercice 2020, le Groupe NJJ Holding a effectué plusieurs prises de participation.

Cependant aucune ne peut être définie comme ayant un impact significatif et ne nécessitent pas la production de comptes pro forma.

3. Sorties sur 2020

Les sorties effectuées en 2020 sont communiquées en Note 25.

Note 3 Faits significatifs

Secteur Irlandais

Vente de la société Emerald Tower Limited

En juillet 2020, le groupe a finalisé la vente de l'intégralité du capital social d'Emerald Tower Limited, sa société de gestion d'infrastructures de télécommunications mobiles détenue à 100% en Irlande, à Phoenix Tower Ireland Limited pour près de 300 millions d'euros.

Le groupe a conclu un accord de service à long terme avec Phoenix Tower Ireland Limited pour la fourniture de services d'hébergement sur l'infrastructure ainsi que la construction de nouveaux sites via un programme de construction sur mesure, garantissant au groupe un accès à long terme à une telle infrastructure.

Impact du COVID 19 en Irlande

La pandémie de Covid-19 a eu de graves répercussions sur l'économie irlandaise. Le secteur des télécommunications a été largement isolé des pires effets du Covid-19. Néanmoins, au cours des derniers mois, le groupe a observé une détérioration du vieillissement des débiteurs et des rentrées de trésorerie d'échange, en particulier dans le secteur des PME. Le groupe a également dû investir dans des équipements de protection individuelle pour permettre au personnel de terrain de poursuivre les travaux essentiels dans un environnement sûr.

Au total, le groupe a reconnu une charge exceptionnelle de 8 millions d'euros sur l'année résultant de l'impact direct de la pandémie Covid-19. La majorité de ces coûts sont liés à une augmentation des pertes de crédit attendues, le reste étant lié aux équipements, aux coûts de location des magasins de détail pendant la période de fermeture des magasins et à une augmentation des coûts salariaux.

Secteur Monégasque

Mars 2020

Acquisition des parts de Vodafone Malte.

Lancement de l'offre Monaco Telecom TV. Disponible en simultané sur plusieurs supports : télévision, tablette, téléphone, ordinateur, elle met à disposition les programmes de 80 chaînes gratuites et 130 payantes pendant 7 jours après la diffusion en direct.

Mai 2020

L'annulation d'événements en Principauté en raison de la pandémie et en particulier celle du Grand Prix de Formule 1 a eu de forts impacts sur l'activité de Monaco Telecom.

Juin 2020

Epic Malte se voit récompensé au titre du meilleur réseau mobile du pays (« Best Mobile Network in Test ») par l'organisme Umlaut. Cela sera confirmé en Octobre.

Juillet 2020

Le groupe Monaco Telecom a cédé sa participation au sein de la filiale Telecom Development Company Afghanistan B.V. enregistrée aux Pays-Bas (« TDCA BV »), soit 3675 actions ordinaires ou 36,75% des actions, elle-même actionnaire à 100% de Roshan BV (« Roshan »), enregistrée aux Pays-Bas, cette dernière étant actionnaire de Telecom Development Company Afghanistan Corporation (« TDCA Corp. »), opérateur de télécommunications enregistré en Afghanistan.

La cession a été conclue avec le co-actionnaire majoritaire, AGA KHAN FUND FOR ECONOMIC DEVELOPMENT S.A. (« AKFED ») pour une valeur de 5 M\$ payable en 2 annuités de 2,5 M\$ au plus tard le 30 juin 2021, et le 31 décembre 2021. Cet acte emporte transfert des prêts intra-groupe détenus par MTI avec décharge de responsabilité réciproque.

La qualité du réseau mobile d'Epic Chypre se voit à nouveau récompensée, celui-ci étant désigné le plus rapide, « Fastest Mobile Network », par l'organisme Ookla.

Novembre 2020

La filiale maltaise change de nom, de dénomination sociale et de marque pour devenir EPIC Communications Limited.Com.

Monaco Telecom a obtenu la certification ISO 27001 permettant de sécuriser les process internes et de délivrer un service renforcé dans le domaine de l'hébergement.

A Chypre, a été créée une filiale « Epic Services » en charge du développement du réseau FTTH dans ce pays.

Décembre 2020

Le déploiement des infrastructures du réseau FTTH s'est poursuivi tout au long de l'année. A fin décembre, 100% du réseau urbain et plus de 60% des dessertes internes des immeubles ont été réalisés. Le lancement commercial de cette offre sera l'évènement majeur de 2021 pour Monaco Telecom.

Epic Chypre conclut avec la Banque Européenne d'Investissement (EIB) un contrat de prêt, d'un montant pouvant aller jusqu'à 19 M€, pour le financement de son réseau FTTH. Monaco Telecom SAM se porte garant de de prêt.

Epic Chypre remporte les fréquences 5G souhaitées dans le processus d'enchères pour un montant de 12 M€.

ACQUISITION DE VODAFONE MALTE

Le groupe Monaco Telecom a acquis, le 31 mars 2020, l'intégralité des parts de Vodafone Malte, par l'intermédiaire de « Citiscus Trading Limited Communication » créée à Malte, elle-même détenue par la société holding chypriote « Citiscus Trading LTD ».

Le prix d'acquisition s'élève à 241,8 M€ et se décompose comme suit :

En millions d'euros	
Valeur d'entreprise	250,0
Trésorerie disponible	7,8
Dette	-18,7
Différence BFR	2,7
Prix d'acquisition	241,8

Un refinancement total de la dette de MTI a été signé, couvrant ainsi la totalité de la dette existante relative à l'acquisition d'EPIC Ltd (ex MTN Cyprus) (269 M€) ainsi que l'acquisition de Vodafone Malte (235 M€), soit un montant de 504 M€ (cinq cent quatre millions d'euros).

Les garanties ont été reportées à l'identique.

Impact du COVID 19 à Monaco

Les principaux impacts sur le chiffre d'affaires ont été enregistrés sur les activités de roaming (visiteurs sur le territoire national et abonnés en déplacement en dehors de leur pays), sur les communications maritimes, aériennes et enfin sur l'évènementiel.

Au sein du groupe, les entités basées à Monaco sont celles qui ont le plus pâti de la crise sanitaire, avec une perte de revenus estimée à environ 19 M€, représentant 16,3 M€ de marge brute.

Cette crise a néanmoins permis la réduction des coûts salariaux, des management fees ainsi que de la redevance due à l'Etat pour un total de 3,8 M€. D'autres initiatives ont permis d'économiser 2,4 M€ supplémentaires sur les coûts de fonctionnement ; loyers, gel des salaires dépenses de communication...

En complément les dépenses d'investissement ont également été minorées de 2,2 M€.

A Malte, l'estimation de la diminution du chiffre d'affaires du fait de cette crise s'élève à 7,7 M€, soit 4,2 M€ de marge brute.

A Chypre, l'impact a été plus modeste, à 2,5 M€. Il a pu être compensé par des actions commerciales et de réduction des coûts.

