

Bordereau attestant l'exactitude des informations - NANTERRE - 9201 - Documents comptables
(B-S) - Dépôt le 10/09/2024 - 45280 - 2021 B 11600 - 539 641 795 - MAGELLAN

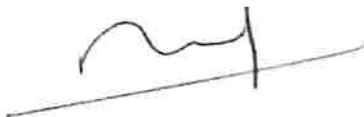
MAGELLAN

Société par actions simplifiée au capital de 22.785.305 euros
Siège social : 50, route de la Reine – 92100 Boulogne Billancourt
539 641 795 R.C.S. Nanterre

COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

Pour copie certifiée conforme

Monsieur Moïse Mitterrand
Le Président

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'M' followed by a vertical line, is written over a horizontal line.

Bilan Actif

	Brut	Amort.	Net au 31/12/2023	Net au 31/12/2022
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, lic., logiciels, drts & val. similaires				
Fonds commercial				
Autres				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Construction				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	174 984 276		174 984 276	173 710 960
Créances rattachées à des participations				
TIAP				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	174 984 276	0	174 984 276	173 710 960
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commande				
Créances				
Créances Clients et Comptes rattachés				
Autres	6 585 407		6 585 407	5 688 559
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	1 650 975		1 650 975	71 817
Charges constatées d'avance				
TOTAL ACTIF CIRCULANT	8 236 382	0	8 236 382	5 760 377
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 639 204		1 639 204	2 164 035
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	184 859 861	0	184 859 861	181 635 371
TOTAL ACTIF			184 859 861	181 635 371

Bilan Passif

	Net au 31/12/2023	Net au 31/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 22 785 305)	22 785 305	22 785 305
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres		
Report à nouveau	4 135 492	-2 588 333
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	265 467	6 723 826
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	10 699	4 755
TOTAL CAPITAUX PROPRES	27 196 963	26 925 552
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0	0
DETTES		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	66 563 667	66 520 167
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	82 338 741	80 666 668
Emprunts et dettes financières divers	8 708 691	7 462 409
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes d'exploitation		
Fournisseurs et comptes rattachés	51 800	60 574
Dettes sociales		
Dettes fiscales		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés		
Autres dettes		
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES	157 662 898	154 709 819
Ecarts de conversion Passif		
TOTAL PASSIF	184 859 861	181 635 371

Compte de Résultat

	Net au 31/12/2023	%CA	Net au 31/12/2022	%CA	Ecart	%Ecart
PRODUITS D'EXPLOITATION						
Ventes de marchandises						
Production vendue						
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Autres produits			255 641		-255 641	-100,00
Total	0		255 641		-255 641	-100,00
CONSOMMATION						
Achats de marchandises						
Variations de stocks (marchandises)						
Matières premières et autres approv.						
Variation de stocks (mat. prem.)						
Autres achats et charges externes	102 594		430 344		-327 750	-76,16
Total	102 594		430 344		-327 750	-76,16
MARGE	-102 594		-174 704		72 110	-41,28
CHARGES						
Impôts, taxes et vers. assimilés						
Salaires et traitements						
Charges sociales						
Amortissements et provisions	524 830		468 959		55 871	11,91
Autres charges						
Total	524 830		468 959		55 871	11,91
RESULTAT D'EXPLOITATION	-627 425	0,00	-643 663	0,00	16 238	-2,52
Opérations en commun	0		0		0	
Produits financiers	9 797 675		14 627 121		-4 829 446	-33,02
Charges financières	8 901 725		7 257 842		1 643 884	22,65
RESULTAT FINANCIER	895 950	0,00	7 369 280	0,00	-6 473 330	-87,84
RESULTAT COURANT	268 525	0,00	6 725 617	0,00	-6 457 092	-96,01
Produits exceptionnels						
Charges exceptionnelles	5 944		4 755		1 189	25,00
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-5 944	0,00	-4 755	0,00	-1 189	25,00
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	-2 886		-2 964		78	-2,63
BENEFICE	265 467	0,00	6 723 826	0,00	-6 458 358	-96,05
Y compris						
Redevances de crédit-bail mobilier						
Redevances de crédit-bail immobilier						

Annexe

I - Evénements significatifs de l'exercice :

- Résultat 2023 :

La société dégage au titre de l'exercice écoulé un bénéfice comptable de 265 467,32 euros contre un bénéfice comptable de 6 723 825,58 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat 2023 est essentiellement constitué par :

- un **résultat d'exploitation** négatif de 627 425 euros,
- un **résultat financier** positif de 895 950 euros, essentiellement constitué par :
 - L'encaissement de dividendes de sa filiale Bassac pour 3 183 600 euros et de sa filiale Premier Investissement pour 4 842 400 euros,
 - Des intérêts bancaires d'un montant de 8 901 725 euros dont 2 827 500 euros d'intérêts sur l'emprunt obligataire et 448 756 euros d'intérêts SWAPS.

