

GROUPE KEOLIS S.A.S.
Société par Actions Simplifiée au capital de 237 888 901,80 €
Siège social : 34 avenue Léonard de Vinci, 92400 Courbevoie
494 321 276 RCS NANTERRE

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE LA DECISION DE LA PRESIDENTE DU 15 AVRIL 2025
CONSTATANT LES RESULTATS DE LA CONSULTATION PAR CORRESPONDANCE

[.../...]

QUATRIEME RESOLUTION
Affectation du résultat de l'exercice

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, après avoir pris connaissance des rapports du Directoire et du Conseil, ainsi que du rapport des commissaires aux comptes, arrête le résultat net de l'exercice 2024 à 8 371 428,99 €.

Sur proposition du Conseil, l'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	8 371 428,99 €
Affectation à la réserve légale	418 571,45 €
Report à nouveau	52 129 909,54 €
Bénéfice distribuable	60 082 767,08 €
Distribution de dividendes	9 990 872,07 €
À reporter à nouveau	50 091 895,01 €

Il vous sera en conséquence proposé de distribuer un dividende de 0,0555 € par action ayant droit à percevoir des dividendes.

Les dividendes ne sont pas éligibles à l'abattement de 40% car distribués au profit de personnes morales soumises à l'impôt sur les sociétés.

Le paiement des dividendes sera effectué à compter du 1^{er} juillet 2025.

Conformément à la loi, l'Assemblée prend acte de ce que le montant du dividende mis en distribution et celui de l'avoir fiscal correspondant au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

Exercice	Dividende	Montant des revenus distribués éligibles à la réfaction	Montant des revenus distribués non éligibles à la réfaction
2023	9 990 872,07 € Soit 0,0555 € par action	0 €	9 990 872,07 € Soit 0,0555 € par action
2022	24 999 999,99 € Soit 0,1389€ par action	0 €	24 999 999,99 € Soit 0,1389€ par action
2021	9 990 872,07 € Soit 0,0555 € par action	0 €	9 990 872,07 € Soit 0,0555 € par action

Résultats du vote de la résolution	
Ont voté « oui »	SNCF PARTICIPATIONS, représentant 125 601 204 actions
	CDP Investissements Europe, représentant 54 065 661 actions
	FCPE GROUPE KEOLIS ACTIONNARIAT, représentant 266 048 actions
Ont voté « non »	/
Se sont abstenus	/

➤ Cette résolution est adoptée à l'unanimité des votants.

[.../...]

L'ordre du jour étant épuisé, le procès-verbal est établi et signé par la Présidente du Groupe.

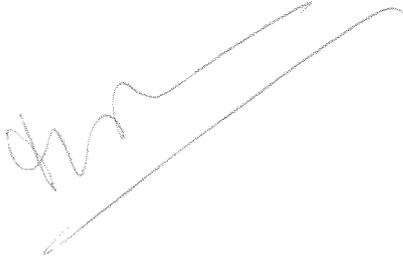


Extrait certifié conforme

La Présidente
Marie-Ange Debon

**certified
copy of the original**

GRUPE KEOLIS SAS



**COMPTES ANNUELS
EXERCICE CLOS LE 31/12/2024**

**GRUPE KEOLIS SAS
34 AVENUE LEONARD DE VINCI 92400 COURBEVOIE
France
SIREN : 494 321 276**

KEOLIS

Sommaire

Bilan - Actif.....	3
Bilan - Passif.....	4
Compte de résultat.....	5
Compte de résultat (suite).....	6
1 FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE.....	7
2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	7
2.1 Immobilisations.....	7
2.2 Information sur les créances et les dettes.....	8
2.3 Disponibilités.....	8
2.4 Provisions pour risques et charges.....	8
2.5 Avantages au personnel.....	8
2.6 Situation fiscale.....	9
3 NOTES SUR LE BILAN ACTIF.....	10
3.1 Tableau des immobilisations financières.....	10
3.2 Créances.....	10
3.3 Provisions pour dépréciation.....	11
3.4 Détail des produits à recevoir.....	11
3.5 Détail des charges et produits constatés d'avance.....	12
4 NOTES SUR BILAN PASSIF.....	13
4.1 Capitaux propres.....	13
4.2 Provisions.....	14
4.3 Etats des échéances des dettes.....	14
4.4 Dettes fournisseurs et comptes rattachés.....	15
4.5 Détail des charges à payer.....	15
4.6 Ecart de conversion sur créances et dettes en monnaies étrangères.....	16
5 NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT.....	17
5.1 Ventilation du chiffre d'affaires.....	17
5.2 Détail des autres produits et charges d'exploitation.....	17
5.3 Charges et produits exceptionnels.....	18
5.4 Impôts sur les bénéfices.....	18
6 AUTRES INFORMATIONS.....	19
6.1 Transactions effectuées avec des parties liées.....	19
6.2 Engagements financiers.....	19
6.3 Engagements de retraite et des médailles du travail.....	22
6.4 Effectif moyen.....	22
6.5 Information relative au CPF.....	22
6.6 Rémunérations allouées aux organes d'administration, de direction ou de surveillance.....	23
6.7 Identité de la société consolidante.....	23
6.8 Renseignement concernant les filiales et participations.....	24
7 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE.....	25

Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice 2024			Exercice 2023
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	-	-	-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Avances sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
TOTAL immobilisations incorporelles				
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
TOTAL immobilisations corporelles				
Participations selon la méthode de meq	-	-	-	-
Autres participations	1 852 289 852	83 312 615	1 768 977 237	1 768 796 477
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	538	-	538	538
TOTAL immobilisations financières	1 852 290 390	83 312 615	1 768 977 776	1 768 797 015
Total Actif Immobilisé (II)	1 852 290 390	83 312 615	1 768 977 776	1 768 797 015
Matières premières, approvisionnements	-	-	-	-
En cours de production de biens	-	-	-	-
En cours de production de services	-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
TOTAL Stock				
Avances et acomptes versés sur commandes	7 556	-	7 556	-
Clients et comptes rattachés	7 094 925	-	7 094 925	9 014 981
Autres créances	31 367 058	-	31 367 058	39 478 252
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
TOTAL Créances	38 469 539	-	38 469 539	48 493 233
Valeurs mobilières de placement	105	-	105	105
Disponibilités	1 660 562	-	1 660 562	318 784
TOTAL Disponibilités	1 660 667	-	1 660 667	318 889
Charges constatées d'avance	1 000	-	1 000	1 000
Total Actif Circulant (III)	40 131 206	-	40 131 206	48 813 122
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	-	-	-	-
Prime de remboursement des obligations (V)	-	-	-	-
Ecarts de conversion actif (VI)	671 640	-	671 640	2 437 635
Total Général (I à VI)	1 893 093 237	83 312 615	1 809 780 622	1 820 047 772

Bilan passif

BILAN-PASSIF	Exercice 2024	2023
Capital social ou individuel dont versé : 237 888 902	237 888 902	237 888 902
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	273 246 055	273 246 055
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	13 161 127	12 389 330
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	2 386 768	2 386 768
Report à nouveau	52 129 910	47 456 638
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	8 371 429	15 435 941
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	718 104	718 104
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	587 902 294	589 521 737
Produit des émissions de titres participatifs	-	-
Avances conditionnées	-	-
Droits du concédant	-	-
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	13 113 590	20 292 180
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)	13 113 590	20 292 180
DETTES FINANCIERES	-	-
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	886 891 565	857 248 778
Emprunts et dettes financières divers	280 789 800	309 542 841
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 532 309	2 973 732
Dettes fiscales et sociales	3 175 472	5 187 450
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	31 703 952	32 843 419
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	-	-
TOTAL DETTES (IV)	1 208 093 098	1 207 796 220
Ecart de conversion Passif (V)	671 640	2 437 635
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)	1 809 780 622	1 820 047 772

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice 2024			Exercice 2023
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	-	-	-	-
Production vendue biens	-	-	-	-
Production vendue services	10 587 247	-	10 587 247	12 602 669
Chiffres d'affaires nets	10 587 247	-	10 587 247	12 602 669
Production stockée			-	-
Production immobilisée			-	-
Subventions d'exploitation			-	-
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			20 290 825	16 356 065
Autres produits			299	3 114
Total des produits d'exploitation (I)			30 878 371	28 961 849
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			-	-
Variation de stock (marchandises)			-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			-	-
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-	-
Autres achats et charges externes			7 229 281	5 959 932
Impôts, taxes et versements assimilés			351 176	228 200
Salaires et traitements			2 419 888	5 149 772
Charges sociales			969 123	1 604 765
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements	-	-
		Dotations aux provisions	-	-
		Sur actif circulant : dotations aux provisions	-	-
		Pour risques et charges : dotations aux provisions	13 112 235	20 289 924
Autres charges			413 654	385 032
Total des charges d'exploitation (II)			24 495 357	33 617 625
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			6 383 013	(4 655 776)
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			-	-
Produits financiers de participations			11 429 437	24 559 481
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			-	-
Autres intérêts et produits assimilés			14 604	-
Reprises sur provisions et transferts de charges			11 657 444	-
Différences positives de change			3	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			-	-
Total des produits financiers (V)			23 101 486	24 559 481
Dotations financières aux amortissements et provisions			9 427 715	861 012
Intérêts et charges assimilées			36 263 687	30 072 538
Différences négatives de change			17 718	-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			-	-
Total des charges financières (VI)			45 709 120	30 933 550
RÉSULTAT FINANCIER			(22 607 634)	(6 374 069)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			(16 224 621)	(11 029 846)

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice 2024	Exercice 2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 662 817	10 000
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
<i>Total des produits exceptionnels (VII)</i>	<i>3 662 817</i>	<i>10 000</i>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	45 307
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 868 346	10 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-	-
<i>Total des charges exceptionnelles (VIII)</i>	<i>2 868 346</i>	<i>55 307</i>
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	794 471	(45 307)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	-	-
Impôts sur les bénéfices (X)	(23 801 578)	(26 511 094)
<i>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</i>	<i>57 642 674</i>	<i>53 531 329</i>
<i>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</i>	<i>49 271 245</i>	<i>38 095 388</i>
<i>BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</i>	<i>8 371 429</i>	<i>15 435 941</i>

1 FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Les événements suivants sont intervenus au cours de l'exercice :

- **Avenants au Crédit Syndiqué renouvelable et au Crédit à Terme syndiqué**

Le 14 juin 2024, le Groupe a obtenu l'accord de ses banques pour étendre la maturité du crédit syndiqué renouvelable de 900 millions d'euros jusqu'en juillet 2029.