Sur un plan opérationnel, les boutiques à Monaco ont été fermées du 17 mars au 4 mai, certaines opérations de déploiement, notamment le FTTH, ont été également affectées pendant cette période seulement.

A Malte, les mesures de restriction n'ont pas concerné l'activité d'Epic, considérée comme prioritaire. Quelques points de vente ont dû néanmoins fermer leurs portes temporairement lorsque des salariés ont été infectés.

Une majorité des boutiques chypriotes (12/18) ont interrompu leurs activités du 16 mars au 4 mai. Les quatre points de vente localisés dans des centres commerciaux ont subi deux périodes de fermeture supplémentaires du 5 au 9 juin et du 1er au 31 décembre.

Secteur Suisse

Les mesures prises par les gouvernements dans les pays où le Groupe opère, afin de lutter contre l'épidémie de Covid-19, ont perturbé les activités du Groupe au cours de l'année mais les impacts sur les principaux agrégats financier sont restés limités.

Les hypothèses et estimations sur la base desquelles certains postes de bilan ou de compte de résultat sont évalués ont été revues afin de tenir compte du contexte lié à la crise. Les sujets concernés sont les suivants :

- la valorisation des actifs incorporels non encore mis en service : les tests de dépréciation réalisés n'ont pas mis en évidence de perte de valeur au 31 décembre 2020 ;
- les impôts différés actifs liés aux pertes fiscales ont fait l'objet d'une évaluation en tenant compte des perspectives de résultats des entités concernées. Aucune dépréciation n'a été enregistrée au 31 décembre 2020 ;
- et la dépréciation des créances clients : les clients du Groupe étant essentiellement des clients particuliers, le montant des dépréciations clients a peu évolué au 31 décembre 2020.

Au 31 décembre 2020, le coût global induit par la pandémie ne peut pas encore être quantifié en raison d'incertitudes diverses et d'une combinaison de facteurs, notamment de l'évolution de la pandémie dans le monde, des mesures gouvernementales et du comportement des clients finaux.

Les hypothèses et estimations de la comptabilité de couverture n'ont pas été impactées par l'épidémie de Covid-19.

Enfin, l'accès à la liquidité et aux financements du Groupe ont été préservés malgré le contexte du Covid-19 grâce à l'émission d'une nouvelle obligation et l'utilisation des lignes de crédits disponibles.

Note 4 Chiffre d'affaires

Il convient de préciser que le Groupe NJJ Holding, est une société de placement patrimoniale.

L'essentiel du chiffre d'affaires provient du sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE. Ce sous-groupe n'exerçant qu'une seule et même activité « la télécommunication », par conséquent une information sectorielle ne trouve pas à s'appliquer.

L'essentiel de cette activité s'exerce hors de France, la présentation par zone géographique n'a pas de signification.

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 2 558 177K€.

La répartition géographique se décompose comme suit :

<i>En milliers d'Euros</i>	France	Hors France	Total
Production vendue de biens	57 365	28 420	85 785
Production vendue de services	51 844	2 420 548	2 472 392
TOTAL	109 209	2 448 969	2 558 177

Note 5 Données sociales

Effectifs

Les effectifs du Groupe NJJ HOLDING au 31 Décembre 2020 sont les suivants :

	31/12/2020	31/12/2019
Cadres	242	214
Non-cadres	5 984	4 896
TOTAL	6 226	5 110

Engagements de retraite

Les engagements nets au 31 décembre 2020 s'élèvent à 176 569 K€ et proviennent du sous palier NJJ TELECOM EUROPE. 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>	31/12/2020	31/12/2019
Produits de placements et prêts	25 235	32 534
Produits financiers de participations		
Coût de l'endettement financier brut	-209 060	-243 695
Coût de l'endettement financier net	-183 825	-211 161
Ecart de change / produits liés aux couvertures	4 023	17 372
Produit net / cession de VMP	53 463	3 907
Autres produits financiers	3 750	3 288
Sous total Autres produits financiers	61 236	24 567
Ecarts de change / charges liées aux couvertures	8 612	20 937
Charge nette / cession de VMP	27 795	15 773
Dotations financières aux amort. et prov.	4 212	11 898
Autres	8 828	1 901
Sous total Autres charges financières	49 447	50 509
Sous total	11 789	-25 942
Résultat financier	-172 036	-237 103

Note 7 Résultat exceptionnel

Les principales composantes du résultat exceptionnel sont les suivantes :

<i>En millier d'Euros</i>	31/12/2020	31/12/2019
Résultat de cession d'immobilisations	239 653	829 744
Autres produits exceptionnels	4 725	77
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-3 108	-98
Reprises de provisions nettes devenues sans objet	1 668	1 240
Autres charges exceptionnelles	-9 102	-95 815
TOTAL	233 836	735 148

Les autres charges exceptionnelles en 2019 étaient principalement constituées des coûts du programme de restructuration de la société EIR présent dans le sous-groupe NJJ Boru (103 276 K€).

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	31/12/2020	31/12/2019
Impôts courants sur le résultat	23 117	32 904
Impôts différés sur le résultat	-16 603	9 900
Charge d'impôt totale	6 514	42 804

Les produits d'impôt sont entre parenthèses.

L'impôt courant calculé sur résultat provient majoritairement de l'intégration fiscale de NJJ HOLDING, ainsi que de l'impôt payé par le sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE (29 239 K€).

Les impôts différés au 31/12/2020 proviennent du sous-groupe NJJ TELECOM EUROPE (9 166 K€) et de CIP (7 437 K€).

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	31/12/2020		31/12/2019	
	En k€	En %	En k€	En %
Résultat consolidé avant impôt	419 924		879 349	
Taux d'impôt théorique de la société mère		31,00		31,00
Charge/produit d'impôt théorique	130 176	31,00	272 598	31,00
Charge d'impôt totale	6 514	1,55	42 804	4,87
Ecart	-123 662		-229 794	

Les produits d'impôt sont entre parenthèses

La différence de taux s'explique principalement par l'absence d'imposition des résultats réalisés sur la principauté de Monaco et par la non-comptabilisation d'impôts différés actifs sur déficits reportables.

Intégration fiscale :

Le Groupe NJJ Holding a opté pour le régime de l'intégration fiscale qui comprend pour 2020 les sociétés NJJ Holding, 1Bis Place des Vosges, Flatmates, GLC Immo, Golf du Lys Chantilly, IT Solutions Factory, Kima Ventures, Lagny Immobilier, Matchem, Network Solutions Factory, NJJ Capital, NJJ CMA, NJJ Exclusive, NJJ Galway, NJJ Fa Holding, NJJ FDS, NJJ Immobilier, NJJ Immo Partners, NJJ Indian Ocean, NJJ Innovation, NJJ InvestCo, NJJ Kaba, NJJ Market, NJJ Medias, NJJ Presse, NJJ Presse Sud, NJJ Project Three, NJJ Project Five, NJJ Strategy, NJJ Suisse Acquisition, NJJ Telecom, NJJ Telecom Europe, NJJ Ventures, OH4S, Presse Antilles Guyane, Rock Investment, SE 51, Square Vergennes, Station F, Station F Parking et Station F Project.