- Distribution dividendes BASSAC

Lors de l'Assemblée Générale de BASSAC en date du 11/05/2023, il a été décidé un versement de dividendes payable en numéraire et en actions.
MAGELLAN a opté pour le paiement en actions.

- Environnement macroéconomique et incertitudes actuelles

Les conséquences financières directes des conflits en Ukraine et au Proche Orient sont limitées pour les principales sociétés du groupe Magellan, leur exposition à ces deux pays n'étant pas significative.

Cependant, le groupe reste néanmoins vigilant sur l'évolution de ces conflits et leurs conséquences notamment sur l'inflation des coûts. Le groupe est également attentif à l'évolution des taux d'intérêt qui peut avoir des incidences sur l'activité et les financements de certaines filiales.

- Autres faits significatifs de l'exercice

Les événements significatifs au 31 décembre 2023 concernant les principales filiales et participations de la société Magellan sont décrits dans l'annexe des comptes consolidés du Groupe Magellan au 31/12/2023.

II - Principes et méthodes comptables

Les comptes sociaux de Magellan sont établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du plan comptable général (Règl. ANC 2014-03 relatif au PCG).

Les conventions comptables d'établissement et de présentation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- 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 du coût historique.

Seules sont exprimées les informations significatives.

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023.

Annexe

2.1 Immobilisations financières

Les titres de participation sont constitués des investissements durables qui permettent d'assurer le contrôle de la société émettrice ou d'y exercer une influence notable.

La valeur brute des titres de participation des sociétés figurant au bilan est constituée par leur coût d'acquisition.

A toute autre date que leur date d'entrée, les titres de participation, cotées ou non, sont évalués à leur valeur d'utilité représentant ce que l'entité accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir.

Une provision pour dépréciation est constituée à la clôture de l'exercice lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition.

La valeur d'utilité des participations détenue dans les sociétés de capitaux est appréciée sur la base de la quote-part de situation nette réévaluée au 31 décembre de l'exercice, à l'exception de la participation Bassac pour laquelle est retenu le cours de bourse ou la quote-part de situation nette consolidée au 31 décembre de l'exercice.

Une provision pour dépréciation est constituée si nécessaire, à concurrence de la différence entre la quote-part de situation nette et la valeur brute comptable de la participation.

En cas de situation nette négative, il est également procédé à la dépréciation des participations et des créances détenues et le cas échéant à la dotation de provisions pour risques.

2.2 Disponibilités

Les disponibilités sont principalement constituées de comptes courants bancaires.

2.3 Dettes et frais d'émission d'emprunt

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement. Elles ne font pas l'objet d'actualisation.

Les frais d'émission d'emprunt sont portés à l'actif et étalés linéairement sur la durée de l'emprunt.

2.4 Fiscalité

En 2021, la société Magellan a constitué un groupe d'intégration fiscale conformément à l'article 223A du CGI avec sa filiale Benjamin, détenue à 100%.

MAGELLAN

Société par actions simplifiée au capital de 22.785.305 euros
Siège social : 50, route de la Reine – 92100 Boulogne Billancourt
539 641 795 R.C.S. Nanterre

EXTRAITS DU PROCES VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE DU 21 JUIN 2024

[...]

DEUXIEME DECISION

L'Associé Unique, sur proposition du Président, décide d'affecter l'intégralité du bénéfice net comptable de l'exercice clos le 31 décembre 2023, soit la somme de 265.467 euros, au poste "*Report à nouveau*", dont le solde se trouve ainsi porté de la somme de 4.135.492 euros à la somme de 4.400.959 euros.

L'Associé Unique prend acte, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, qu'aucun dividende n'a été distribué au cours des trois derniers exercices.

[...]

Certifiés conformes par le Président.