Au 31 décembre 2024, la ligne de crédit syndiquée disponible de 900 M€ est tirée à hauteur de 155 M€. Le solde non tiré s'élève à 745 M€. Cette ligne de crédit est disponible au niveau de GROUPE KEOLIS S.A.S. et de KEOLIS S.A.

GROUPE KEOLIS S.A.S. a signé de nouveaux avenants afin d'intégrer un nouvel indicateur ESG lié à un engagement de réduction des émissions de gaz à effet de serre dans les contrats suivants :

- le placement privé à échéance 2035 de 54M\$ le 8 janvier 2024;
- les deux Placements Privés de droit allemand (Schuldscheindarlehen) à échéance 2027 et 2029, pour un montant total de 76M€ le 15 janvier 2024.

2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis selon les règles énoncées par le plan comptable général suivant le règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 modifié.

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

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

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

Pour la présentation des états financiers, il n'est pas fait recours aux adaptations professionnelles du plan comptable professionnel PCG (art. 111-1 et 831-1) en termes d'option de présenter une annexe simplifiée.

Les principales méthodes comptables utilisées sont les suivantes :

2.1 Immobilisations

2.1.1 Immobilisations financières

- **Titres de participation**

Les titres de participation sont enregistrés au coût d'acquisition. Si cette valeur est supérieure à la valeur d'inventaire, une dépréciation est constituée pour la différence. Pour chacune des participations, la valeur d'utilité est déterminée à partir de la méthode de valorisation la plus adaptée selon les caractéristiques des titres de participations (DCF, multiples, situation nette réévaluée). La méthode DCF, basée sur une projection à l'infini des performances attendues de la société est la méthode privilégiée. Cependant, en cas de perte de contrat, la méthode patrimoniale estimée à la date de sortie de contrat est privilégiée. Dans le cas de capitaux propres négatifs de la filiale, nous déprécions la totalité de la participation.

- **Autres immobilisations financières**

Les autres immobilisations financières figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Le cas échéant, une dépréciation est constituée lorsque leur valeur d'utilité devient inférieure à leur coût d'acquisition.

- **Créances rattachées à des participations et comptes courants**

Les créances rattachées à des participations et les comptes courants sont comptabilisés à leur valeur nominale.

Lorsque les titres de participation sont totalement dépréciés et que la situation nette de la filiale est négative, une dépréciation des créances rattachées à des participations et des comptes courants est constatée à hauteur du risque de la perte de ces créances en cas de cession ou d'arrêt de l'activité de la filiale.

2.2 Information sur les créances et les dettes

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale.

Le cas échéant, une dépréciation est constituée dès constatation d'un risque de non recouvrement.

Les créances et les dettes en monnaies étrangères sont converties au dernier cours de change à la clôture de l'exercice, la différence résultant de cette actualisation figurant en « Ecart de conversion ». Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques, les gains de change latents ne sont pas constatés dans le résultat comptable.

Au 31/12/2024, le montant des écarts de conversion actifs s'élève à 672 K€ et le montant des écarts de conversion passifs s'élève à 672 K€.

2.3 Disponibilités

Les disponibilités en monnaies étrangères sont converties au dernier cours de change de l'exercice, la différence résultant de cette actualisation figurant dans le résultat de l'exercice, en perte de change ou en gain de change.

2.4 Provisions pour risques et charges

Une provision pour risques et charges est comptabilisée lorsque la société a une obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de manière suffisamment fiable et dont il est probable que l'extinction se traduira par une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente.

2.5 Avantages au personnel

Les avantages au personnel regroupent les indemnités de fin de carrière et les médailles du travail.

En application des recommandations ANC 2013-02 amendées le 5 novembre 2021, l'évaluation des engagements de retraites et avantages similaires sont effectuées annuellement. Les engagements liés aux indemnités de fin de carrière sont évalués selon la méthode des unités de crédit projetées sur la durée de vie estimée du contrat.

Les principales hypothèses actuarielles retenues pour l'évaluation des indemnités de fin de carrière sont les suivantes :

Durée d'amortissement fiscal	Coefficient
Taux d'actualisation	3,13%
Taux d'inflation attendu sur le long terme	2,00%
Taux de progression des assiettes salariales servant au calcul des indemnités de fin de carrière	5,81%
Taux moyen de rotation	3,69%
Type de départ en retraite	A l'initiative du salarié
Table de mortalité	INSEE TD/TV 2018 - 2020

2.6 Situation fiscale

Les résultats de la société sont intégrés dans le cadre d'un régime fiscal groupe.

La société mère du groupe fiscal est la société GROUPE KEOLIS S.A.S.

La convention prévoit que la société calcule la charge d'impôt comme si elle était imposée séparément.

Les économies réalisées par le régime fiscal de groupe liées aux déficits reportables sont conservées par la société mère en compte de résultat. En revanche, elles sont réallouées à la filiale au fur et à mesure de ses bénéfices à venir.

3 NOTES SUR LE BILAN ACTIF

3.1 Tableau des immobilisations financières

Chiffres exprimés en Milliers d'euros	Valeur Brute au 31/12/2023	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2024	Provision	Valeur Nette au 31/12/2024
Autres participations	1 842 983	12 177	(2 870)	1 852 290	83 313	1 768 977
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières (1)	11 357	-	(11 356)	1	-	1
TOTAL	1 854 339	12 177	(14 226)	1 852 290	83 313	1 768 978

(1) Les obligations ONEPARK ont fait l'objet d'une conversion en titres

3.2 Créances

3.2.1 Etat des échéances des créances

Chiffres exprimés en Milliers d'euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	1	1	
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	1	1	-
ACTIF CIRCULANT :	38 463	38 463	
Clients	7 095	7 095	-
Clients douteux	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Organismes sociaux	16	16	-
Etat : impôts et taxes diverses	5 210	5 210	-
Groupe et associés	25 440	25 440	-
Débiteurs divers	701	701	-
Charges constatées d'avance	1	1	-
TOTAL	38 464	38 464	-

3.2.2 Créances clients et comptes rattachés

CREANCES (Milliers d'euros)	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2024	Net 31/12/2023
Créances clients et comptes rattachés	7 095	-	7 095	9 015
Autres créances	31 367	-	31 367	39 478
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
TOTAL	38 462	-	38 462	48 493

Dont créances Groupe :

CREANCES GROUPE (Milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Clients sociétés affiliées consolidées France	377	348
Clients sociétés mères et Divers	-	-
Clients sociétés affiliées consolidées	-	-
Clients factures à établir Groupe	6 718	8 667
Autres créances Groupe	25 440	30 864
TOTAL	32 535	39 879

3.3 Provisions pour dépréciation

Des dépréciations sur actif ont été comptabilisées pour un montant de 9 428 K€ au 31/12/2024, alors qu'elles s'élevaient à 861 K€ au 31/12/2023. Elles portent principalement sur des titres de participations et des prêts.

Libellés (Milliers d'euros)	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Provisions sur titres de participations (1)	74 186	9 127	-	83 313
Provisions autres immos financières (2)	11 356	301	11 657	-
Total 1	85 542	9 428	11 657	83 313
Clients douteux	-	-	-	-
Autres créances	-	-	-	-
Total 2	-	-	-	-
TOTAL	85 542	9 428	11 657	83 313

(1) KEOMOTION, entièrement détenu par la société GROUPE KEOLIS S.A.S., a été fusionné et absorbé par la société KEOLIS S.A. La dépréciation de ces titres à hauteur de 100 % a été conservée au niveau des titres de KEOLIS S.A.

ONE PARK, détenu à 36,44% par la société GROUPE KEOLIS S.A.S. présentant une situation nette négative au 31/12/2023, la valeur de ses titres dans la société GROUPE KEOLIS S.A.S. sont dépréciés en totalité. A la suite de la conversion des obligations en titres, une dotation complémentaire de 9 127 K€ a été passée au 31/12/2024

(2) Les dépréciations ONE PARK ont été reprises suite à la conversion des obligations en titres.