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

Nombre de titres servant à la détermination du résultat par action

<i>En millier d'Euros</i>	31/12/2020	31/12/2019
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

Nombre de titres servant à la détermination du résultat dilué par action

Il n'existe aucun instrument dilutif pouvant avoir un impact sur le nombre d'actions existant au 31 décembre 2020.

Note 10 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

En millier d'Euros	31/12/2020			31/12/2019		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
GP HOLDING	67 655	8 169	59 486	67 655	8 169	59 486
MONACO TELECOM	12 786	9 778	3 008	12 786	8 775	4 011
MTN CHYPRE	113 563		113 563	113 563		113 563
VODAFONE MALTE	164 266		164 266	0		0
IT SOLUTIONS	704		704	704		704
NICE MATIN	16 876		16 876			
NJJ BORU	1 807 593		1 807 593	1 807 593		1 807 593
NJJ INDIAN OCEAN	394		394	394		394
NJJ SUISSE	2 148 955		2 148 955	2 142 942		2 142 942
NJJ TELECOM	63		63	63		63
TOTAL	4 332 855	17 947	4 314 908	4 145 700	16 944	4 128 756

Groupe NJJ TELECOM EUROPE

En date du 25 octobre 2018 NJJ HOLDING, actionnaire à 100 % de la société NJJ TELECOM EUROPE a apporté à cette dernière 4 339 999 actions qu'elle détenait dans le capital de la société NJJ SUISSE ACQUISITION, représentant 99,9 % du capital de la société.

Sous-groupe NJJ CAPITAL MONACO ACQUISITION :

Les travaux d'analyse de la juste valeur des actifs et passifs de la société CMC acquise en 2014 et de ses filiales ont été terminés courant 2015. Ces travaux ont permis au Groupe d'allouer une partie de l'écart d'acquisition CMC à la marque Monaco Télécom et à la clientèle de la société Monaco Télécom. Cette réévaluation a conduit à :

- Diminuer l'écart d'acquisition pour un montant de 232 400 K€
- Attribuer à la marque Monaco Telecom une valeur de 19 000 K€
- Attribuer à la clientèle de Monaco Telecom une valeur de 213 400 K€.

Le prix d'acquisition ajusté d'Epic Communications Ltd (MTN Chypre) s'est établi à 263M€ ; la différence par rapport à 2018 s'explique par l'intégration d'une créance ancienne reversée au vendeur en 2019 conformément au contrat de vente.

Sous-groupe NJJ SUISSE ACQUISITION :

Le 18 Décembre 2014, APAX et NJJ CAPITAL (société holding privée de Xavier Niel) ont signé un accord pour la vente à 100% de SALT SUISSE et de ses filiales à NJJ CAPITAL.

La transaction a été approuvée par les autorités de la concurrence le 12 février 2015.

L'acquisition de SALT SUISSE et de ses filiales par NJJ CAPITAL a été conclue le 23 février 2015.

Le 23 avril 2015, Matterhorn Mobile Holdings S.A a vendu ses actions de Matterhorn Mobile S.A (société mère de Salt Mobile et de ses filiales) à la société nouvellement créée Matterhorn Telecom S.A pour un montant de 1 829 million francs suisses.

Sous-groupe NJJ BORU

Les travaux d'analyse de la juste valeur des actifs et passifs de la société EIRCOM HOLDING SA et de ses filiales ont été terminés fin 2018. Ces travaux ont permis au Groupe d'allouer une partie de l'écart d'acquisition EIRCOM à la marque EIR et à la clientèle de la EIRCOM HOLDING.

L'écart d'acquisition n'est pas amorti.

Note 11 Autres immobilisations incorporelles

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

En millier d'Euros	31/12/2020			31/12/2019		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Concessions, brevets et marques	360 095	144 404	215 691	355 830	123 547	232 283
Fonds commercial	213 423	94 130	119 293	213 423	79 903	133 520
Autres immobilisations incorporelles	2 657 583	1 055 615	1 601 968	2 376 511	800 677	1 575 834
Immobilisations incorporelles en cours	3 219	300	2 919	380	300	80
TOTAL	3 234 321	1 294 449	1 939 872	2 946 144	1 004 427	1 941 717

L'essentiel des immobilisations incorporelles correspondent à des actifs de nos 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€.

Le prix d'acquisition ajusté d'Epic Communications Ltd (MTN Chypre) s'est établi à 263M€ ; la différence par rapport à 2018 s'explique par l'intégration d'une créance ancienne reversée au vendeur en 2019 conformément au contrat de vente.

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	31/12/2020			31/12/2019		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Terrains	83 354	91	83 263	83 795	98	83 697
Constructions	340 971	42 028	298 943	328 277	31 623	296 654
Installations techniques	3 196	191	3 005	310	126	184
Autres immobilisations corporelles (1)	4 364 427	2 277 580	2 086 847	3 280 370	1 283 491	1 996 879
Immobilisations corporelles en cours (2)	136 806	0	136 806	112 724	0	112 724
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0
TOTAL	4 928 755	2 319 890	2 608 865	3 805 476	1 315 338	2 490 138

(1) Les autres immobilisations corporelles correspondent principalement :

- à hauteur de 145 918 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 416 918 K€ net à des actifs de notre filiale Salt en Suisse,
- à hauteur de 1 334 000 K€ à des actifs de la filiale EIR en Irlande,
- à hauteur de 21 865 K€ net à des actifs de la société Station F,
- à hauteur de 74 648 K€ net à des actifs de la société Arctic Tern Aviation.

(2) Les immobilisations en cours concernent principalement :

- OH4S à hauteur de 6 254 K€,
- Monaco Telecom à hauteur de 6 980 k€,
- SF Owner à hauteur de 97 883 K€,
- Station F à hauteur de 10 794 K€.

Note 13 Immobilisations financières

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

En millier d'Euros	31/12/2020			31/12/2019		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Titres de participations	0	0	0	0	0	0
Participations par mise en équivalence (1)	177 679	0	177 679	262 402	0	262 402
Créances rattachées à des participations consolidées	211 042	6 705	204 337	216 274	21 971	194 303
Autres titres immobilisés (2)	427 686	22 567	405 118	220 932	22 404	198 528
Prêts	190 373	2 340	188 033	163 648	2 340	161 308
Autres immobilisations financières	215 894	50	215 844	27 491	0	27 491
TOTAL	1 222 674	31 663	1 191 011	890 747	46 715	844 032

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

- (1) Le montant des titres mis en équivalence comprend notamment les écarts d'acquisition sur les sociétés suivantes :

En millier d'Euros	31/12/2020			31/12/2019		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
ACHEEL	2 338	0	2 338	0	0	0
ALLIANCES TERRE RARE	31	0	31	31	0	31
BLACKPILLS	26 577	23 304	3 273	26 577	23 304	3 273
BRUT	7 476	0	7 476	7 476	0	7 476
COMORES	3 683	0	3 683	3 683	0	3 683
DELPHE	0	0	0	2 765	2 765	0
NICE MATIN	0	0	0	8 823	0	8 823
NRS BELLINI	7	0	7	7	0	7
NRS PALAISEAU	3	0	3	3	0	3
TOTAL	40 115	23 304	16 811	49 365	26 069	23 296

- (2) Les autres titres immobilisés sont essentiellement des placements des filiales Kima Ventures (fonds d'investissement) pour 47 421 K€, NJJ Capital pour 58 252 K€, NJJ Innovation pour 19 157 K€, Kima Ventures II pour 43 777 K€, NJJ Holding pour 45 642 K€, NJJ Capital Partner pour 16 161 K€ et Rock Investment pour 159 510 K€.