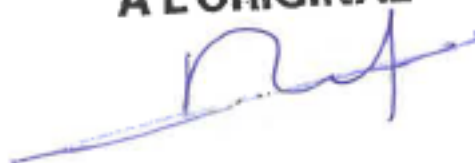
Monsieur Moïse Mitterrand



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

AGM AUDIT LEGAL
Mentions du Confrère
Adresse du Confrère

**CERTIFIÉ CONFORME
A L'ORIGINAL**



Magellan

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023
Magellan
50, route de la Reine – 92100 Boulogne Billancourt



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

AGM AUDIT LEGAL
Mentions du Confrère
Adresse du Confrère

Magellan

50, route de la Reine – 92100 Boulogne Billancourt

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

À l'attention de l'associé unique de la société Magellan,

Opinion

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre décision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Magellan relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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 2023 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.

Évaluation des titres de participation et créances rattachées

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2023 s'établit à 174 984 276 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note « Immobilisations financières » de l'annexe.

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis et des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons revu l'application de cette méthodologie.

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.

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

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 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.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 7 juin 2024

KPMG SA

Saint-Marcel, le 7 juin 2024

AGM Audit Légal

François Plat

Associé

Yves Llobell

Associé

Bilan Actif

	Brut	Amort.	Net au 31/12/2023	Net au 31/12/2022
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, lic., logiciels, drts & val. similaires				
Fonds commercial				
Autres				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Construction				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	174 984 276		174 984 276	173 710 960
Créances rattachées à des participations				
TIAP				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	174 984 276	0	174 984 276	173 710 960
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commande				
Créances				
Créances Clients et Comptes rattachés				
Autres	6 585 407		6 585 407	5 688 559
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	1 650 975		1 650 975	71 817
Charges constatées d'avance				
TOTAL ACTIF CIRCULANT	8 236 382	0	8 236 382	5 760 377
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 639 204		1 639 204	2 164 035
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	184 859 861	0	184 859 861	181 635 371
TOTAL ACTIF			184 859 861	181 635 371

Bilan Passif

	Net au 31/12/2023	Net au 31/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 22 785 305)	22 785 305	22 785 305
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres		
Report à nouveau	4 135 492	-2 588 333
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	265 467	6 723 826
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	10 699	4 755
TOTAL CAPITAUX PROPRES	27 196 963	26 925 552
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0	0
DETTES		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	66 563 667	66 520 167
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	82 338 741	80 666 668
Emprunts et dettes financières divers	8 708 691	7 462 409
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes d'exploitation		
Fournisseurs et comptes rattachés	51 800	60 574
Dettes sociales		
Dettes fiscales		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés		
Autres dettes		
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES	157 662 898	154 709 819
Ecart de conversion Passif		
TOTAL PASSIF	184 859 861	181 635 371

Compte de Résultat

	Net au 31/12/2023	%CA	Net au 31/12/2022	%CA	Ecart	%Ecart
PRODUITS D'EXPLOITATION						
Ventes de marchandises						
Production vendue						
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Autres produits			255 641		-255 641	-100,00
Total	0		255 641		-255 641	-100,00
CONSOMMATION						
Achats de marchandises						
Variations de stocks (marchandises)						
Matières premières et autres approv.						
Variation de stocks (mat. prem.)						
Autres achats et charges externes	102 594		430 344		-327 750	-76,16
Total	102 594		430 344		-327 750	-76,16
MARGE	-102 594		-174 704		72 110	-41,28
CHARGES						
Impôts, taxes et vers. assimilés						
Salaires et traitements						
Charges sociales						
Amortissements et provisions	524 830		468 959		55 871	11,91
Autres charges						
Total	524 830		468 959		55 871	11,91
RESULTAT D'EXPLOITATION	-627 425	0,00	-643 663	0,00	16 238	-2,52
Opérations en commun	0		0		0	
Produits financiers	9 797 675		14 627 121		-4 829 446	-33,02
Charges financières	8 901 725		7 257 842		1 643 884	22,65
RESULTAT FINANCIER	895 950	0,00	7 369 280	0,00	-6 473 330	-87,84
RESULTAT COURANT	268 525	0,00	6 725 617	0,00	-6 457 092	-96,01
Produits exceptionnels						
Charges exceptionnelles	5 944		4 755		1 189	25,00
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-5 944	0,00	-4 755	0,00	-1 189	25,00
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	-2 886		-2 964		78	-2,63
BENEFICE	265 467	0,00	6 723 826	0,00	-6 458 358	-96,05
Y compris						
Redevances de crédit-bail mobilier						
Redevances de crédit-bail immobilier						