3.4 Détail des produits à recevoir

Libellé (Milliers d'euros)	Montant 31/12/2024	Montant 31/12/2023
AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	-	3 021
Intérêts courus non échus sur prêts participatifs	-	3 021
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	6 718	8 667
Clients Groupe – Facture à établir	6 718	8 667
AUTRES CREANCES	754	-
Fournisseurs - Avoirs à recevoir	666	-
Organismes sociaux - Produits à recevoir	15	-
Etat - Produits à recevoir	73	-
TOTAL	7 472	11 688

3.5 Détail des charges et produits constatés d'avance

Compte (Milliers d'euros)	Montant	Montant	Variation	
	31/12/2024	31/12/2023	Montant	en %
Charges constatées d'Avance HG	1	1	-	0%
Charges constatées d'Avance Groupe	-	-	-	na
TOTAL	1	1	-	

4 NOTES SUR BILAN PASSIF

4.1 Capitaux propres

Situation à l'ouverture de l'exercice (en euros)		Solde
		au 01/01/2024
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		589 521 737
Distributions sur résultats antérieurs		-
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		589 521 737
Variation en cours d'exercice		
	En moins	En plus
Variation du capital	-	-
Distributions sur résultats antérieurs	9 990 872	-
Capitaux propres après distributions sur résultats	-	-
Variations des primes liées au capital	-	-
Variations des réserves	-	-
Variations des subventions d'investissement	-	-
Variations des provisions réglementées	-	-
Autres variations	-	-
Résultat de l'exercice	-	8 371 429
Solde	9 990 872	8 371 429
Situation à la clôture de l'exercice		Solde
		au 31/12/2024
Capitaux propres avant répartition		587 902 294

- **Capital social**

Le capital social de la société s'établit à 237 888 901,80 euros, composé de 180 218 865 actions de 1,32 euros de valeur nominale chacune.

GROUPE KEOLIS S.A.S. détient 0,16% de son propre capital, soit 285 952 actions (de valeur nominale 1,32 euros chacune). Ces actions ne confèrent pas de droit de vote.

- **Affectation du résultat de l'exercice précédent**

L'Assemblée Générale du 16/04/2024 a affecté le résultat de l'exercice 2023 s'élevant à 15 435 941,12 euros

AFFECTATIONS (euros)	2024
Réserve légale	771 797
Autres réserves	-
Dividendes versés	9 990 872
Autres répartitions	-
Report à nouveau	4 673 272

• Provisions réglementées et subventions d'investissement

Les provisions réglementées incluent 718 103,62 euros au titre des amortissements dérogatoires sans mouvement sur l'exercice 2024.

4.2 Provisions

4.2.1 Provisions pour charges

(Milliers d'euros)	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Provisions pour pensions et obligations similaires	2	-	1	1
Provisions pour impôts	20 290	13 112	20 290	13 112
TOTAL	20 292	13 112	20 291	13 113

4.3 Etats des échéances des dettes

DETTES (Milliers d'euros)	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine	343	343	-	-
à plus d'1 an à l'origine	886 549	3 570	831 000	51 978
Emprunts et dettes financières divers	280 790	2 454	278 335	-
Fournisseurs et comptes rattachés	5 532	5 532	-	-
Personnel et comptes rattachés	1 113	1 113	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	691	691	-	-
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéficiés	-	-	-	-
Taxe sur la valeur ajoutée	1 330	1 330	-	-
Obligations cautionnées	-	-	-	-
Autres impôts et comptes rattachés	42	42	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Groupe et associés	31 226	31 226	-	-
Autres dettes	478	478	-	-
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
TOTAL	1 208 093	46 779	1 109 336	51 978
Emprunts souscrits en cours d'exercice	295 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	265 000			

4.4 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

(Milliers d'euros)	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Fournisseurs Groupe	-	70
Fournisseurs France	-	-
Fournisseurs Etrangers	-	-
Effets à Payer autres que le Groupe	-	-
Effets à payer Groupe	-	-
Fournisseurs factures non parvenues	832	341
Valeurs nettes comptables	832	411

4.5 Détail des charges à payer

Libellé (Milliers d'euros)	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
EMPRUNTS ET DETTES AUPRES DES ETBS DE CREDIT	3 570	4 383
ICNE sur emprunts	3 570	4 383
EMPRUNTS DETTES FINANCIERES	2 454	2 034
ICNE sur emprunts Groupe	2 454	2 034
DETTES FOURNISSEURS COMPTES RATTACHES	5 515	2 871
Fournisseurs HG - Factures non parvenues	4 684	2 530
Fournisseurs Groupe - Factures non parvenues	832	341
AUTRES DETTES	268	0
Clients Groupe – Avoir à établir	268	0
DETTES FISCALES ET SOCIALES	1 581	1 130
Personnel	1 088	806
Organismes sociaux	493	322
Autres impôts	-	2
INTERETS COURUS SUR DECOUVERT	343	559
ICNE - Etablissement de crédit	343	559
TOTAL	13 731	10 977

4.6 Ecarts de conversion sur créances et dettes en monnaies étrangères

Nature des écarts (Milliers d'euros)	Actif perte latente	Ecarts compensés par couverture de change	Provision pour perte de change	Passif gain latent
Immobilisations non financières	-	-	-	-
Immobilisations financières	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Dettes financières	672	-	-	672
Dettes d'exploitation	-	-	-	-
Dettes sur immobilisations	-	-	-	-
TOTAL	672	-	-	672

5 NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

5.1 Ventilation du chiffre d'affaires

La société réalise l'essentiel de son chiffre d'affaires en France.

(Milliers d'euros)	Exercice 2024		Total	Exercice 2023
	France	Exportation		
Ventes de marchandises	-	-	-	-
Production vendue biens	-	-	-	-
Production vendue services	10 587	-	10 587	12 603
TOTAL	10 587	-	10 587	12 603

5.2 Détail des autres produits et charges d'exploitation

AUTRES PRODUITS (Milliers d'euros)	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Prix de vente du matériel de transport	-	-
Différence de règlement	-	-
Autres	-	3
TOTAL	-	3

AUTRES CHARGES (Milliers d'euros)	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Redevances pour concessions brevets etc...	-	-
Jetons de présence	414	385
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
Frais de conseils et d'assemblées	-	-
VNC du matériel de transport cédé	-	-
Différences de règlements	-	-
Autres	-	-
TOTAL	414	385

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES (Milliers d'euros)	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
ERNST & YOUNG	65	61
PRICEWATERHOUSECOOPERS	60	59
Certification des comptes	125	120
EY - Attestation & revue en anglais	7	7
PWC - Attestation & revue en anglais	7	7
Autres services	15	14
TOTAL	140	134

5.3 Charges et produits exceptionnels

Nature des charges (Milliers d'euros)	Montant	Imputation au compte
ONE PARK - Valeur comptable des titres	2 868	675600
TOTAL	2 868	

Nature des produits (Milliers d'euros)	Montant	Imputation au compte
ONE PARK - Prix de cession	3 663	775600
TOTAL	3 663	

5.4 Impôts sur les bénéfices

5.4.1 Ventilation de l'impôt entre résultat courant et résultat exceptionnel

Répartition (Milliers d'euros)	Résultat avant impôt	Taux d'impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	(16 225)	-	-	(16 225)
Résultat exceptionnel à court terme	794	-	-	794
Intégration fiscale	-	-	(23 802)	23 802
RESULTAT COMPTABLE	(15 430)	-	(23 802)	8 371

6 AUTRES INFORMATIONS

6.1 Transactions effectuées avec des parties liées

Aucune information n'est donnée au titre des transactions conclues entre les parties liées dans la mesure où ces transactions ont été conclues à des conditions normales de marché.

6.2 Engagements financiers

GROUPE KEOLIS S.A.S. utilise des instruments financiers dérivés pour gérer les expositions aux risques financiers résultant de ses activités financières et d'investissement :

- Risque de taux d'intérêts ;
- Risque de change ;

A la clôture de l'exercice, les gains latents ne sont pas comptabilisés. Les pertes latentes sont comptabilisées sauf lorsqu'elles portent sur des instruments qualifiés de couverture souscrits dans l'un de ces deux cas suivants :

- pour couvrir des sous-jacents présents au bilan et qui n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation
- pour couvrir des flux futurs attendus dans un prochain exercice, en vertu du principe de rattachement à l'exercice considéré.

Au dénouement, les gains encaissés et les pertes décaissées sont rapportés au compte de résultat en même temps que les charges et produits sur l'élément couvert.

Les instruments financiers dérivés de taux et de change sont traités avec des contreparties bancaires de première catégorie, en accord avec la politique de gestion du risque de contrepartie de GROUPE KEOLIS S.A.S. En conséquence, le risque de contrepartie peut être considéré comme négligeable.

6.2.1 Risque de taux d'intérêt sur son endettement à taux variable

L'exposition de GROUPE KEOLIS S.A.S. au risque de taux d'intérêt provient de son endettement financier.

L'endettement financier de GROUPE KEOLIS S.A.S. résulte principalement de ses lignes de crédit syndiqué confirmées. La première de ces lignes est un crédit syndiqué renouvelable (le "Crédit Syndiqué") signé le 12 juillet 2013 avec un syndicat de 13 banques, pour un montant nominal de 800 M€ et une échéance initiale au 12 juillet 2018. Ce crédit a été amendé le 11 juin 2015 pour augmenter son montant nominal à 900 M€ et repousser la date d'échéance au 11 juin 2020. Par la suite, il a été ajusté le 27 juillet 2018 afin d'adapter les covenants à l'entrée en vigueur de la norme IFRS 16 au 1er janvier 2019 et de prolonger l'échéance jusqu'au 27 juillet 2023, puis le 17 juin 2019 pour reporter l'échéance au 27 juillet 2024, et encore le 6 juillet 2020 pour prolonger l'échéance jusqu'au 27 juillet 2025. Le 22 juillet 2022, un nouvel avenant a été signé afin d'étendre la maturité jusqu'à juillet 2027, avec deux options d'extensions d'un an chacune, et d'intégrer des critères ESG en ligne avec la stratégie ESG du Groupe. Enfin, le 6 juillet 2023, GROUPE KEOLIS S.A.S. a obtenu l'accord de ses contreparties financières pour étendre la maturité du Crédit Syndiqué jusqu'à juillet 2028.

