



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

The Capital Markets Company

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

The Capital Markets Company

20 Place de la Défense, Immeuble Légende, 92800 Puteaux

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre. Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

The Capital Markets Company

20 Place de la Défense, Immeuble Légende, 92800 Puteaux

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

À l'Associé unique de la société The Capital Markets Company,

Opinion

En exécution de la mission que vous nous avez confiée, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société The Capital Markets Company relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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



Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, 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 la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.




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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 4 juin 2025

KPMG SA



Bing Jiang
Associé

Bilan Actif

		31/12/2024			31/12/2023
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)					
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions brevets droits similaires				
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, mat. et outillage indus.				
	Autres immobilisations corporelles	418 836	403 036	15 800	63 527
	Immobilisations en cours				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
	Participations évaluées selon mise en équival.				
	Autres participations				
	Créances rattachées à des participations				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				2 770 765
	Autres immobilisations financières	136 897		136 897	163 445
TOTAL (II)		555 733	403 036	152 697	2 997 737
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
	Avances et Acomptes versés sur commandes				
	CREANCES (3)				
	Créances clients et comptes rattachés	7 070 878		7 070 878	9 227 073
	Autres créances	7 284 894	461 236	6 823 658	15 173 574
	Capital souscrit appelé, non versé				
COMPTES DE REGULARISATION	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
	DISPONIBILITES	95 864		95 864	41 546
	Charges constatées d'avance	9 730		9 730	220 775
	TOTAL (III)	14 461 366	461 236	14 000 130	24 662 968
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecart de conversion actif (VI)	573 820		573 820	254 155
TOTAL ACTIF (I à VI)		15 590 919	864 272	14 726 647	27 914 860

(1) dont droit au bail

(2) dont immobilisations financières à moins d'un an

(3) dont créances à plus d'un an

152 137

6 185 012

Bilan Passif

		31/12/2024	31/12/2023
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	37 000	37 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...		
	Ecart de réévaluation		
	RESERVES		
	Réserve légale	3 700	3 700
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées	7 954 614	7 954 614
	Autres réserves		
	Report à nouveau	(2 815 148)	308 899
	Résultat de l'exercice	(1 031 772)	(3 124 047)
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Total des capitaux propres	4 148 394	5 180 166
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques	715 720	2 812 797
	Provisions pour charges	440 204	2 016 488
	Total des provisions	1 155 924	4 829 285
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)		
	Emprunts et dettes financières divers (3)	1 497 840	9 635 526
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 376 151	810 869
	Dettes fiscales et sociales	5 788 658	5 934 636
	DETTES DIVERSES		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes	268 504	1 382 649
	Produits constatés d'avance (1)	410 190	82 829
	Total des dettes	9 341 344	17 846 510
	Ecart de conversion passif	80 985	58 899
	TOTAL PASSIF	14 726 647	27 914 860
Résultat de l'exercice exprimé en centimes		(1 031 771,72)	(3 124 046,64)
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		9 339 782	9 367 451
(2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP			
(3) Dont emprunts participatifs			

Compte de Résultat

1/2

				31/12/2024	31/12/2023
		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	26 894 868	1 823 229	28 718 098	37 935 444
	Montant net du chiffre d'affaires	26 894 868	1 823 229	28 718 098	37 935 444
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			2 662 364	213 426
	Autres produits			550 159	601 468
	Total des produits d'exploitation (1)			31 930 621	38 750 338
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises				
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements				
	Variation de stock				
	Autres achats et charges externes			11 233 020	16 098 497
	Impôts, taxes et versements assimilés			296 605	225 238
	Salaires et traitements			15 296 088	16 100 223
	Charges sociales du personnel			6 437 815	6 786 793
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations			47 728	83 027
	- charges d'exploitation à répartir				
	Dotations aux dépréciations :				
	- sur immobilisations			461 236	1 240
	- sur actif circulant				
	Dotations aux provisions			573 820	686 795
	Autres charges			680 665	69 647
	Total des charges d'exploitation (2)			35 026 975	40 051 459
RESULTAT D'EXPLOITATION				(3 096 355)	(1 301 121)