Les autres immobilisations financières représentent principalement des créances rattachées à des titres immobilisés.

Note 14 Stocks

Le détail des stocks est le suivant :

<i>En Milliers d'Euros</i>	31/12/2020	31/12/2019
Matières premières	21 216	14 623
Stock d'immobilier à céder	122 712	125 869
Marchandises	25 276	27 027
Produits finis	241	0
En cours	7	0
Acomptes	0	0
Stocks en valeur brute	169 452	167 519
Provisions :		
- sur matières premières	-1 156	-2 024
- sur stock d'immobilier à céder	-28 639	-8 196
- sur marchandises	-804	-631
- sur produits finis	0	0
- sur acomptes	0	0
Total des provisions	-30 599	-10 851
Stocks en valeur nette	138 853	156 668

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

<i>En millier d'Euros</i>	31/12/2020			31/12/2019		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Clients	463 665	37 804	425 861	437 533	35 949	401 584
TOTAL CREANCES	463 665	37 804	425 861	437 533	35 949	401 584

L'essentiel du poste Provision pour dépréciation concerne les dépréciations des postes clients de la filiale Monaco Telecom pour 12 992 K€, la filiale Salt pour 23 694 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	31/12/2020			31/12/2019		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Avances et acomptes versés	6 191		6 191	6 147		6 147
Créances sociales	176 499		176 499	194 023		194 023
Créances fiscales (impôts et taxes)	778		778	388		388
Créances fiscales (taxes sur CA)	7 884		7 884	11 649		11 649
Comptes courants débiteurs				2 443		2 443
Créances sur cessions d'immos						
Débiteurs divers	119 421	-11 328	108 093	267 576	17 477	250 099
Instruments financiers dérivés						
Capital souscrit appelé non versé						
TOTAL	310 773	-11 328	299 445	482 226	17 477	464 749

Le détail des comptes de régularisation est le suivant :

En millier d'Euros	31/12/2020	31/12/2019
ACTIF		
Charges constatées d'avance	5 341	5 232
Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 596	7 020
Impôt différé actif	1 520	3 678
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	13 457	15 930

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

Les impôts différés actif concernent uniquement Monaco Telecom et Salt. 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 2020.

Note 18 Capital

Au 31 décembre 2020 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 2020 :

Le capital n'a pas varié sur l'année 2020.

Note 19 Provisions pour risques et charges

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

<i>En millier d'Euros</i>	31/12/2020	31/12/2019
Provisions pour risques et charges		
Charges	219 335	251 083
Titres mis en équivalence	21 522	32 534
Divers risques	16 182	19 412
Impôt différé passif	279 371	302 205
TOTAL	536 410	605 234

Ces postes de provisions concernent principalement nos filiales Monaco Telecom, Eir et Salt. Notamment, le compte « charges » comprend le provisionnement de la totalité du coût lié au plan de départs volontaires ainsi qu'à des coûts de démentèlements.

La provision pour impôt différé passif provient principalement des sous-groupes NJJ Suisse Acquisition, NJJ Boru et CMA ainsi que de l'imposition future des plus-values calculées sur le groupe CIP lors de la prise de participation supplémentaire par NJJ Immobilier.

Note 20 Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières s'analysent comme suit :

En millier d'Euros	31/12/2020	31/12/2019
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	1 728 205	1 722 476
Emprunts auprès des établissements de crédit	4 716 526	4 763 051
Dettes participation des salariés		
Dettes financières diverses	24 379	16 748
Emprunts en crédit-bail	411	448
Concours bancaires courants	5 905	11 677
Instruments financiers passif		
ICNE	26 191	17 739
Total emprunts et dettes financières	6 501 616	6 532 139

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	TOTAL
Emprunts bancaires	77 411	1 667 363	2 997 942	4 742 716
Emprunt obligataire	10 465	249 657	1 468 084	1 728 205
Billets de trésorerie	0	0	0	0
Emprunts bancaires CB	38	162	211	411
Concours bancaires	0	5 905	0	5 905
Autres	19 575	4 804	0	24 379
TOTAL Endettement Financier	107 489	1 927 891	4 466 237	6 501 616

Note 21 Dettes d'exploitation

Le détail des dettes d'exploitation est le suivant :

<i>En millier d'Euros</i>	31/12/2020	31/12/2019
Fournisseurs et autres créiteurs :		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	684 108	590 162
Avances et acomptes	6 125	8 470
Dettes fiscales et sociales	53 849	46 880
Dettes fiscales (IS)	38 250	26 177
Dettes sur immobilisations	98 270	86 135
Comptes courants créditeurs	41 759	60 377
Autres dettes	633 272	306 755
Produits constatés d'avance	25 882	25 756
Total dettes d'exploitation	1 581 515	1 150 712
Dont part à moins d'un an	1 581 515	1 150 712

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

Note 22 Autres engagements hors bilan et risques

Engagements donnés concernant les filiales :

La société NJJ HOLDING s'est portée caution afin de garantir l'endettement de 2 253 882 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 Euros de sa filiale SE 51 – échéance au 29/06/2033.

Engagements donnés

- Dans le cadre d'un crédit contracté par la société SCI Chanrossa, destiné à financer des chalets à Courchevel, NJJ Immobilier s'est portée caution à hauteur d'un montant de 6.000.000 € (principal, plus intérêts, commissions, frais et accessoires (comprenant notamment les intérêts de retard, les indemnités, pénalités et éventuelles primes d'assurance) dus au titre du Prêt Acquisition).
- Le contrat de prêt souscrit en 2016 par la société SE 51 auprès de la BNP est assorti 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 la société SE 51 et cela afin de garantir les dettes relatives au crédit accordé par la BNP pour le financement de l'immeuble situé 51 Avenue d'Iéna à Paris.
- Dans le cadre de l'emprunt souscrit le 6 novembre 2020 auprès d'un établissement financier, la société SE 51 a consenti un nantissement de son compte de fonctionnement au profit de cette dernière, et a promis d'affecter en nantissement son fonds de commerce au profit de l'établissement financier dès que le fonds de commerce sera exploité.
- Le crédit octroyé à SE 51 était conditionné par le nantissement des actions de SE 51, à consentir par NJJ Exclusive au profit de la BNP (suite au transfert des titres à NJJ Exclusive le 19 décembre 2016), nantissement qui a été matérialisé le 23 janvier 2017.
- La société NJJ IMMO PARTNERS a consenti une caution à hauteur de 2 263 625 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 de intérêts pour un montant de 348 250 Euros au 31 décembre 2020.
- Engagements présents dans le sous palier NJJ Telecom Europe :
 - *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 2020, la société et certaines de ses filiales avaient garanti une dette financière de 1,1 milliard d'euros sur eircom Finco Sarl aux termes de la facilité de crédit de premier rang du groupe eircom Holdings (Ireland) Limited. Le groupe dispose également d'une ligne de crédit revolving de 50 millions d'euros, non tirée au 31 décembre 2020.