Le 15 décembre 2023, le GROUPE KEOLIS S.A.S a signé avec ses contreparties financières un nouvel avenant au contrat du Crédit Syndiqué afin d'y intégrer un nouvel indicateur ESG lié à un engagement de réduction des émissions gaz à effet de serre.

Enfin, le 14 juin 2024, le Groupe a obtenu l'accord de ses banques pour étendre la maturité du crédit syndiqué renouvelable de 900 millions d'euros jusqu'en juillet 2029.

Cette ligne est disponible au niveau du GROUPE KEOLIS S.A.S et de KEOLIS S.A sous réserve du respect du ratio financier.

Le deuxième est un crédit à terme à taux variable de 600 M€, indexé sur des indicateurs ESG, mis en place et tiré à hauteur de 277 M€ le 21 décembre 2021 pour une durée de 5 ans, qui a fait l'objet d'un tirage complémentaire de 323 M€ en janvier 2022 pour atteindre le montant maximum de 600 M€. Le 15 décembre 2023, le GROUPE KEOLIS S.A.S a signé avec ses contreparties financières un nouvel avenant au contrat du crédit à terme afin d'y intégrer un nouvel indicateur ESG lié à un engagement de réduction des émissions des gaz à effet de serre. Cette ligne est disponible au niveau du GROUPE KEOLIS S.A.S sous réserve du respect du ratio financier.

Le troisième est un placement privé de droit allemand (Schuldscheindarlehen), indexé sur des indicateurs ESG, pour un montant total de 76 M€ au 31/12/2024, mis en place en décembre 2022. Un avenant a été signé le 15 janvier 2024 afin d'intégrer un nouvel indicateur ESG lié à un engagement de réduction des émissions des gaz à effet de serre. Cette transaction comporte deux tranches en euro à taux variable, avec des maturités de 5 et 7 ans. Cette ligne est disponible au niveau du GROUPE KEOLIS S.A.S sous réserve du respect du ratio financier.

Le quatrième est un placement privé de 54 millions de dollars américains qui a été signé le 25 juillet 2023. Le financement a été tiré dans sa totalité le 17 octobre 2023 et arrivera à l'échéance en octobre 2035. Un avenant a été signé le 8 janvier 2024 afin d'intégrer un nouvel indicateur ESG lié à un engagement de réduction des émissions des gaz à effet de serre. Cette ligne est disponible au niveau du GROUPE KEOLIS S.A.S sous réserve du respect du ratio financier.

Les covenants bancaires sur les ratios financiers sont respectés au 31 décembre 2024.
Ces opérations visent à consolider la liquidité du groupe et renforcent la stratégie ESG de KEOLIS.

Afin de couvrir le risque de taux d'intérêt, GROUPE KEOLIS S.A.S. utilise des instruments financiers dérivés standards, liquides et disponibles sur les marchés, à départ spot ou différé, tels que notamment :

- Swaps ;
- Achats de caps ;
- Ventes de caps pour dénouer un cap existant ou pour réaliser un cap spread ;
- Ventes de floors, dans la mesure où elles sont associées à des achats de caps pour constituer des tunnels symétriques ou asymétriques ;
- Achats de floors, notamment pour racheter des floors constituant les parts asymétriques des tunnels ou pour floorer un swap existant ;
- Achats de swaptions ;
- Ventes de swaptions, dans la mesure où elles sont associées à des achats pour constituer des tunnels
- Cross-currency swap ;
- Cap step up.

GROUPE KEOLIS S.A.S. peut se couvrir via une combinaison d'instruments.

La répartition de la dette de GROUPE KEOLIS S.A.S. entre taux fixe et taux variable, sans tenir compte du portefeuille d'instruments financiers dérivés, est la suivante :

Libellés (En millions d'euros)	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	1 167,3	1 163,8
Taux variable	1 115,4	1 114,9
Taux fixe	52,0	48,9
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	1,3	(2,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à taux variable	0,7	(2,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à taux fixe	0,6	(0,2)
AUTRES	0,0	(11,4)
Intérêts courus non échus à recevoir	-	(3,0)
Prêts et créances	-	-
Dépôts, cautionnements et Prêts participatifs	-	(8,3)
Dérivés actifs	-	-
Intérêts courus non échus	-	-
ENDETTEMENT FINANCIER NET	1 168,7	1 149,8

GROUPE KEOLIS S.A.S. est soumis à la variabilité des taux d'intérêt sur la partie de son endettement financier net à taux variable. Au 31 décembre 2024 une hausse instantanée de 50 points de base des taux d'intérêt du marché, sur la base d'un endettement financier net constant, augmenterait le coût de l'endettement annuel de 5,6 M€ et, en parallèle, augmenterait les produits financiers de la trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que les produits financiers des créances à taux variable de 0 M€.

Après prise en compte de l'impact des couvertures de taux, une hausse instantanée de 50 points de base des taux d'intérêt du marché, sur la base d'un endettement financier net constant, augmenterait le coût de l'endettement net de 3,0 M€.

Symétriquement, une baisse instantanée de 50 points de base des taux d'intérêt du marché, sur la base d'un endettement financier net constant et après prise en compte de l'impact des couvertures de taux, baisserait le coût de l'endettement net annuel de 2,7 M€.

Au 31 décembre 2024, la ligne de crédit syndiquée renouvelable de 900 M€, confirmée et non tirée, est de 745 M€. Cette ligne de crédit est disponible au niveau de GROUPE KEOLIS S.A.S. et de KEOLIS SA.

Au 31 décembre 2024, le montant tiré au titre du crédit à terme mis en place le 21 décembre 2021 est de 600 M€. Cette ligne de crédit est disponible au niveau de GROUPE KEOLIS S.A.S.

Au 31 décembre 2024, le placement privé de droit allemand (Schuldscheindarlehen) est de 76 M€. Ce financement est disponible au niveau de GROUPE KEOLIS S.A.S.

Au 31 décembre 2024, le placement privé est de 54 M\$. Ce financement est disponible au niveau de GROUPE KEOLIS S.A.S.

6.2.2 Risque de change

La société GROUPE KEOLIS S.A.S., compte tenu de sa situation de maison mère du Groupe, réalise des investissements nets en devises au capital de filiales étrangères. Afin de gérer le risque de change résultant de ces investissements, GROUPE KEOLIS S.A.S. peut être amené à utiliser des instruments financiers dérivés pour des montants limités. L'objectif de gestion est de protéger la valeur au bilan de ces investissements en devises. La politique de couverture du risque de change mise en œuvre pour atteindre cet objectif consiste à préserver le cours de change de référence défini pour l'année.

Les instruments utilisés par GROUPE KEOLIS S.A.S. sont standards, liquides et disponibles sur les marchés, à départ spot ou différé, tels que notamment :

- achats et ventes au comptant

Le Groupe peut se couvrir via une combinaison d'instruments.

Il n'y a pas d'opération de change chez GROUPE KEOLIS S.A.S. en cours au 31 décembre 2024.

6.2.3 Récapitulatif des couvertures

Portefeuille des instruments financiers dérivés de taux au 31/12/2024 :

Libellés (en milliers d'euros)	Notionnel		Juste valeur	
	31-déc-24	31-déc-23	31-déc-24	31-déc-23
Swap	369 000	319 000	3 115	8 343
Option	575 000	475 000	4 300	12 832
Cross Currency Swap	51 978	48 869	3 062	738
Total	995 978	842 869	10 477	21 913

En sus de ces couvertures en vie, le Groupe détient 130 M€ de couvertures dont le départ s'effectuera en 2025.

6.3 Engagements de retraite et des médailles du travail

6.3.1 Indemnités de départ en retraite

Le montant des indemnités de départ à la retraite s'élève au 31/12/2024 à 110 548 euros.

Ce montant n'est pas provisionné dans les comptes sociaux et figure dans les engagements financiers.

6.3.2 Médailles du travail

Le montant provisionné dans les comptes sociaux au titre des médailles du travail s'élève à 1 484 euros au 31/12/2024

6.4 Effectif moyen

L'effectif moyen est égal à la moyenne arithmétique des effectifs à la fin de chaque trimestre de l'année civile :

- L'effectif employé à temps partiel n'est donc pas pris en compte au prorata de sa présence,
- L'effectif ne tient pas compte du personnel mis à disposition (personnel intérimaire et personnel détaché ou prêté).

Effectifs	Personnel salarié
	Cadre dirigeant 5
TOTAL	5

6.5 Information relative au CPF

Le compte personnel de formation (CPF) se substitue depuis le 01/01/2020 au droit individuel à la formation (DIF) en reprenant également les heures acquises au 31 décembre 2014. Son financement est effectué par le versement de la contribution unique aux organismes paritaires collecteurs agréés qui en assument ainsi la gestion et non plus l'entreprise.

6.6 Rémunérations allouées aux organes d'administration, de direction ou de surveillance

La rémunération des organes de Direction n'est pas communiquée car cela conduirait indirectement à mentionner une rémunération individuelle.

Les jetons de présence versés au Conseil s'élèvent à 410 000 euros.