Compte de Résultat

2/2

		31/12/2024	31/12/2023
RESULTAT D'EXPLOITATION		(3 096 355)	(1 301 121)
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)		
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)		
	Autres intérêts et produits assimilés (3)	587 441	569 352
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
	Différences positives de change		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers		587 441	569 352
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
	Intérêts et charges assimilées (4)	346 716	443 063
	Différences négatives de change		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières		346 716	443 063
RESULTAT FINANCIER		240 725	126 289
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		(2 855 630)	(1 174 832)
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital		4 083
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	2 105 282	
	Total des produits exceptionnels	2 105 282	4 083
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital		
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	404 240	1 987 030
	Total des charges exceptionnelles	404 240	1 987 030
RESULTAT EXCEPTIONNEL		1 701 042	(1 982 947)
PARTICIPATION DES SALAIRES			(91 428)
IMPOTS SUR LES BENEFICES		(122 816)	57 696
TOTAL DES PRODUITS		34 623 344	39 323 774
TOTAL DES CHARGES		35 655 115	42 447 820
RESULTAT DE L'EXERCICE		(1 031 772)	(3 124 047)
(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs			
(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs			
(3) dont produits concernant les entreprises liées		587 441	569 352
(4) dont intérêts concernant les entreprises liées		346 983	356 409

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2024 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

Le bilan de l'exercice présente un total de **14 726 647** euros.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **34 623 344** euros et un total **charges** de **35 655 115** euros, dégageant ainsi un **résultat** de **-1 031 772** euros.

L'exercice considéré débute le **01/01/2024** et finit le **31/12/2024**.

Il a une durée de **12** mois.

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Immobilisations

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

Amortissements

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée normale d'utilisation des biens

- * Installations générales, agencements et aménagements divers : 5 ans
- * Matériel de bureau : 5 ans
- * Matériel informatique : 3 à 5 ans
- * Mobilier : 5 ans

Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé sont inscrits pour leur valeur brute constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Règles et Méthodes Comptables

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine. L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un évènement passé dans l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Achats

Les frais accessoires d'achat payés à des tiers n'ont pas été incorporés dans les comptes d'achat, mais ont été comptabilisés dans les différents comptes de charge correspondant à leur nature.

Opérations en devises

Lors d'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurant au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.

Règles et Méthodes Comptables

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

Reconnaissance du chiffre d'affaires

La méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires et des coûts est fonction de la nature des prestations:

a) Prestation en régie

Le chiffre d'affaires et les coûts des prestations sont reconnus au fur et à mesure de la réalisation de la prestation.

b) Prestation au forfait

Le chiffre d'affaires est reconnu au fur et à mesure de la réalisation de la prestation, selon la méthode "à l'avancement". Les coûts sont reconnus lorsqu'ils sont encourus.

Lorsque le prix de revient prévisionnel d'un contrat est supérieur à son chiffre d'affaires, une perte à terminaison est constatée à hauteur de la différence.

Engagements de retraite

Le 5 novembre 2021, l'Autorité des Normes Comptables (ANC) a modifié sa recommandation n°2013-02, en introduisant la possibilité de choisir entre deux méthodes pour la comptabilisation des droits de prestations relatifs aux régimes octroyant un avantage aux salariés présents dans l'entreprise à leur date de départ à la retraite, lequel est plafonné à hauteur d'un montant maximal et conditionné à une durée minimale d'activité au sein de l'entreprise.

Cette modification fait suite à la décision de l'IFRS IC, publiée le 24 mai 2021, concluant pour ce type de régime qu'aucun droit n'est acquis en cas de départ avant l'âge de la retraite et que les droits sont plafonnés après un certain nombre d'années d'ancienneté, en conséquence, l'engagement n'est comptabilisé que sur les "X" dernières années de carrière du salarié dans l'entreprise.