La facilité de crédit senior du groupe eircom Holdings (Ireland) Limited comprend un prêt à terme de 1,1 milliard d'euros et une facilité de crédit renouvelable non utilisée de 50 millions d'euros qui bénéficie de garanties pour tous les montants empruntés aux termes de la facilité de crédit senior.

Les garanties sont subordonnées contractuellement à certaines obligations de couverture en vertu de la convention de financement. La facilité de crédit de premier rang est garantie par des nantissements sur les actions d'eircom Holdings (Ireland) Limited, des nantissements sur certains comptes bancaires, sur des créances inter sociétés, sur les titres connexes de eircom Finco Sarl et sur les actifs de eircom Limited (Jersey), eircom Limited, Irish Télécommunications DAC, Meteor Mobile Communications Limited et eircom UK Limited, sous réserve de certaines exclusions spécifiées dans les documents de sécurité. Les sociétés garantes de la facilité de crédit de premier rang sont eircom Holdings (Ireland) Limited, eircom Finco SARL, eircom Limited (Jersey), eircom Limited, Irish Télécommunications DAC, Meteor Ireland Holdings LLC, Meteor Mobile Holdings Limited, Meteor Mobile Communications Limited et eircom UK Limited.

Obligations sécurisées de premier rang

La société et certaines de ses filiales ont garanti leur endettement financier à hauteur de 1 450 millions d'euros par eircom Finance DAC, une filiale du groupe, en vertu des obligations sécurisées de premier rang émises en mai 2019.

Les garanties sont des obligations seniors générales de chaque garant. Les garanties sont subordonnées contractuellement, en droit de paiement, à certaines obligations de couverture en vertu de la convention de financement.

Les billets de premier rang garantis sont garantis par des nantissements sur les participations dans eircom Finance DAC, des nantissements sur certains comptes bancaires, sur des créances inter sociétés et sur les titres de eircom Finco Sarl. Les garants des billets garantis de premier rang sont eircom Holdings (Ireland) Limited, eircom Finco SARL, eircom Limited (Jersey), eircom Limited, Irish Télécommunications DAC, Meteor Ireland Holdings LLC, Meteor Mobile Holdings Limited, Meteor Mobile Communications Limited et eircom UK Limited.

Obligations de couverture

Le groupe a conclu des instruments financiers dérivés qui sont notamment soumis à un accord entre créanciers. Conformément à cet accord, les engagements envers les contreparties de couverture ont priorité sur les engagements découlant de la facilité de crédit de premier rang et des billets garantis de premier rang en cas d'application de mesures coercitives.

Tetra Securities

La facilité de crédit de premier rang du groupe eircom Holdings (Ireland) Limited et les billets de premier rang garantis d'eircom Finance DAC sont garantis par un deuxième nantissement des actions de Tetra détenues par eircom Limited.

○ *Garanties de crédit TOOHIL*

Au 31 décembre 2020, Toohil Telecom Holdings a une situation nette débitrice de 25 m€.

Carraun Telecom Holdings a donné en garantie de cet emprunt un nantissement sur les actions de Toohil Telecom Holdings (et les créances qu'elle pourrait détenir sur sa filiale).

○ *Engagements de MONACO TELECOM*

Monaco Telecom a donné un engagement de 274 M€ envers sa filiale MTI pour la souscription d'un emprunt pour l'acquisition des parts d'EPIC Communication Ltd (MTN Chypre). Etant donné l'extinction à venir de cette dette, l'engagement est désormais repris à court terme.

Des engagements commerciaux pour 1 700 K€ sont également donnés par Monaco Telecom.

L'engagement résiduel lié à la concession à hauteur de 600 K€ correspond au risque de non-renouvellement de la concession (Monaco) quant à la valeur des biens de retour en renouvellement.

Dans le cadre de l'acquisition de Vodafone Malte et du refinancement de sa dette existante en mars 2020, un emprunt de 504 millions d'euros a été souscrit auprès d'une syndication de banque. A ce titre, le Groupe doit respecter des obligations au 31 décembre 2020.

- Engagements NJJ SUISSE ACQUISITION

Engagement d'achat en investissements, biens et services

Investissements de réseaux :

En Milliers d'Euros	A moins d'1 an	A plus d'1 an et à moins de 2 ans	A plus de 2 ans	TOTAL
Eléments de réseau et de capacité	84 253	29 069	37 956	151 278
Combinés	69 744			69 744
Autres engagements	6 068			6 068
TOTAL	160 066	29 069	37 956	227 090

Engagements sur l'accord de crédit renouvelable

Le Groupe est obligé de respecter un certain nombre d'engagements financier et non financiers fixés dans le nouvel accord de crédit renouvelable daté du 12 septembre 2019.

La marge payée sur les montants tirés peut augmenter ou diminuer en fonction d'un ratio convenu. De plus, si un certain ratio n'est pas atteint, ceci peut entraîner une situation de défaut comme défini dans l'accord de crédit renouvelable qui peut entraîner l'annulation des engagements et/ou les montants tirés deviennent immédiatement dus et payables.

Au 31 Décembre 2020, le Groupe a respecté tous les ratios de l'accord car le crédit renouvelable n'a pas été utilisé.

Autres engagements

- Certains engagements non financiers liés à l'émission obligataire du Groupe doivent être respectés. Le non-respect peut entraîner un événement de défaut qui obligerait à rembourser le principal et les intérêts courus immédiatement.
- 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.
- Enfin, dans le cadre d'une opération d'échange de conditions d'intérêts et de dividendes contre variation d'action conclue par sa filiale ROCK INVESTMENT et un établissement financier, NJJ HOLDING s'est portée garante du remboursement de toutes sommes qui pourraient être ou seraient dues au titre de l'opération et s'est engagée, irrévocablement et inconditionnellement, dans la limite d'un montant cumulé maximum de 220.000.000 euros.