6.7 Identité de la société consolidante

La société fait partie d'un groupe dont la société consolidante est la Société SNCF PARTICIPATIONS, enregistrée et domiciliée en France sous le n° SIRET 572 150 977 01839, dont le siège social est situé au 9 rue Jean-Philippe Rameau – 93 212 LA PLAINE ST DENIS CEDEX.

Les comptes de la société sont intégrés dans les comptes consolidés de la Société SNCF PARTICIPATIONS suivant la méthode de l'intégration globale.

6.8 Renseignements concernant les filiales et participations

Filiales et participations (en milliers d'euros)	Informations financières									
	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en pourcentage)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avais donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
A. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus										
1. Filiale (50% au moins du capital détenu par la société) KEOLIS SA 34 avenue Léonard de Vinci 92400 Courbevoie EFFIA SAS	399 794	(89 266)	100%	1 200 833	1 146 923	(177 827)	-	271 055	103 255	-
20 rue Hector Malot 75012 Paris	3 136	64 783	100%	276 431	276 431	-	-	19 099	2 398	10 000
2. Participations (de 10% à 50% au moins du capital détenu par la société) ONEPARK* 10 rue Chaptal 75009 Paris	49	(17 226)	36,44%	28 803	-	-	-	26 225	(2 537)	-
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations										
Néant										

*Données 2023

7 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

- Néant.

Groupe Keolis SAS

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2024)

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

ERNST & YOUNG Audit
Tour First- TSA 14444
92037 Paris- La Défense Cedex

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2024)

Aux Associés
Groupe Keolis SAS
34 avenue Léonard de Vinci
92026 Courbevoie

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision collective des Associés, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Groupe Keolis SAS 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 des commissaires 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 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

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

Estimations comptables

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2024 s'établit à 1 768 977 milliers d'euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans les notes 2.1.1, 3.1 et 3.3 de l'annexe des comptes annuels. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, en particulier les prévisions de flux de trésorerie établies par les Directions opérationnelles de la société, à vérifier les calculs effectués par la société, et à examiner la procédure d'approbation de ces estimations par la Direction. Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.

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 Directoire et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Associés.

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire.

Responsabilités des commissaires 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 12 mars 2025

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG Audit

Amélie Wattel

Arnaud Bigot

Jérôme Guirauden

**COMPTES ANNUELS
EXERCICE CLOS LE 31/12/2024**

**GROUPE KEOLIS SAS
34 AVENUE LEONARD DE VINCI 92400 COURBEVOIE
France
SIREN : 494 321 276**

KEOLIS

Sommaire

Bilan - Actif	3
Bilan - Passif	4
Compte de résultat	5
Compte de résultat (suite)	6
1 FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	7
2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES	7
2.1 Immobilisations.....	7
2.2 Information sur les créances et les dettes.....	8
2.3 Disponibilités.....	8
2.4 Provisions pour risques et charges.....	8
2.5 Avantages au personnel.....	8
2.6 Situation fiscale.....	9
3 NOTES SUR LE BILAN ACTIF	10
3.1 Tableau des immobilisations financières.....	10
3.2 Créances.....	10
3.3 Provisions pour dépréciation.....	11
3.4 Détail des produits à recevoir.....	11
3.5 Détail des charges et produits constatés d'avance.....	12
4 NOTES SUR BILAN PASSIF	13
4.1 Capitaux propres.....	13
4.2 Provisions.....	14
4.3 Etats des échéances des dettes.....	14
4.4 Dettes fournisseurs et comptes rattachés.....	15
4.5 Détail des charges à payer.....	15
4.6 Ecarts de conversion sur créances et dettes en monnaies étrangères.....	16
5 NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT	17
5.1 Ventillation du chiffre d'affaires.....	17
5.2 Détail des autres produits et charges d'exploitation.....	17
5.3 Charges et produits exceptionnels.....	18
5.4 Impôts sur les bénéfices.....	18
6 AUTRES INFORMATIONS	19
6.1 Transactions effectuées avec des parties liées.....	19
6.2 Engagements financiers.....	19
6.3 Engagements de retraite et des médailles du travail.....	22
6.4 Effectif moyen.....	22
6.5 Information relative au CPF.....	22
6.6 Rémunérations allouées aux organes d'administration, de direction ou de surveillance.....	23
6.7 Identité de la société consolidante.....	23
6.8 Renseignement concernant les filiales et participations.....	24
7 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE	25

Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice 2024			Exercice 2023
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	-	-	-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Avances sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
TOTAL immobilisations incorporelles				
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
TOTAL immobilisations corporelles				
Participations selon la méthode de meq	-	-	-	-
Autres participations	1 852 289 852	83 312 615	1 768 977 237	1 768 796 477
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	538	-	538	538
TOTAL immobilisations financières	1 852 290 390	83 312 615	1 768 977 776	1 768 797 015
Total Actif Immobilisé (II)	1 852 290 390	83 312 615	1 768 977 776	1 768 797 015
Matières premières, approvisionnements	-	-	-	-
En cours de production de biens	-	-	-	-
En cours de production de services	-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
TOTAL Stock				
Avances et acomptes versés sur commandes	7 556	-	7 556	-
Clients et comptes rattachés	7 094 925	-	7 094 925	9 014 981
Autres créances	31 367 058	-	31 367 058	39 478 252
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
TOTAL Créances	38 469 539	-	38 469 539	48 493 233
Valeurs mobilières de placement	105	-	105	105
Disponibilités	1 660 562	-	1 660 562	318 784
TOTAL Disponibilités	1 660 667	-	1 660 667	318 889
Charges constatées d'avance	1 000	-	1 000	1 000
Total Actif Circulant (III)	40 131 206	-	40 131 206	48 813 122
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	-	-	-	-
Prime de remboursement des obligations (V)	-	-	-	-
Ecarts de conversion actif (VI)	671 640	-	671 640	2 437 635
Total Général (I à VI)	1 893 093 237	83 312 615	1 809 780 622	1 820 047 772

Bilan passif

BILAN-PASSIF	Exercice 2024	2023
Capital social ou individuel dont versé : 237 888 902	237 888 902	237 888 902
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	273 246 055	273 246 055
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	13 161 127	12 389 330
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	2 386 768	2 386 768
Report à nouveau	52 129 910	47 456 638
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	8 371 429	15 435 941
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	718 104	718 104
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	587 902 294	589 521 737
Produit des émissions de titres participatifs	-	-
Avances conditionnées	-	-
Droits du concédant	-	-
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	13 113 590	20 292 180
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)	13 113 590	20 292 180
DETTES FINANCIERES	-	-
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	886 891 565	857 248 778
Emprunts et dettes financières divers	280 789 800	309 542 841
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 532 309	2 973 732
Dettes fiscales et sociales	3 175 472	5 187 450
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	31 703 952	32 843 419
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	-	-
TOTAL DETTES (IV)	1 208 093 098	1 207 796 220
Ecart de conversion Passif (V)	671 640	2 437 635
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)	1 809 780 622	1 820 047 772

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice 2024			Exercice 2023
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	-	-	-	-
Production vendue biens	-	-	-	-
Production vendue services	10 587 247	-	10 587 247	12 602 669
Chiffres d'affaires nets	10 587 247	-	10 587 247	12 602 669
Production stockée			-	-
Production immobilisée			-	-
Subventions d'exploitation			-	-
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			20 290 825	16 356 065
Autres produits			299	3 114
Total des produits d'exploitation (I)			30 878 371	28 961 849
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			-	-
Variation de stock (marchandises)			-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			-	-
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-	-
Autres achats et charges externes			7 229 281	5 959 932
Impôts, taxes et versements assimilés			351 176	228 200
Salaires et traitements			2 419 888	5 149 772
Charges sociales			969 123	1 604 765
Dotations d'exploitation	sur	Dotations aux amortissements	-	-
	immobilisations	Dotations aux provisions	-	-
	Sur actif circulant : dotations aux provisions		-	-
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		13 112 235	20 289 924
Autres charges			413 654	385 032
Total des charges d'exploitation (II)			24 495 357	33 617 625
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			6 383 013	(4 655 776)
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			-	-
Produits financiers de participations			11 429 437	24 559 481
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			-	-
Autres intérêts et produits assimilés			14 604	-
Reprises sur provisions et transferts de charges			11 657 444	-
Différences positives de change			3	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			-	-
Total des produits financiers (V)			23 101 486	24 559 481
Dotations financières aux amortissements et provisions			9 427 715	861 012
Intérêts et charges assimilées			36 263 687	30 072 538
Différences négatives de change			17 718	-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			-	-
Total des charges financières (VI)			45 709 120	30 933 550
RÉSULTAT FINANCIER			(22 607 634)	(6 374 069)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			(16 224 621)	(11 029 846)

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice 2024	Exercice 2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 662 817	10 000
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Total des produits exceptionnels (VII)	3 662 817	10 000
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	45 307
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 868 346	10 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-	-
Total des charges exceptionnelles (VIII)	2 868 346	55 307
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	794 471	(45 307)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	-	-
Impôts sur les bénéfices (X)	(23 801 578)	(26 511 094)
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	57 642 674	53 531 329
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	49 271 245	38 095 388
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	8 371 429	15 435 941

1 FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Les événements suivants sont intervenus au cours de l'exercice :

- **Avenants au Crédit Syndiqué renouvelable et au Crédit à Terme syndiqué**

Le 14 juin 2024, le Groupe a obtenu l'accord de ses banques pour étendre la maturité du crédit syndiqué renouvelable de 900 millions d'euros jusqu'en juillet 2029.