Les écarts actuariels sont comptabilisés en compte de résultat.

La Société a décidé d'appliquer la méthode retenue par l'IFRS IC.

Faits caractéristiques

Evolution des revenus

Le chiffre d'affaires a diminué d'environ 24% par rapport à l'année dernière, principalement en raison de la situation économique difficile sur les marchés financiers mondiaux et pas seulement en France. Pour aligner la base de coûts sur la diminution des revenus, la direction a pris des mesures matérielles pour garantir l'adéquation entre l'offre et la demande.

Provision pour restructuration

Dans le cadre des mesures prises par la direction face à la diminution des revenus, il a été mis en place une réorganisation accompagnée de départ de salariés, initiée en 2023.

Afin de couvrir les indemnités liées à ces départs, une provision pour restructuration a été comptabilisée au 31/12/2023 pour un montant de 2 016 488 €.

Au 31/12/2024, ce montant a été extourné par le biais d'une reprise exceptionnelle, et une provision de 404 204 € a été comptabilisée en charge exceptionnelle au compte de résultat.

Evènements postérieurs à la clôture

Néant

Immobilisations

		Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 31/12/2024
			Augmentations		Diminutions		
			Réévaluations	Acquisitions	Virt p.à p.	Cessions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement						
	Autres						
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
CORPORELLES	Terrains						
	Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencet aménagement						
	Instal technique, matériel outillage industriels						
	Instal., agencement, aménagement divers	26 601					26 601
	Matériel de transport						
	Matériel de bureau, mobilier	392 235					392 235
	Emballages récupérables et divers						
	Immobilisations corporelles en cours						
	Avances et acomptes						
	TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	418 836					418 836
FINANCIERES	Participations évaluées en équivalence						
	Autres participations						
	Autres titres immobilisés						
	Prêts et autres immobilisations financières	2 934 210				2 797 313	136 897
	TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	2 934 210				2 797 313	136 897
TOTAL		3 353 046				2 797 313	555 733

Amortissements

		Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/12/2024
			Dotations	Diminutions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement				
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	TO TAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
CORPORELLES	Terrains				
	Constructions sur sol propre				
	sur sol d'autrui				
	instal. agencement aménagement				
	Instal technique, matériel outillage industriels				
	Autres Instal., agencement, aménagement divers	26 601			26 601
	Matériel de transport				
	Matériel de bureau, mobilier	328 708	47 728		376 436
	Emballages récupérables et divers				
	TO TAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	355 309	47 728		403 036
TO TAL		355 309	47 728		403 036

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires							
	Dotations			Reprises			Mouvement net des amortisse- ment à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement et de développement							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
TO TAL IMMOB INCORPORELLES							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
sur sol d'autrui							
instal, agencement, aménag.							
Instal. technique matériel outillage industriels							
Instal générales Agenct aménagt divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
TO TAL IMMOB CORPORELLES							
Frais d'acquisition de titres de participation							
TO TAL							
TO TAL GENERAL NON VENTILE							

Provisions

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/12/2024
PROVISIONS REGLEMENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires				
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
	PROVISIONS REGLEMENTEES				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges	124 758		124 758	
	Pour garanties données aux clients				
	Pour pertes sur marchés à terme				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change	254 155	573 820	254 155	573 820
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
	Autres	4 450 372	404 240	4 272 508	582 104
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	4 829 285	978 060	4 651 421	1 155 924
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations { incorporelles corporelles des titres mis en équivalence titres de participation autres immo. financières				
	Sur stocks et en-cours				
	Sur comptes clients	2 446		2 446	
	Autres		461 236		461 236
	PROVISIONS POUR DEPRECIATION	2 446	461 236	2 446	461 236
TOTAL GENERAL		4 831 731	1 439 296	4 653 866	1 617 160
Dont dotations et reprises { - d'exploitation - financières - exceptionnelles			1 035 056 404 240	2 548 585 2 105 282	
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.					