Annexe

I - Evènements significatifs de l'exercice :

- Résultat 2023 :

La société dégage au titre de l'exercice écoulé un bénéfice comptable de 265 467,32 euros contre un bénéfice comptable de 6 723 825,58 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat 2023 est essentiellement constitué par :

- un **résultat d'exploitation** négatif de 627 425 euros,
- un **résultat financier** positif de 895 950 euros, essentiellement constitué par :
 - L'encaissement de dividendes de sa filiale Bassac pour 3 183 600 euros et de sa filiale Premier Investissement pour 4 842 400 euros,
 - Des intérêts bancaires d'un montant de 8 901 725 euros dont 2 827 500 euros d'intérêts sur l'emprunt obligataire et 448 756 euros d'intérêts SWAPS.

- Distribution dividendes BASSAC

Lors de l'Assemblée Générale de BASSAC en date du 11/05/2023, il a été décidé un versement de dividendes payable en numéraire et en actions.
MAGELLAN a opté pour le paiement en actions.

- Environnement macroéconomique et incertitudes actuelles

Les conséquences financières directes des conflits en Ukraine et au Proche Orient sont limitées pour les principales sociétés du groupe Magellan, leur exposition à ces deux pays n'étant pas significative.

Cependant, le groupe reste néanmoins vigilant sur l'évolution de ces conflits et leurs conséquences notamment sur l'inflation des coûts. Le groupe est également attentif à l'évolution des taux d'intérêt qui peut avoir des incidences sur l'activité et les financements de certaines filiales.

- Autres faits significatifs de l'exercice

Les évènements significatifs au 31 décembre 2023 concernant les principales filiales et participations de la société Magellan sont décrits dans l'annexe des comptes consolidés du Groupe Magellan au 31/12/2023.

II - Principes et méthodes comptables

Les comptes sociaux de Magellan sont établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du plan comptable général (Règl. ANC 2014-03 relatif au PCG).

Les conventions comptables d'établissement et de présentation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- 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 du coût historique.

Seules sont exprimées les informations significatives.

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023.

Annexe

2.1 Immobilisations financières

Les titres de participation sont constitués des investissements durables qui permettent d'assurer le contrôle de la société émettrice ou d'y exercer une influence notable.

La valeur brute des titres de participation des sociétés figurant au bilan est constituée par leur coût d'acquisition.

A toute autre date que leur date d'entrée, les titres de participation, cotées ou non, sont évalués à leur valeur d'utilité représentant ce que l'entité accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir.

Une provision pour dépréciation est constituée à la clôture de l'exercice lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition.

La valeur d'utilité des participations détenue dans les sociétés de capitaux est appréciée sur la base de la quote-part de situation nette réévaluée au 31 décembre de l'exercice, à l'exception de la participation Bassac pour laquelle est retenu le cours de bourse ou la quote-part de situation nette consolidée au 31 décembre de l'exercice.

Une provision pour dépréciation est constituée si nécessaire, à concurrence de la différence entre la quote-part de situation nette et la valeur brute comptable de la participation.

En cas de situation nette négative, il est également procédé à la dépréciation des participations et des créances détenues et le cas échéant à la dotation de provisions pour risques.

2.2 Disponibilités

Les disponibilités sont principalement constituées de comptes courants bancaires.

2.3 Dettes et frais d'émission d'emprunt

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement. Elles ne font pas l'objet d'actualisation.

Les frais d'émission d'emprunt sont portés à l'actif et étalés linéairement sur la durée de l'emprunt.

2.4 Fiscalité

En 2021, la société Magellan a constitué un groupe d'intégration fiscale conformément à l'article 223A du CGI avec sa filiale Benjamin, détenue à 100%.