Au 31 décembre 2024, la ligne de crédit syndiquée disponible de 900 M€ est tirée à hauteur de 155 M€. Le solde non tiré s'élève à 745 M€. Cette ligne de crédit est disponible au niveau de GROUPE KEOLIS S.A.S. et de KEOLIS S.A.

GROUPE KEOLIS S.A.S. a signé de nouveaux avenants afin d'intégrer un nouvel indicateur ESG lié à un engagement de réduction des émissions de gaz à effet de serre dans les contrats suivants :

- le placement privé à échéance 2035 de 54M\$ le 8 janvier 2024;
- les deux Placements Privés de droit allemand (Schuldscheindarlehen) à échéance 2027 et 2029, pour un montant total de 76M€ le 15 janvier 2024.

2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis selon les règles énoncées par le plan comptable général suivant le règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 modifié.

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

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

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

Pour la présentation des états financiers, il n'est pas fait recours aux adaptations professionnelles du plan comptable professionnel PCG (art. 111-1 et 831-1) en termes d'option de présenter une annexe simplifiée.

Les principales méthodes comptables utilisées sont les suivantes :

2.1 Immobilisations

2.1.1 Immobilisations financières

- **Titres de participation**

Les titres de participation sont enregistrés au coût d'acquisition. Si cette valeur est supérieure à la valeur d'inventaire, une dépréciation est constituée pour la différence. Pour chacune des participations, la valeur d'utilité est déterminée à partir de la méthode de valorisation la plus adaptée selon les caractéristiques des titres de participations (DCF, multiples, situation nette réévaluée). La méthode DCF, basée sur une projection à l'infini des performances attendues de la société est la méthode privilégiée. Cependant, en cas de perte de contrat, la méthode patrimoniale estimée à la date de sortie de contrat est privilégiée. Dans le cas de capitaux propres négatifs de la filiale, nous déprécions la totalité de la participation.

- **Autres immobilisations financières**

Les autres immobilisations financières figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Le cas échéant, une dépréciation est constituée lorsque leur valeur d'utilité devient inférieure à leur coût d'acquisition.

- **Créances rattachées à des participations et comptes courants**

Les créances rattachées à des participations et les comptes courants sont comptabilisés à leur valeur nominale.

Lorsque les titres de participation sont totalement dépréciés et que la situation nette de la filiale est négative, une dépréciation des créances rattachées à des participations et des comptes courants est constatée à hauteur du risque de la perte de ces créances en cas de cession ou d'arrêt de l'activité de la filiale.

2.2 Information sur les créances et les dettes

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale.

Le cas échéant, une dépréciation est constituée dès constatation d'un risque de non recouvrement.

Les créances et les dettes en monnaies étrangères sont converties au dernier cours de change à la clôture de l'exercice, la différence résultant de cette actualisation figurant en « Ecart de conversion ». Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques, les gains de change latents ne sont pas constatés dans le résultat comptable.

Au 31/12/2024, le montant des écarts de conversion actifs s'élève à 672 K€ et le montant des écarts de conversion passifs s'élève à 672 K€.

2.3 Disponibilités

Les disponibilités en monnaies étrangères sont converties au dernier cours de change de l'exercice, la différence résultant de cette actualisation figurant dans le résultat de l'exercice, en perte de change ou en gain de change.

2.4 Provisions pour risques et charges

Une provision pour risques et charges est comptabilisée lorsque la société a une obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de manière suffisamment fiable et dont il est probable que l'extinction se traduira par une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente.

2.5 Avantages au personnel

Les avantages au personnel regroupent les indemnités de fin de carrière et les médailles du travail.

En application des recommandations ANC 2013-02 amendées le 5 novembre 2021, l'évaluation des engagements de retraites et avantages similaires sont effectuées annuellement. Les engagements liés aux indemnités de fin de carrière sont évalués selon la méthode des unités de crédit projetées sur la durée de vie estimée du contrat.

Les principales hypothèses actuarielles retenues pour l'évaluation des indemnités de fin de carrière sont les suivantes :

Durée d'amortissement fiscal	Coefficient
Taux d'actualisation	3,13%
Taux d'inflation attendu sur le long terme	2,00%
Taux de progression des assiettes salariales servant au calcul des indemnités de fin de carrière	5,81%
Taux moyen de rotation	3,69%
Type de départ en retraite	A l'initiative du salarié
Table de mortalité	INSEE TD/TV 2018 - 2020

2.6 Situation fiscale

Les résultats de la société sont intégrés dans le cadre d'un régime fiscal groupe.

La société mère du groupe fiscal est la société GROUPE KEOLIS S.A.S.

La convention prévoit que la société calcule la charge d'impôt comme si elle était imposée séparément.

Les économies réalisées par le régime fiscal de groupe liées aux déficits reportables sont conservées par la société mère en compte de résultat. En revanche, elles sont réallouées à la filiale au fur et à mesure de ses bénéfices à venir.

3 NOTES SUR LE BILAN ACTIF

3.1 Tableau des immobilisations financières

Chiffres exprimés en Milliers d'euros	Valeur Brute au 31/12/2023	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2024	Provision	Valeur Nette au 31/12/2024
Autres participations	1 842 983	12 177	(2 870)	1 852 290	83 313	1 768 977
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières (1)	11 357	-	(11 356)	1	-	1
TOTAL	1 854 339	12 177	(14 226)	1 852 290	83 313	1 768 978

(1) Les obligations ONEPARK ont fait l'objet d'une conversion en titres

3.2 Créances

3.2.1 Etat des échéances des créances

Chiffres exprimés en Milliers d'euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	1	1	
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	1	1	-
ACTIF CIRCULANT :	38 463	38 463	
Clients	7 095	7 095	-
Clients douteux	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Organismes sociaux	16	16	-
Etat : impôts et taxes diverses	5 210	5 210	-
Groupe et associés	25 440	25 440	-
Débiteurs divers	701	701	-
Charges constatées d'avance	1	1	-
TOTAL	38 464	38 464	-

3.2.2 Créances clients et comptes rattachés

CREANCES (Milliers d'euros)	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2024	Net 31/12/2023
Créances clients et comptes rattachés	7 095	-	7 095	9 015
Autres créances	31 367	-	31 367	39 478
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
TOTAL	38 462	-	38 462	48 493

Dont créances Groupe :

CREANCES GROUPE (Milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Clients sociétés affiliées consolidées France	377	348
Clients sociétés mères et Divers	-	-
Clients sociétés affiliées consolidées	-	-
Clients factures à établir Groupe	6 718	8 667
Autres créances Groupe	25 440	30 864
TOTAL	32 535	39 879

3.3 Provisions pour dépréciation

Des dépréciations sur actif ont été comptabilisées pour un montant de 9 428 K€ au 31/12/2024, alors qu'elles s'élevaient à 861 K€ au 31/12/2023. Elles portent principalement sur des titres de participations et des prêts.

Libellés (Milliers d'euros)	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Provisions sur titres de participations (1)	74 186	9 127	-	83 313
Provisions autres immos financières (2)	11 356	301	11 657	-
Total 1	85 542	9 428	11 657	83 313
Clients douteux	-	-	-	-
Autres créances	-	-	-	-
Total 2	-	-	-	-
TOTAL	85 542	9 428	11 657	83 313

(1) KEOMOTION, entièrement détenu par la société GROUPE KEOLIS S.A.S., a été fusionné et absorbé par la société KEOLIS S.A. La dépréciation de ces titres à hauteur de 100 % a été conservée au niveau des titres de KEOLIS S.A.

ONE PARK, détenu à 36,44% par la société GROUPE KEOLIS S.A.S. présentant une situation nette négative au 31/12/2023, la valeur de ses titres dans la société GROUPE KEOLIS S.A.S. sont dépréciés en totalité. A la suite de la conversion des obligations en titres, une dotation complémentaire de 9 127 K€ a été passée au 31/12/2024

(2) Les dépréciations ONE PARK ont été reprises suite à la conversion des obligations en titres.

3.4 Détail des produits à recevoir

Libellé (Milliers d'euros)	Montant	Montant
	31/12/2024	31/12/2023
AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	-	3 021
Intérêts courus non échus sur prêts participatifs	-	3 021
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	6 718	8 667
Clients Groupe – Facture à établir	6 718	8 667
AUTRES CREANCES	754	-
Fournisseurs - Avoirs à recevoir	666	-
Organismes sociaux - Produits à recevoir	15	-
Etat - Produits à recevoir	73	-
TOTAL	7 472	11 688

3.5 Détail des charges et produits constatés d'avance

Compte (Milliers d'euros)	Montant	Montant	Variation	
	31/12/2024	31/12/2023	Montant	en %
Charges constatées d'Avance HG	1	1	-	0%
Charges constatées d'Avance Groupe	-	-	-	na
TOTAL	1	1	-	

4 NOTES SUR BILAN PASSIF

4.1 Capitaux propres

Situation à l'ouverture de l'exercice (en euros)		Solde au 01/01/2024
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		589 521 737
Distributions sur résultats antérieurs		-
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		589 521 737
Variation en cours d'exercice	En moins	En plus
Variation du capital	-	-
Distributions sur résultats antérieurs	9 990 872	-
Capitaux propres après distributions sur résultats	-	-
Variations des primes liées au capital	-	-
Variations des réserves	-	-
Variations des subventions d'investissement	-	-
Variations des provisions réglementées	-	-
Autres variations	-	-
Résultat de l'exercice	-	8 371 429
Solde	9 990 872	8 371 429
Situation à la clôture de l'exercice		Solde au 31/12/2024
Capitaux propres avant répartition		587 902 294

• Capital social

Le capital social de la société s'établit à 237 888 901,80 euros, composé de 180 218 865 actions de 1,32 euros de valeur nominale chacune.