Les autres provisions pour risques et charges sont constituées de la provision pour engagement de retraite pour 141 900 € et d'une provision pour indemnités de départ pour 440 204 €.

Créances et Dettes

		31/12/2024	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	136 897		136 897
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	7 070 878	7 070 878	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	106 799	106 799	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices	164 730	164 730	
	Taxes sur la valeur ajoutée	274 110	274 110	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés (2)	6 278 019	6 125 883	152 137
	Débiteurs divers	461 236	461 236	
	Charges constatées d'avances	9 730	9 730	
	TOTAL DES CREANCES	14 502 399	14 213 365	289 034
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice		2 800 000		
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)				

		31/12/2024	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles (1)				
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à 1 an max. à l'origine (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine (1)				
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)				
	Fournisseurs et comptes rattachés	1 376 151	1 376 151		
	Personnel et comptes rattachés	1 940 682	1 940 682		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 973 456	1 973 456		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxes sur la valeur ajoutée	1 821 859	1 821 859		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	52 661	52 661		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	1 497 840	1 496 279	1 561	
	Autres dettes	268 504	268 504		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	410 190	410 190		
	TOTAL DES DETTES	9 341 344	9 339 782	1 561	
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Emprunts dettes associés (personnes physiques)					

Produits à recevoir (avec détail)

	31/12/2024	31/12/2023	Variations	%
Créances rattachées à des participations				
Autres immobilisations financières				
Autres créances clients	1 794 002	2 724 389	(930 386)	-34,15
Autres créances	16 559		16 559	
TOTAL	1 810 561	2 724 389	(913 827)	-33,54

Libellé

Montant

Clients - Factures à établir 1 794 002,38

Charges à payer (avec détail)

	31/12/2024	31/12/2023	Variations	%
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers	15 725		15 725	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 153 630	657 930	495 701	75,34
Dettes fiscales et sociales	3 243 916	3 303 694	(59 778)	-1,81
Dettes fournisseurs d'immobilisation				
Autres dettes	268 504	1 382 649	(1 114 145)	-80,58
TOTAL	4 681 776	5 344 273	(662 497)	-12,40

Charges constatées d'avance (avec détail)

	31/12/2024	31/12/2023	Variations	%
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION	9 730	220 775	(211 045)	-95,59
Charges constatées d'avance - FINANCIERES				
Charges constatées d'avance - EXCEPTIONNELLES				
TOTAL	9 730	220 775	(211 045)	-95,59

Les charges constatées d'avance correspondent à des charges comptabilisées sur l'exercice en cours alors qu'elles concernent les exercices suivants.

Produits constatés d'avance (avec détail)

	31/12/2024	31/12/2023	Variations	%
Produits constatés d'avance - EXPLOITATION	410 190	82 829	327 361	395,2
Produits constatés d'avance - FINANCIERS				
Produits constatés d'avance - EXCEPTIONNELS				
TOTAL	410 190	82 829	327 361	395,2

Les produits constatés d'avance correspondent à des produits d'exploitation comptabilisés sur l'exercice en cours alors qu'ils concernent les exercices suivants.

Variations des Capitaux Propres

	Capitaux propres clôture 31/12/2023	Affectation du résultat N-1 ¹	Apports avec effet rétroactif	Variations en cours d'exercice ²	Capitaux propres clôture 31/12/2024
Capital social	37 000				37 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...					
Ecart de réévaluation					
Réserve légale	3 700				3 700
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées	7 954 614				7 954 614
Autres réserves					
Report à nouveau	308 899	(3 124 047)			(2 815 148)
Résultat de l'exercice	(3 124 047)	3 124 047		(1 031 772)	(1 031 772)
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
TOTAL	5 180 166			(1 031 772)	4 148 394

Date de l'assemblée générale

Dividendes attribués

¹dont dividende provenant du résultat n-1

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après affectation du résultat n-1 5 180 166

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports avec effet rétroactif 5 180 166

²Dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice

Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure (1 031 772)

Capital social

		31/12/2024	Nombre	Val. Nominale	Montant
ACTIONS / PARTS SOCIALES	Du capital social début exercice		1 000,00	37,0000	37 000,00
	Emises pendant l'exercice				
	Remboursées pendant l'exercice				
	Du capital social fin d'exercice		1 000,00	37,0000	37 000,00

Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Export	Total
Ventes de marchandises			
Production vendue de biens			
Production vendue de travaux			
Production vendue de services	26 894 868	1 823 229	28 718 098
TOTAL	26 894 868	1 823 229	28 718 098

La méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires et des coûts est fonction de la nature des prestations :

a) Prestation en régie

Le chiffre d'affaires et les coûts des prestations sont reconnus au fur et à mesure de la réalisation de la prestation.

b) Prestation au forfait

Le chiffre d'affaires est reconnu au fur et à mesure de la réalisation de la prestation, selon la méthode "à l'avancement". Les coûts sont reconnus lorsqu'ils sont encourus.

Lorsque le prix de revient prévisionnel d'un contrat est supérieur à son chiffre d'affaires, une perte à terminaison est constatée à hauteur de la différence.

Aucun contrat déficitaire n'a été identifié au 31/12/2024.

Effectif moyen

		31/12/2024	Interne	Externe
EFFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE	Cadres & professions intellectuelles supérieures		151	
	Professions intermédiaires			
	Employés			
	Ouvriers			
	TOTAL		151	

Honoraires des Commissaires aux Comptes

	31/12/2024	31/12/2023	%	%	31/12/2024	31/12/2023	%	%
Audit								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
Emetteur	47 000	45 000	100,00	100,00				
Filiales intégrées globalement								
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes								
Emetteur								
Filiales intégrées globalement								
Sous-total	47 000	45 000	100,00	100,00				
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
Juridique, fiscal, social								
Autres								
Sous-total								
TOTAL	47 000	45 000	100,00	100,00				

Ecart de conversion

Le montant des écarts de conversion actif s'élève à 573 820,08 €

Le montant des écarts de conversion passif s'élève quant à lui à 80 984,66 €

Annexe libre

Engagements de retraite

Les engagements de retraite sont valorisés pour 141 900 € et comptabilisés à la clôture. Le calcul a pris en compte un taux d'actualisation de 3,4% pour les indemnités de départ à la retraite avec un taux de charges sociales de 45%, ainsi qu'un taux d'inflation de 2,0%.

An 31/12/2024, un montant de 2 291 984 € concernant la provision pour engagements de retraite a été extourné par le biais d'une reprise.

Société consolidante

La société Cardinal Holdings LP domiciliée aux Îles Caymans établit les états financiers consolidés du groupe.

Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les entreprises liées ont été conclues à des conditions normales de marché, et ne sont donc pas détaillées.

Rémunérations allouées aux membres des organes de direction

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle. Aucune avance, ni aucun engagement n'a été pris pour le moindre des organes de direction.

Dette future d'imposition 2024

La situation fiscale latente, compte tenu d'un taux d'impôt sur les sociétés valorisé à 25% fait ressortir une créance future d'un montant de 7 372 573 €

Ce montant ne tient pas compte d'un éventuel paiement de la contribution sociale sur les bénéfices.

Accroissements de la dette future d'impôt	Montant
Liés aux amortissements	
Liés aux provision	
Liés aux plus values à réintégrer	
Liés à d'autres éléments	
A. Total des bases courant à augmenter la dette future	
Allègements de la dette future d'impôt	

Annexe libre

Liés aux provisions pour congés payés	979 155
Liés aux provisions et charges à payer non déductible de l'exercice	
Provision pour engagement retraite	141 900
Provision pour litiges	440 204
Provision pour perte de change	573 820
B. Total des bases concourant à diminuer de la dette future	2 135 079
C. Déficits reportables	27 355 213
D. Moins values à long terme	0
Estimation du montant de la créance future	29 490 292
Impot valorisé à 25%	7 372 573