Annexe

III – Commentaires sur les comptes :

3.1 Détail des mouvements des postes de l'actif immobilisé

		Valeur brute début exercice	Augmentations	
			Réévaluations	Acquisitions
Frais d'établissements, de recherche et de développement	Total			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	Total			
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, aménagements constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Installations générales, agencements, aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
	Total			
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		173 710 960		1 273 316
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières				
	Total	173 710 960		1 273 316
	Total général	173 710 960		1 273 316

		Diminutions		Valeur brute fin exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
		Poste à poste	Cessions		
Frais d'étab., de rech. et de développ.	Total				
Autres immo. incorporelles	Total				
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Inst. gén., agenc., aménag. des const.					
Inst. techn., mat. et outillage industriels					
Inst. gén., agenc., aménag. divers					
Matériel de transport					
Mat. bureau et inform., mobilier					
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
	Total				
Participations éval. par mises en équiv.					
Autres participations				174 984 276	174 984 276
Autres titres immobilisés					
Prêts, autres immobilisations financières					
	Total			174 984 276	174 984 276
	Total général			174 984 276	174 984 276

3.2 – Charges à répartir

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net Début exercice	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant net Fin exercice
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 164 034		524 860	1 639 204
Primes de remboursement des obligations (Code du Commerce Art. R 123-185; PCG Art.831-3)				

Annexe

3.3 - Etat des créances

Etat des créances	Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'1 an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée			
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers état et autres collectivités publiques			
Groupe et associés	6 585 406	6 585 406	
Débiteurs divers			
Charges constatées d'avance			
Total	6 585 406	6 585 406	

3.4 – Produits à recevoir et comptes de régularisation actif (en euros)

- **Comptes de régularisation actif**
 - Charges constatées d'avance néant

3.5 – Etat des dettes

Etat des dettes	Montant brut	À 1 an au plus	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires	66 563 667	113 667	66 450 000	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	82 338 741	1 672 073	80 666 668	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	51 799	51 799		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	8 708 690	8 708 690		
Autres dettes				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
Total	157 662 898	10 546 230	147 116 668	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Montant emprunts et dettes contractés aup.ass.pers.phys.				

Annexe

3.6 – Charges à payer et comptes de régularisation passif (en euros)

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Intérêts courus sur emprunts	1 672 073
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	32 600
Total	1 704 673

3.7 – Analyse de la variation des capitaux propres

MAGELLAN - Capitaux propres						
en KC	31/12/2022	Affectation du résultat	Dividendes	Autres	Résultat de la période	31/12/2023
Capital social	22 785 305					22 785 305
Primes liées au capital social						
Réserves légales						
Autres réserves						
Report à nouveau	- 2 588 333	6 723 826				4 135 492
Résultat	6 723 826	- 6 723 826			265 467	265 467
Subvention d'investissement						
Provisions réglementées	4 755			5 944		10 699
Capitaux propres	26 925 553	0		5 944	265 467	27 196 963

Le capital est divisé en 22 785 305 actions d'une valeur nominale de 1 €.

Annexe

3.8 - Etat des provisions

Réglementées	Montant Début exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Montant Fin exercice
Provisions pour reconst. gisements miniers et pétroliers				
Provisions pour investissements				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	4 755	5 944		10 699
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions fiscales pour impl. à l'étranger avant le 1.1.92				
Provisions fiscales pour impl. à l'étranger après le 1.1.92				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
Total	4 755	5 944		10 699
Pour risques et charges	Montant Début exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Montant Fin exercice
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour grosses réparations				
Provisions pour charges soc. et fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges				
Total				
Pour dépréciation	Montant Début exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Montant Fin exercice
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation				
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en cours				
Sur comptes clients				
Autres provisions pour dépréciation				
Total				
Total général	4 755	5 944		10 699
Dont dotations et reprises		Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	
D'exploitation				
Financières				
Exceptionnelles		5 944		
Titres mis en équivalence: montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice				

Annexe

3.9 Dettes Financières

L'emprunt obligataire de 99 M€ qui avait été mis en place fin 2017 a été refinancé le 8 avril 2021.

Les prêts ayant permis notamment ce refinancement sont structurés de la façon suivante :

- Un prêt bancaire de 57M€, en deux tranches, dont les grilles de marge évoluent en fonction du niveau du Ratio de Levier de Magellan ;
- Un prêt obligataire de 65M€, dont le coupon est de 5% ;
- Un prêt bancaire d'acquisition de 30M€, tiré en date du 24/02/2022 en deux tranches.

Par avenant en date du 30 mars 2022, les conditions de remboursement du prêt d'acquisition de 30 M€ ont été modifiées. Ce prêt est désormais remboursable en totalité in fine.