GROUPE KEOLIS S.A.S. détient 0,16% de son propre capital, soit 285 952 actions (de valeur nominale 1,32 euros chacune). Ces actions ne confèrent pas de droit de vote.

• Affectation du résultat de l'exercice précédent

L'Assemblée Générale du 16/04/2024 a affecté le résultat de l'exercice 2023 s'élevant à 15 435 941,12 euros

AFFECTATIONS (euros)	2024
Réserve légale	771 797
Autres réserves	-
Dividendes versés	9 990 872
Autres répartitions	-
Report à nouveau	4 673 272

• **Provisions réglementées et subventions d'investissement**

Les provisions réglementées incluent 718 103,62 euros au titre des amortissements dérogatoires sans mouvement sur l'exercice 2024.

4.2 Provisions

4.2.1 Provisions pour charges

(Milliers d'euros)	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Provisions pour pensions et obligations similaires	2	-	1	1
Provisions pour impôts	20 290	13 112	20 290	13 112
TOTAL	20 292	13 112	20 291	13 113

4.3 Etats des échéances des dettes

DETTES (Milliers d'euros)	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine	343	343	-	-
à plus d'1 an à l'origine	886 549	3 570	831 000	51 978
Emprunts et dettes financières divers	280 790	2 454	278 335	-
Fournisseurs et comptes rattachés	5 532	5 532	-	-
Personnel et comptes rattachés	1 113	1 113	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	691	691	-	-
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices	-	-	-	-
Taxe sur la valeur ajoutée	1 330	1 330	-	-
Obligations cautionnées	-	-	-	-
Autres impôts et comptes rattachés	42	42	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Groupe et associés	31 226	31 226	-	-
Autres dettes	478	478	-	-
Dettes rep.de titres emp. ou remis en garantie	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
TOTAL	1 208 093	46 779	1 109 336	51 978
Emprunts souscrits en cours d'exercice	295 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	265 000			

4.4 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

(Milliers d'euros)	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Fournisseurs Groupe	-	70
Fournisseurs France	-	-
Fournisseurs Etrangers	-	-
Effets à Payer autres que le Groupe	-	-
Effets à payer Groupe	-	-
Fournisseurs factures non parvenues	832	341
Valeurs nettes comptables	832	411

4.5 Détail des charges à payer

Libellé (Milliers d'euros)	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
EMPRUNTS ET DETTES AUPRES DES ETBS DE CREDIT	3 570	4 383
ICNE sur emprunts	3 570	4 383
EMPRUNTS DETTES FINANCIERES	2 454	2 034
ICNE sur emprunts Groupe	2 454	2 034
DETTES FOURNISSEURS COMPTES RATTACHES	5 515	2 871
Fournisseurs HG - Factures non parvenues	4 684	2 530
Fournisseurs Groupe - Factures non parvenues	832	341
AUTRES DETTES	268	0
Clients Groupe – Avoir à établir	268	0
DETTES FISCALES ET SOCIALES	1 581	1 130
Personnel	1 088	806
Organismes sociaux	493	322
Autres impôts	-	2
INTERETS COURUS SUR DECOUVERT	343	559
ICNE - Etablissement de crédit	343	559
TOTAL	13 731	10 977

4.6 Ecart de conversion sur créances et dettes en monnaies étrangères

Nature des écarts (Milliers d'euros)	Actif perte latente	Ecart compensés par couverture de change	Provision pour perte de change	Passif gain latent
Immobilisations non financières	-	-	-	-
Immobilisations financières	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Dettes financières	672	-	-	672
Dettes d'exploitation	-	-	-	-
Dettes sur immobilisations	-	-	-	-
TOTAL	672	-	-	672

5 NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

5.1 Ventilation du chiffre d'affaires

La société réalise l'essentiel de son chiffre d'affaires en France.

(Milliers d'euros)	Exercice 2024		Total	Exercice 2023
	France	Exportation		
Ventes de marchandises	-	-	-	-
Production vendue biens	-	-	-	-
Production vendue services	10 587	-	10 587	12 603
TOTAL	10 587	-	10 587	12 603

5.2 Détail des autres produits et charges d'exploitation

AUTRES PRODUITS (Milliers d'euros)	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Prix de vente du matériel de transport	-	-
Différence de règlement	-	-
Autres	-	3
TOTAL	-	3

AUTRES CHARGES (Milliers d'euros)	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Redevances pour concessions brevets etc...	-	-
Jetons de présence	414	385
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
Frais de conseils et d'assemblées	-	-
VNC du matériel de transport cédé	-	-
Différences de règlements	-	-
Autres	-	-
TOTAL	414	385

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES (Milliers d'euros)	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
ERNST & YOUNG	65	61
PRICEWATERHOUSECOOPERS	60	59
Certification des comptes	125	120
EY - Attestation & revue en anglais	7	7
PWC - Attestation & revue en anglais	7	7
Autres services	15	14
TOTAL	140	134

5.3 Charges et produits exceptionnels

Nature des charges (Milliers d'euros)	Montant	Imputation au compte
ONE PARK - Valeur comptable des titres	2 868	675600
TOTAL	2 868	

Nature des produits (Milliers d'euros)	Montant	Imputation au compte
ONE PARK - Prix de cession	3 663	775600
TOTAL	3 663	

5.4 Impôts sur les bénéfices

5.4.1 Ventilation de l'impôt entre résultat courant et résultat exceptionnel

Répartition (Milliers d'euros)	Résultat avant impôt	Taux d'impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	(16 225)	-	-	(16 225)
Résultat exceptionnel à court terme	794	-	-	794
Intégration fiscale	-	-	(23 802)	23 802
RESULTAT COMPTABLE	(15 430)	-	(23 802)	8 371

6 AUTRES INFORMATIONS

6.1 Transactions effectuées avec des parties liées

Aucune information n'est donnée au titre des transactions conclues entre les parties liées dans la mesure où ces transactions ont été conclues à des conditions normales de marché.

6.2 Engagements financiers

GROUPE KEOLIS S.A.S. utilise des instruments financiers dérivés pour gérer les expositions aux risques financiers résultant de ses activités financières et d'investissement :

- Risque de taux d'intérêts ;
- Risque de change ;

A la clôture de l'exercice, les gains latents ne sont pas comptabilisés. Les pertes latentes sont comptabilisées sauf lorsqu'elles portent sur des instruments qualifiés de couverture souscrits dans l'un de ces deux cas suivants :

- pour couvrir des sous-jacents présents au bilan et qui n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation
- pour couvrir des flux futurs attendus dans un prochain exercice, en vertu du principe de rattachement à l'exercice considéré.

Au dénouement, les gains encaissés et les pertes décaissées sont rapportés au compte de résultat en même temps que les charges et produits sur l'élément couvert.

Les instruments financiers dérivés de taux et de change sont traités avec des contreparties bancaires de première catégorie, en accord avec la politique de gestion du risque de contrepartie de GROUPE KEOLIS S.A.S. En conséquence, le risque de contrepartie peut être considéré comme négligeable.

6.2.1 Risque de taux d'intérêt sur son endettement à taux variable

L'exposition de GROUPE KEOLIS S.A.S. au risque de taux d'intérêt provient de son endettement financier.

L'endettement financier de GROUPE KEOLIS S.A.S. résulte principalement de ses lignes de crédit syndiqué confirmées. La première de ces lignes est un crédit syndiqué renouvelable (le "Crédit Syndiqué") signé le 12 juillet 2013 avec un syndicat de 13 banques, pour un montant nominal de 800 M€ et une échéance initiale au 12 juillet 2018. Ce crédit a été amendé le 11 juin 2015 pour augmenter son montant nominal à 900 M€ et repousser la date d'échéance au 11 juin 2020. Par la suite, il a été ajusté le 27 juillet 2018 afin d'adapter les covenants à l'entrée en vigueur de la norme IFRS 16 au 1er janvier 2019 et de prolonger l'échéance jusqu'au 27 juillet 2023, puis le 17 juin 2019 pour reporter l'échéance au 27 juillet 2024, et encore le 6 juillet 2020 pour prolonger l'échéance jusqu'au 27 juillet 2025. Le 22 juillet 2022, un nouvel avenant a été signé afin d'étendre la maturité jusqu'à juillet 2027, avec deux options d'extensions d'un an chacune, et d'intégrer des critères ESG en ligne avec la stratégie ESG du Groupe. Enfin, le 6 juillet 2023, GROUPE KEOLIS S.A.S. a obtenu l'accord de ses contreparties financières pour étendre la maturité du Crédit Syndiqué jusqu'à juillet 2028.

Le 15 décembre 2023, le GROUPE KEOLIS S.A.S a signé avec ses contreparties financières un nouvel avenant au contrat du Crédit Syndiqué afin d'y intégrer un nouvel indicateur ESG lié à un engagement de réduction des émissions gaz à effet de serre.

Enfin, le 14 juin 2024, le Groupe a obtenu l'accord de ses banques pour étendre la maturité du crédit syndiqué renouvelable de 900 millions d'euros jusqu'en juillet 2029.

Cette ligne est disponible au niveau du GROUPE KEOLIS S.A.S et de KEOLIS S.A sous réserve du respect du ratio financier.