- Le Groupe ILIAD a acquis une participation minoritaire dans EIR, l'opérateur télécom historique irlandais aux côtés de NJJ. L'investissement par le Groupe ILIAD et NJJ TARA a été réalisé au travers d'un véhicule commun, NJJ BORU (dont ILIAD détient 49%, et NJJ TARA, 51%). Cette opération a été réalisée en date du 6 avril 2018.
- Le Groupe ILIAD a la possibilité de prendre le contrôle de NJJ BORU à terme, via l'exercice d'une option d'achat exerçable en 2024 accordée par NJJ TARA. Cette option porte sur 80% de la participation de NJJ TARA (soit 26,3% du capital d'EIR) pour un prix égal à la valeur de marché (déterminée par un expert indépendant) diminuée d'une décote de 12,5%.

5. ENGAGEMENTS REÇUS

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

Dettes garanties par des sûretés réelles

- La société NJJ Holding a consenti des nantissements sur les titres de participation qu'elle détient au sein du capital de NJJ Telecom Europe, SE 51, Flatmates, OH4S, Station F, Arctic Aviation et Saplan Alex Airen vue de garantir les crédits bancaires au niveau de ces entités.
- Dans le cadre du financement d'un parking situé à Paris 20ème, NJJ IMMOBILIER a affecté, au profit de la BNP, en nantissement la totalité des parts sociales de LAGNY IMMOBILIER SARL.
- Le crédit de 535 381 Euros au 31/12/2020, 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.
- 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 BNP par la société SE 51 au titre du contrat de prêt souscrit en 2016, la société SE 51 a consenti une hypothèque conventionnelle inscrite sur l'immeuble en faveur de la BNP ayant effet jusqu'au 29 juin 2032 ainsi qu'une cession Dailly des créances de loyers futures.
- La société Flatmates a hypothéqué son 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 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 enfin affecté en garantie sur espèces 5 000 000 € provenant de l'augmentation de capital, au profit de BNP Paribas.

- 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. L'Emprunteur a également consenti des cessions Dailly au profit du Prêteur, le nantissement de son compte de titres (d'associé unique) possédant 160 000 000 actions 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 SCI 47 TOURNELLE au titre de l'exécution par la SCI 47 TOURNELLE de toutes ses obligations résultant du contrat de prêt signé le 7 juin 2017, la SCI 47 TOURNELLE a inscrit au profit de la BANQUE POPULAIRE RIVES DE PARIS un 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 6 juin 2024.
- Une convention de privilège prêteur de deniers a été conclue entre LA COMPAGNIE DES IMMEUBLES PARISIENS et BANQUE POPULAIRE pour un montant initial de 8 500 000 euros et concernant l'emprunt adossé à SARCELLES 1.
- 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 Immobilier a consenti des nantissements sur ses participations au sein des sociétés SCI Codeurs et Compagnie Batignolles, NRS Palaiseau et NRS Invest en garantie de dettes bancaires et d'un crédit-bail immobilier.
- Dans le cadre du financement d'une acquisition d'un bien immobilier par NRS Invest, la société s'est portée caution solidaire à hauteur de 600 000 € (principal, plus d'intérêts, commissions, frais et accessoires).
- Dans le cadre d'un emprunt bancaire visant le refinancement de l'acquisition d'un bien immobilier et le financement de travaux sur ce bien par NRS SUFFREN, la société NJJ IMMOBILIER s'est portée caution solidaire à hauteur de 25.740.000 € en (principal, plus intérêts, commissions, frais et accessoires) et a également consenti un nantissement sur sa participation détenue dans la société NRS SUFFREN en garantie de l'emprunt bancaire.
- 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€.
- La société SAPLAN a donné en garantie de son emprunt ses actifs.
- La société NJJ Real Estate California a garanti son emprunt par une sûreté sur son immeuble.
- Dettes garanties dans le sous palier NJJ Telecom Europe :

Le crédit bancaire de GP Holding est garanti par une sûreté au profit des banques prêteuses sur les actifs suivants :

- 1 - Les actions de GP Holding, détenues par ses actionnaires,
- 2 - Les prêts d'associés consentis à GP Holding,

NJJ SUISSE ACQUISITION a pris l'engagement d'utiliser les distributions reçues de OCH FINANCING Sarl pour le remboursement du crédit consenti par NJJ TELECOM EUROPE, en cas de demande de remboursement par NJJ Telecom Europe.

Le crédit bancaire est garanti par un nantissement des actions que NJJ TELECOM EUROPE détient dans NJJ SUISSE ACQUISITION, NJJ GALWAY et NJJ CAPITAL MONACO ACQUISITION, ainsi qu'un nantissement des prêts que NJJ TELECOM EUROPE a octroyé à ces 3 sociétés.

Un nantissement a également été octroyé par NJJ TELECOM EUROPE au bénéfice des banques sur 1 action NJJ TARA détenue par NJJ TELECOM EUROPE, et sur ses comptes bancaires.

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

Couverture des emprunts

Afin de réduire la volatilité des flux de trésorerie futurs liés au paiement d'intérêts relatifs aux emprunts, la société GP HOLDING a mis en place des contrats de swap de taux d'intérêts payeurs de taux fixe. Ces contrats convertissent des emprunts à taux variable en emprunts à taux fixe.

Au 31 décembre 2020, les contrats de swap du groupe GP HOLDING étaient les suivants :

- GP HOLDING : contrat de swap 2014-2021 pour 90 millions d'euros auprès de la SOCIETE GENERALE ;
 - MONACO TELECOM : contrat de swap pour 186 millions d'euros.
-
- **Société FLATMATES**
 - contrat de swap de taux 2017-2032 pour 23 millions d'euros auprès de la BANQUE BNP PARIBAS
 - **Société MATTERHORN TELECOM HOLDING**
 - contrat de swap de devise pour 1,7 milliards d'euros.
 - **Société LAGNY**
 - contrat de swap de taux 2017-2032 pour 1.8 millions d'euros auprès de la BNP PARIBAS
 - **Société NJJ IMMOBILIER**
 - contrat de swap de taux 2019-2034 pour 15 millions d'euros auprès de la SOCIETE GNERALE
 - **Société OH4S**
 - contrat de swap de taux 2018-2033 pour 16,2 millions d'euros auprès de la SOCIETE GNERALE
 - **Société SE51**
 - contrat de swap de taux 2016-2021 pour 10 million d'euros auprès de la BNP PARIBAS
 - contrat de swap de taux 2016-2031 pour 18,75 millions d'euros auprès de la BNP PARIBAS
 - **Société NJJ TELECOM EUROPE**
 - Garantie de taux de plafond (Euribor) 2019-2024 pour 559 150 000 € auprès de la SOCIETE GENERALE
 - **Société STATION F**
 - contrat de swap de taux 2017-2032 pour 115 millions d'euros auprès de la BNP PARIBAS

Note 23 Évènements postérieurs à la clôture

Accord PTI

Les filiales chypriote et maltaise de Monaco Telecom, opérateurs mobiles leaders dans leurs pays, ont signé le 5 mars un partenariat stratégique avec Phoenix Towers International (PTI), société tierce totalement indépendante du Groupe, spécialisée dans l'acquisition et la gestion de ce type d'infrastructures. Celui-ci prévoit la cession des infrastructures passives des sites mobiles (« Tours » ou « toits terrasses ») d'Epic dans les deux îles, soit 832 sites à PTI. La valeur de la transaction s'établit à 230M€. PTI assurera la gestion opérationnelle des Tours des deux filiales pour les 15 prochaines années.