RESULTAT FINANCIER

7681000	Intercompany Interests Income	587 441
---------	-------------------------------	---------

66180000	Charges d'intérêts intragroupe	346 982
----------	--------------------------------	---------

66181000	Intérêts des dettes commerciales	
----------	----------------------------------	--

66831100	IP Royalty Fee Expens	- 266
----------	-----------------------	-------

Résultat Financier		240 725
---------------------------	--	----------------



SAS THE CAPITAL MARKETS COMPANY

Exercice clos au 31 décembre 2024

COMPTES ANNUELS

orcom

Expertise Comptable Audit & Conseil

Balance Sheet - Assets

		31/12/2024			31/12/2023
		Gross	Amort. & Deprec.	Net	Net
Fixed asset	Uncalled Capital (I)				
	INTANGIBLE FIXED ASSETS				
	Preliminary expenses				
	Research and development expenses				
	Concessions, patents and similar rights				
	Goodwill (1)				
	Other intangible fixed assets				
	Advances and prepayments				
	TANGIBLE FIXED ASSETS				
	Land				
	Buildings				
	Industrial fixtures-fittings-plant machinery-equipment				
	Other tangible fixed assets	418 836	403 036	15 800	63 527
	Tangible fixed assets in progress				
	Advances and prepayments				
	FIXED ASSETS (2)				
	Equity method investments				
	Other investment				
	Receivables related to interest ownership				
	Other fixed assets				
	Loans				2 770 765
	Other capitalized securities	136 897		136 897	163 445
	TOTAL (II)	555 733	403 036	152 697	2 997 737
Current asset	INVENTORY AND WORK IN PROCESS				
	Raw material and other supplies				
	Work in progress goods				
	work in progress services				
	Semi-finished and finished goods				
	Goods held for resale				
	Advances and prepayments to suppliers				
	RECEIVABLES (3)				
	Trade and related accounts	7 070 878		7 070 878	9 227 073
	Other receivables	7 284 894	461 236	6 823 658	15 173 574
	Called but unpaid capital				
	SECURITIES				
	AVAILABILITIES	95 864		95 864	41 546
Account adjusting	Prepaid expenses	9 730		9 730	220 775
	TOTAL (II)	14 461 366	461 236	14 000 130	24 662 968
	Issue loans to spread expenses (IV)				
	Premium for redemption of bonds (V)				
	Unrealized exchange losses (IV)	573 820		573 820	254 155
TOTAL ACTIF (I à VI)		15 590 919	864 272	14 726 647	27 914 860

(1) Including contract rights lease

(2) Including less than one year (gross)

(3) Including more than one year (gross)

152 137

6 185 012

Balance Sheets - Equity and Liabilities

		31/12/2024	31/12/2023
Shareholder's Equity	Share capital	37 000	37 000
	Premium arising from shares issues, from merger		
	Revaluation		
	RESERVES		
	Legal reserve	3 700	3 700
	Statutory reserve or contractual		
	Regulated reserves	7 954 614	7 954 614
	Other reserves		
	Retained earning brought forward	(2 815 148)	308 899
	Net Income of the tax year (profit or loss)	(1 031 772)	(3 124 047)
	Subsidies investment		
	Regulated provisions		
Shareholder's Equity Total		4 148 394	5 180 166
Other funds equities	Proceeds from the issuance of participating titles		
	Conditional advances		
Equities Total			
Provisions	Provisions for contingencies	715 720	2 812 797
	Provisions for charges	440 204	2 016 488
Provisions Total		1 155 924	4 829 285
Debts (1)	FINANCIAL DEBTS		
	Convertible debenture loans		
	Other debenture loans		
	Bank borrowing and bank overdrafts (2)		
	Other financial borrowing and debts	1 497 840	9 635 526
	Advances and down-payments for work in progress		
	EXPLOITATION DEBTS		
	Trade and related accounts payable	1 376 151	810 869
	Tax payable and social liabilities	5 788 658	5 934 636
	OTHER DEBTS		
	Liabilities on fixed assets and related accounts		
	Other debts	268 504	1 382 649
Prepaid income (1)		410 190	82 829
Debts Total		9 341 344	17 846 510
Unrealized exchange gains		80 985	58 899
TOTAL		14 726 647	27 914 860
Net Income of the tax year (profit or loss) in centimes		(1 031 771,72)	(3 124 046,64)
(1) Debts and Prepaid Income of which due within one year		9 339 782	9 367 451
(2) Including current bank overdraft			
(3) Dont emprunts participatifs			