Le deuxième est un crédit à terme à taux variable de 600 M€, indexé sur des indicateurs ESG, mis en place et tiré à hauteur de 277 M€ le 21 décembre 2021 pour une durée de 5 ans, qui a fait l'objet d'un tirage complémentaire de 323 M€ en janvier 2022 pour atteindre le montant maximum de 600 M€. Le 15 décembre 2023, le GROUPE KEOLIS S.A.S a signé avec ses contreparties financières un nouvel avenant au contrat du crédit à terme afin d'y intégrer un nouvel indicateur ESG lié à un engagement de réduction des émissions des gaz à effet de serre. Cette ligne est disponible au niveau du GROUPE KEOLIS S.A.S sous réserve du respect du ratio financier.

Le troisième est un placement privé de droit allemand (Schuldscheindarlehen), indexé sur des indicateurs ESG, pour un montant total de 76 M€ au 31/12/2024, mis en place en décembre 2022. Un avenant a été signé le 15 janvier 2024 afin d'intégrer un nouvel indicateur ESG lié à un engagement de réduction des émissions des gaz à effet de serre. Cette transaction comporte deux tranches en euro à taux variable, avec des maturités de 5 et 7 ans. Cette ligne est disponible au niveau du GROUPE KEOLIS S.A.S sous réserve du respect du ratio financier.

Le quatrième est un placement privé de 54 millions de dollars américains qui a été signé le 25 juillet 2023. Le financement a été tiré dans sa totalité le 17 octobre 2023 et arrivera à l'échéance en octobre 2035. Un avenant a été signé le 8 janvier 2024 afin d'intégrer un nouvel indicateur ESG lié à un engagement de réduction des émissions des gaz à effet de serre. Cette ligne est disponible au niveau du GROUPE KEOLIS S.A.S sous réserve du respect du ratio financier.

Les covenants bancaires sur les ratios financiers sont respectés au 31 décembre 2024.

Ces opérations visent à consolider la liquidité du groupe et renforcent la stratégie ESG de KEOLIS.

Afin de couvrir le risque de taux d'intérêt, GROUPE KEOLIS S.A.S. utilise des instruments financiers dérivés standards, liquides et disponibles sur les marchés, à départ spot ou différé, tels que notamment :

- Swaps ;
- Achats de caps ;
- Ventes de caps pour dénouer un cap existant ou pour réaliser un cap spread ;
- Ventes de floors, dans la mesure où elles sont associées à des achats de caps pour constituer des tunnels symétriques ou asymétriques ;
- Achats de floors, notamment pour racheter des floors constituant les parts asymétriques des tunnels ou pour floorer un swap existant ;
- Achats de swaptions ;
- Ventes de swaptions, dans la mesure où elles sont associées à des achats pour constituer des tunnels
- Cross-currency swap ;
- Cap step up.

GROUPE KEOLIS S.A.S. peut se couvrir via une combinaison d'instruments.

La répartition de la dette de GROUPE KEOLIS S.A.S. entre taux fixe et taux variable, sans tenir compte du portefeuille d'instruments financiers dérivés, est la suivante :

Libellés (En millions d'euros)	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	1 167,3	1 163,8
Taux variable	1 115,4	1 114,9
Taux fixe	52,0	48,9
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	1,3	(2,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à taux variable	0,7	(2,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à taux fixe	0,6	(0,2)
AUTRES	0,0	(11,4)
Intérêts courus non échus à recevoir	-	(3,0)
Prêts et créances	-	-
Dépôts, cautionnements et Prêts participatifs	-	(8,3)
Dérivés actifs	-	-
Intérêts courus non échus	-	-
ENDETTEMENT FINANCIER NET	1 168,7	1 149,8

GROUPE KEOLIS S.A.S. est soumis à la variabilité des taux d'intérêt sur la partie de son endettement financier net à taux variable. Au 31 décembre 2024 une hausse instantanée de 50 points de base des taux d'intérêt du marché, sur la base d'un endettement financier net constant, augmenterait le coût de l'endettement annuel de 5,6 M€ et, en parallèle, augmenterait les produits financiers de la trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que les produits financiers des créances à taux variable de 0 M€.

Après prise en compte de l'impact des couvertures de taux, une hausse instantanée de 50 points de base des taux d'intérêt du marché, sur la base d'un endettement financier net constant, augmenterait le coût de l'endettement net de 3,0 M€.

Symétriquement, une baisse instantanée de 50 points de base des taux d'intérêt du marché, sur la base d'un endettement financier net constant et après prise en compte de l'impact des couvertures de taux, baisserait le coût de l'endettement net annuel de 2,7 M€.

Au 31 décembre 2024, la ligne de crédit syndiquée renouvelable de 900 M€, confirmée et non tirée, est de 745 M€. Cette ligne de crédit est disponible au niveau de GROUPE KEOLIS S.A.S. et de KEOLIS SA.

Au 31 décembre 2024, le montant tiré au titre du crédit à terme mis en place le 21 décembre 2021 est de 600 M€. Cette ligne de crédit est disponible au niveau de GROUPE KEOLIS S.A.S.

Au 31 décembre 2024, le placement privé de droit allemand (Schuldscheindarlehen) est de 76 M€. Ce financement est disponible au niveau de GROUPE KEOLIS S.A.S.

Au 31 décembre 2024, le placement privé est de 54 M\$. Ce financement est disponible au niveau de GROUPE KEOLIS S.A.S.

6.2.2 Risque de change

La société GROUPE KEOLIS S.A.S., compte tenu de sa situation de maison mère du Groupe, réalise des investissements nets en devises au capital de filiales étrangères. Afin de gérer le risque de change résultant de ces investissements, GROUPE KEOLIS S.A.S. peut être amené à utiliser des instruments financiers dérivés pour des montants limités. L'objectif de gestion est de protéger la valeur au bilan de ces investissements en devises. La politique de couverture du risque de change mise en œuvre pour atteindre cet objectif consiste à préserver le cours de change de référence défini pour l'année.

Les instruments utilisés par GROUPE KEOLIS S.A.S. sont standards, liquides et disponibles sur les marchés, à départ spot ou différé, tels que notamment :

- achats et ventes au comptant

Le Groupe peut se couvrir via une combinaison d'instruments.

Il n'y a pas d'opération de change chez GROUPE KEOLIS S.A.S. en cours au 31 décembre 2024.

6.2.3 Récapitulatif des couvertures

Portefeuille des instruments financiers dérivés de taux au 31/12/2024 :

Libellés (en milliers d'euros)	Notionnel		Juste valeur	
	31-déc-24	31-déc-23	31-déc-24	31-déc-23
Swap	369 000	319 000	3 115	8 343
Option	575 000	475 000	4 300	12 832
Cross Currency Swap	51 978	48 869	3 062	738
Total	995 978	842 869	10 477	21 913

En sus de ces couvertures en vie, le Groupe détient 130 M€ de couvertures dont le départ s'effectuera en 2025.

6.3 Engagements de retraite et des médailles du travail

6.3.1 Indemnités de départ en retraite

Le montant des indemnités de départ à la retraite s'élève au 31/12/2024 à 110 548 euros.

Ce montant n'est pas provisionné dans les comptes sociaux et figure dans les engagements financiers.

6.3.2 Médailles du travail

Le montant provisionné dans les comptes sociaux au titre des médailles du travail s'élève à 1 484 euros au 31/12/2024

6.4 Effectif moyen

L'effectif moyen est égal à la moyenne arithmétique des effectifs à la fin de chaque trimestre de l'année civile :

- L'effectif employé à temps partiel n'est donc pas pris en compte au prorata de sa présence,
- L'effectif ne tient pas compte du personnel mis à disposition (personnel intérimaire et personnel détaché ou prêté).

Effectifs	Personnel salarié
Cadre dirigeant	5
TOTAL	5

6.5 Information relative au CPF

Le compte personnel de formation (CPF) se substitue depuis le 01/01/2020 au droit individuel à la formation (DIF) en reprenant également les heures acquises au 31 décembre 2014. Son financement est effectué par le versement de la contribution unique aux organismes paritaires collecteurs agréés qui en assument ainsi la gestion et non plus l'entreprise.

6.6 Rémunérations allouées aux organes d'administration, de direction ou de surveillance

La rémunération des organes de Direction n'est pas communiquée car cela conduirait indirectement à mentionner une rémunération individuelle.

Les jetons de présence versés au Conseil s'élèvent à 410 000 euros.

6.7 Identité de la société consolidante

La société fait partie d'un groupe dont la société consolidante est la Société SNCF PARTICIPATIONS, enregistrée et domiciliée en France sous le n° SIRET 572 150 977 01839, dont le siège social est situé au 9 rue Jean-Philippe Rameau – 93 212 LA PLAINE ST DENIS CEDEX.

Les comptes de la société sont intégrés dans les comptes consolidés de la Société SNCF PARTICIPATIONS suivant la méthode de l'intégration globale.

6.8 Renseignements concernant les filiales et participations

Filiales et participations (en milliers d'euros)	Informations financières									
	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
A. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus										
1. Filiale (50% au moins du capital détenu par la société) KEOLIS SA 34 avenue Léonard de Vinci 92400 Courbevoie EFFIA SAS	399 794	(89 266)	100%	1 200 833	1 146 323	(177 827)	-	271 055	103 255	-
20 rue Hector Malot 75012 Paris	3 136	64 783	100%	276 431	276 431	-	-	19 099	2 398	10 000
2. Participations (de 10% à 50% au moins du capital détenu par la société) ONEPARK* 10 rue Chaptal 75009 Paris	49	(17 226)	36,44%	28 803	-	-	-	26 225	(2 537)	-
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations Néant										

*Données 2023

7 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

- Néant.