Ces infrastructures sont constituées des tours et des mâts supportant les équipements. Epic garde la propriété de toutes les antennes et éléments actifs du réseau.

Acquisitions de sociétés

Le groupe EIRCOM a conclu un accord en décembre 2020 pour acquérir Evros Technology Group, l'un des principaux fournisseurs de services informatiques, basé en Irlande. L'acquisition est soumise à l'approbation de la Commission de la concurrence et de la protection des consommateurs. Cette acquisition permettra à EIR de fournir des solutions de bout en bout dans les télécommunications et les services informatiques, y compris les solutions de mobilité, la technologie de réseau, le cloud public et privé, la sécurité, les services gérés et les contrats informatiques.

Le 18 mars 2021, le Groupe MATTERHORN TELECOM a finalisé la vente des 10% de détention dans sa filiale Swiss Infra Services SA à Swiss Tower AG pour un prix de cession de 146 millions de francs CHF. Cette cession engendre une plus-value d'environ 48 millions de francs CHF.

Remboursements prêts

Début 2021, NJJ TELECOM EUROPE a reçu des remboursements des prêts octroyés à NJJ SUISSE ACQUISITION pour un montant total cumulé de 75 millions d'euros et 9,5 millions de francs suisses.

Au cours de la même période, NJJ TELECOM EUROPE a effectué un remboursement partiel du crédit bancaire pour 103 millions d'euros et 7,7 millions de francs suisses.

NJJ TELECOM EUROPE a également souscrit une nouvelle tranche sur ce même emprunt pour 180 millions d'euros.

Du fait des remboursements réalisés depuis la mise en place du crédit en novembre 2019 et à l'issue de ces remboursements, la tranche A2 en CHF est désormais intégralement remboursée.

Note 24 Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2020

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
NJJ HOLDING	Paris 75	100%	100%	100%	100%	Mère
Groupe NJJ CAPITAL	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ IMMOBILIER	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ SRATEGY	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ TELECOM EUROPE	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ MARKET	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
PECHEUR DE TIMBRE	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E
ROCK INVESTMENT	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
SAPLAN ALEX AIR LTD	Irlande	100%	100%	100%	100%	I.G.
KIMA VENTURES	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
OH4S	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
BLACKPILLS	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E
ARTIC TERN AVIATION	Irlande	100%	100%	100%	100%	I.G.
SQUARE VERGENNES	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
FLATMATES (ex SEHF)	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
ACHEEL	Paris 75	23%	/	23%	/	M.E
RISF (ex NJJ PROJECT 16)	Paris 75	100%	/	100%	/	I.G.
NJJ MEDIAS 2 (ex NJJ PROJECT 17)	Paris 75	100%	/	100%	/	I.G.
ROZE (ex NJJ PROJECT 18)	Paris 75	100%	/	100%	/	I.G.

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
101 PROJETS	Paris 75	33%	33%	33%	33%	M.E
TELECOM COMORES HOLDING	Comores	50%	50%	48%	48%	M.E
IT SOLUTIONS FACTORY	Paris 75	88%	100%	88%	100%	I.G.
LUNETTES POUR TOUS	Paris 75	40%	50%	40%	50%	M.E
NJJ TELECOM	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
GLC IMMO	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ INDIAN OCEAN	Paris 75	95%	95%	95%	95%	I.G.

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

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
NJJ CAPITAL	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
KI M'AIME ME SUIVE	Paris 75	30%	30%	30%	30%	M.E.
EEMI	Paris 75	25%	25%	25%	25%	M.E.
EEMI PRO	Paris 75	20%	20%	20%	20%	M.E.
NJJ INVEST TEL	Paris 75	50%	50%	50%	50%	I.G.
NJJ NORTH ATLANTIC	Paris 75	90%	90%	45%	45%	I.G.
GAZIANO & GIRLING LIMIT	Royaume- Uni	24%	24%	24%	24%	M.E.
KIMA VENTURES II	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ VENTURES	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ CAPITAL PARTNERS	Paris 75	75%	75%	75%	75%	I.G.
JB MOBILE HOLDINGS LLC	Etats-Unis	100%	100%	100%	100%	I.G.
TRINITY MEDIA FINANCING	Royaume- Uni	50%	50%	50%	50%	M.E.
MAYA AFRICA	Maurice	43%	43%	19%	19%	M.E.
PUREMIUM	Paris 75	40%	34%	40%	34%	M.E.

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

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
NJJ IMMOBILIER	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe CIP	Paris 75	92%	92%	92%	92%	I.G.
Groupe NJJ INVESTCO	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
AXE SYNERGIE	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E
CHANROSSA	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E
HOTEL CHANROSSA	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E
NJJ IMMO PARTNERS	Paris 75	100%	100%	100%	100%	IG
NRS INVEST	Paris 75	33%	33%	33%	33%	M.E
NRS SUFFREN	Paris 75	33%	33%	33%	33%	M.E
DUVAL INVEST	Paris 75	33%	33%	33%	33%	M.E
MAURICE	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
CARBA	Paris 75	49%	49%	49%	49%	M.E
MARAIS MAZARIN	Paris 75	40%	40%	40%	40%	M.E
NJJ REAL ESTATE CALIFORNIA	Etats- Unis	100%	100%	100%	100%	I.G.
NRS BELLINI	Paris 75	33%	33%	33%	33%	M.E
NRS PALAISEAU	Paris 75	33%	33%	33%	33%	M.E
NJJ FDS	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
LAGNY IMMOBILIER (ex 9 Rue de Lagny)	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
CODEURS & COMPAGNIE BATIGNOLLES	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E
DIXA	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E
DIDEROT	Paris 75	25%	25%	25%	25%	M.E
ALLIANCE TERRES RARES	Paris 75	25%	25%	25%	25%	M.E
SCI DU ROCH	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E
FONCIERE DU CAROSSE	Paris 75	80%	80%	80%	80%	I.G.
CODEURS & COMPAGNIE	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E

Le sous-Groupe CIP se compose des sociétés suivantes :

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
CIP	Paris 75	92%	92%	92%	92%	I.G.
67 BOULEVARD DE LANNES	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
SNC 58-60 FOCH	Paris 75	100%	100%	93%	93%	I.G.
LES HAUTS DU PORT	Paris 75	70%	70%	63%	63%	I.G.

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

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
NJJ INVESTCO	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
FLE TMM SPPICAV	Paris 75	25%	29%	25%	29%	M.E

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

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
NJJ TELECOM EUROPE	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ CAPITAL MONACO ACQUISITION	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ SUISSE ACQUISITION	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ GALWAY	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ TARA	Paris 75	84%	84%	84%	84%	I.G.
Groupe NJJ BORU	Paris 75	51%	51%	43%	43%	I.G.