Income statement

1/2

				31/12/2024	31/12/2023
		France	Export	12 month	12 month
OPERATING INCOME	Sales of goods				
	Sales of manufactured (goods)				
	Sales of manufactured (services)	26 894 868	1 823 229	28 718 098	37 935 444
	Net turnover	26 894 868	1 823 229	28 718 098	37 935 444
	Stored production				
	Capitalized production				
	Operating subsidies				
	Recaptures on reserves, amortization & expense transfert			2 662 364	213 426
	Other operating income			550 159	601 468
	Total income (1)			31 930 621	38 750 338
OPERATING EXPENSES	Purchase of goods				
	Variation on inventory				
	Purchase of raw & other supplies				
	Variation on inventory				
	Other purchases & external expenses			11 233 020	16 098 497
	Taxes and assimilated payments			296 605	225 238
	Salaries and wages expenses			15 296 088	16 100 223
	Social security expenses staff			6 437 815	6 786 793
	Personnal contributions of the developer				
	Operating allowances				
	- on fixed assets			47 728	83 027
	on charge to be spread				
	Depreciation allowances				
	- on fixed assets			461 236	1 240
	- on current assets				
	Reserve allowances			573 820	686 795
	Other expenses			680 665	69 647
	Total expenses (2)			35 026 975	40 051 459
OPERATING RESULT				(3 096 355)	(1 301 121)

Income statement

2/2

		31/12/2024	31/12/2023
OPERATING RESULT		(3 096 355)	(1 301 121)
Comm. Op.	Attributed income or transferred loss		
	Supported loss or transferred profit		
INCOME (FINANCIAL)	From interest ownership (3)		
	Other securities & receivables long-term assets (3)		
	Other sinterest & assimilated products (3)	587 441	569 352
	Recaptures on provisions, depreciations & expense transfer		
	Profits on foreign exchange		
	Net gains on sales of portfolio securities		
Total financial income		587 441	569 352
EXPENSES (FINANCIAL)	Amortization allowances, depreciations & provisions		
	Interests & assimilated expenses (4)	346 716	443 063
	Loss on foreign exchange		
	Net loss on sales of portfolio securities		
Total financial expenses		346 716	443 063
FINANCIAL RESULT		240 725	126 289
ORDINARY RESULT BEFORE TAX		(2 855 630)	(1 174 832)
INCOME (EXTRAORDINARY)	On operating		
	On capital		4 083
	Recaptures on provisions, depreciations & expense transfer	2 105 282	
	Total extraordinary income	2 105 282	4 083
EXPENSES (EXTRAORDINARY)	On operating		
	On capital		
	Amortization allowances, depreciations & provisions	404 240	1 987 030
	Total extraordinary expenses	404 240	1 987 030
EXTRAORDINARY RESULT		1 701 042	(1 982 947)
PROFIT SHARING SCHEME			(91 428)
INCOME TAX		(122 816)	57 696
TOTAL INCOME		34 623 344	39 323 774
TOTAL EXPENSES		35 655 115	42 447 820
NET INCOME OF THE TAX YEAR		(1 031 772)	(3 124 047)
(1) Including income to accounting year			
(2) Including expenses relating to accounting year			
(3) Including income concerning entities connected		587 441	569 352
(4) Including interests concerning entities connected		346 983	356 409