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

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
NJJ SRATEGY	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ MEDIAS	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ EXCLUSIVE	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe STATION F	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ KABA (ex PROJECT 2)	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ PROJECT THREE	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
PAX	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.
NJJ SF MEMBER LLC	Etats-Unis	100%	100%	100%	100%	I.G.
SF ARMORY INTERMEDIATE CO LLC	Etats-Unis	100%	100%	100%	100%	I.G.
SF ARSENAL HOLDING LLC	Etats-Unis	100%	100%	100%	100%	I.G.
SF ARMORY OWNER LLC	Etats-Unis	100%	100%	100%	100%	I.G.

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

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
NJJ MEDIAS	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ PRESSE	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Groupe NJJ PRESSE SUD	Paris 75	96%	100%	96%	100%	I.G.
BRUT	Saint- Denis 93	23%	23%	23%	23%	M.E
MATCHEM (NJJ PROJECT TWELVE)	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ FA HOLDING	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
PRESSE ANTILLES GUYANE	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
GENYBET (ex NJJ PROJECT 13)	Paris 75	100%	/	100%	/	I.G.

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

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
NJJ PRESSE	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
LE MONDE LIBRE	Paris 75	27%	27%	27%	27%	M.E
Groupe HOLDCO BRETEUIL	Paris 75	43%	/	43%	/	M.E

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

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
NJJ PRESSE SUD	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
Palier 1 AVENIR DEVELOPPEMENT	Belgique	51%	51%	49%	51%	I.G.
Palier 2 GROUPE NICE MATIN	Nice 06	51%	34%	25%	17%	I.G.

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

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
NJJ EXCLUSIVE	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
L'ALPENSIA	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E
APOGEE COURCHEVEL	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E
COURCHEVEL 613	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E
SE51	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
GOLF DU LYS CHANTILLY	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
1 BIS PLACE DES VOSGES	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
HGTG LLC	Etats-Unis	100%	100%	100%	100%	I.G.
SCI 47 TOURNELLE	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
MUSES	Paris 75	45%	45%	45%	45%	M.E.
S4H	Paris 75	49%	49%	49%	49%	M.E.
NJJ PROJECT FIVE	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ LE COMTE (ex NJJ PROJECT 15)	Paris 75	100%	/	100%	/	I.G.
EN INVALIDES	Paris 75	96%	/	96%	/	I.G.

Le Sous-Groupe NJJ STATION F se compose des sociétés suivantes :

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
STATION F	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
FLATMATES (ex SEHF)	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ INNOVATION	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
STATION F PROJECTS	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
SCI JOSEPH	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.
SCI VIKING	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.
STATION F PARKING	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
AURORE PROMOTION	Paris 75	50%	50%	50%	50%	M.E.

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

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
NJJ KABA (ex PROJECT 2)	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G.
NJJ KABA 1	Portugal	90%	90%	90%	90%	I.G.
NJJ KABA 2	Portugal	90%	90%	90%	90%	I.G.

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

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
NJJ CAPITAL MONACO ACQUISITION	Paris 75	Mère	Mère	Mère	Mère	I.G.
GP HOLDING	Paris 75	80%	80%	80%	80%	I.G.
COMPAGNIE MONEGASQUE DE TELECOM- MUNICATIONS	Monaco	100%	100%	80%	80%	I.G.
MONACO TELECOM	Monaco	50%	50%	40%	40%	I.G.

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

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
NJJ BORU	Paris 75	Mère	Mère	Mère	Mère	I.G.
CARRAUN HOLDING	Irlande	65%	65%	65%	65%	I.G.
TOOHILL HOLDING	Irlande	65%	65%	65%	65%	I.G.
WEXFORD	Irlande	65%	65%	65%	65%	I.G.
EIRCOM HOLDING	Irlande	65%	65%	65%	65%	I.G.

Le Sous-Groupe NJJ SUISSE ACQUISITION se compose des sociétés suivantes :

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
NJJ SUISSE ACQUISITION	Paris 75	Mère	Mère	Mère	Mère	I.G
OCH FINANCING	Luxembourg	100%	100%	100%	100%	I.G
OCH AT HOLDING	Luxembourg	89%	89%	89%	89%	I.G
MATTERHORN FINANCING	Luxembourg	100%	100%	89%	89%	I.G
NETWORK SOLUTION FACTORY	Paris 75	100%	100%	100%	100%	I.G
MATTERHORN TELECOM HOLDING	Luxembourg	100%	100%	89%	89%	I.G

Note 25 Évolution du périmètre sur 2020

	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2020	Pourcentage de contrôle 31/12/2019	Pourcentage d'intérêt 31/12/2020	Pourcentage d'intérêt 31/12/2019	Méthode de consolidation
CREATIONS						
RISF (ex NJJ PROJECT 16)	Paris 75	100%	/	100%	/	I.G.
NJJ MEDIAS 2 (ex NJJ PROJECT 17)	Paris 75	100%	/	100%	/	I.G.
ROZE (ex NJJ PROJECT 18)	Paris 75	100%	/	100%	/	I.G.
EN INVALIDES	Paris 75	100%	/	100%	/	I.G.
GENYBET (ex NJJ PROJECT 13)	Paris 75	100%	/	100%	/	I.G.
NJJ LE COMTE (ex NJJ PROJECT 15)	Paris 75	100%	/	100%	/	I.G.
Groupe HOLDCO BRETEUIL ¹	Paris 75	43%	/	43%	/	M.E
ACQUISITIONS						
ACHEEL	Paris 75	23%	/	23%	/	M.E
SORTIES						
DELPHES SPPICAV	Paris 75	/	29%	/	29%	M.E
MEDIAWAN ¹	Paris 75	/	7%	/	7%	M.E
MODIFICATIONS METHODE D'INTEGRATION						
Palier 2 GROUPE NICE MATIN	Nice 06	51%	34%	51%	17%	I.G.

¹ A compter du 16/10/2021, le groupe HOLDCO BRETEUIL intègre le groupe MEDIAWAN.

FID SUD AUDIT

Commissaire aux comptes
5 Rue Saint Pantaléon
31000 TOULOUSE

GUY BAECKEROOT

Commissaire aux comptes
101 Boulevard Jean Jaurès
94260 FRESNES

RAPPORT

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2020

SAS NJJ HOLDING

16 RUE DE LA VILLE L'EVEQUE
75008 PARIS

SOCIETE AU CAPITAL DE 1 391 145 265 €
520 230 590 R.C.S. PARIS

A l'Associé unique 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 2020, 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 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

III- JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 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 compte.

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 relatives au groupe, 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.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- 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,
LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

FID SUD AUDIT

GUY BAECKEROOT

Valérie RIGAUD-BRANQUART
Commissaire aux Comptes

Guy BAECKEROOT
Commissaire aux Comptes