Concernant le prêt de refinancement de 57 m€ souscrit en 2021, la société a conclu un avenant en septembre 2022 modifiant les modalités de remboursement de la tranche A de ce prêt d'un montant de 28,5 m€. La tranche A de ce financement est remboursable désormais in fine comme la tranche B de ce même emprunt.

Ces contrats prévoient le respect de quatre ratios financiers, qui étaient tous respectés au 31 décembre 2023 :

- Un ratio de LTV Magellan, qui doit demeurer inférieur à 50% ;
- Un ratio de levier Magellan, dont le plafond décroît progressivement de 3,5 au 30 juin 2021, à 2,5 à compter du 31 décembre 2022 ;
- Un ratio de levier Premier Investissement, qui doit être inférieur à 1,75 ;
- Un ratio de trésorerie nette Premier Investissement, qui ne peut être inférieur à 0.

Au 31 décembre 2023, la société Magellan utilise des instruments financiers de couverture de taux pour se prémunir des fluctuations des taux d'intérêts sur sa dette. Deux contrats de SWAP de taux ont été souscrits auprès de la banque Palatine. Les caractéristiques principales des opérations en cours sont les suivantes :

Contrat	Date de début	Date de fin	Taux de référence	Taux fixe	Montant notionnel (en k€)
IRS : 5267PT	02/02/2018	31/12/2024	E3M	1.0825%	41 000
IRS : 1939PT	22/11/2022	31/03/2026	E3M	1.7050%	41 000

La juste valeur des SWAPS au 31/12/2023 est positive de 1 037,8 k€

Annexe

3.10 – Engagements hors bilan

Nature de l'engagement	Montant de l'engagement en K€	dont aux Entreprises liées
<u>Engagements reçus</u>		
1- Avals et garantis reçus (clauses de retour à meilleure fortune)		
<u>Engagements donnés</u>		
2 - Avals, garanties et nantissements de titres donnés dans le cadre d'emprunts bancaires	147.117	-
3 - Avals et garanties donnés au titre des filiales étrangères	-	-
4 - Avals et garanties donnés au titre de participation extérieure au groupe	-	-
5 - Engagement de rachat d'actions	-	-
6 - Loyers	-	-
7 - Engagements de dons	-	-
TOTAL	147.117	-
8 - Engagements réciproques	-	-
<u>Autres informations</u>		
- Nantissement de 1 299 984 titres Bassac et de 24 212 titres Premier Investissement détenues par la société Magellan au 31/12/2023 - Nantissement portant sur les soldes des comptes bancaires de la société Magellan - Nantissement des créances détenues par Magellan à l'égard des autres membres du Groupe au titre de toute avance ou prêts intra-groupe consentis Les garanties concernent tous les financements.		
9 - Engagements donnés ad-hoc		
Juste valeur des SWAPS au 31/12/2023	1.038	-

Annexe

3.11 – Parties liées

3.11.1 Mandataires sociaux

Néant

3.11.2 Associés

Relations avec les associés	31.12.2023
Cession d'immobilisations	-
Comptes courants	(6 896 014)
Total	(6 896 014)
Produits financiers	-
Charges financières	-
Total	-

3.11.3 Autres filiales directes ou indirectes (non détenues à 100%)

Relations avec les parties liées	31.12.2023
Placements de trésorerie nets	48 067
Comptes courants	6 525 083
Prêts	0
Total	6 573 150
Contrat prestations de services	
Charges externes	
Produits financiers	8 472 445
Charges financières	
Total	8 472 445

Annexe

3.12 – Compte de résultat

Chiffre d'affaires :

Néant

Charges d'exploitation :

Le résultat d'exploitation d'un montant de – 627 425 € est principalement constitué par l'amortissement des frais d'émission des financements mis en place en 2021 pour un montant total de 524 830 €.

Annexe

Résultat Financier :

	(en euros)	Charges financières	Produits financiers
Résultats de participation (yc dividendes)			8 026 000
Autres produits liés aux participations			
Intérêts des prêts et des c/c		17 947	446 445
Intérêts des dettes rattachés à des participations			
Intérêts bancaires & assimilés		8 883 778	1 325 230
Dépréciation des titres de participation			
Dépréciation des comptes courant & prêts			
Provision des autres risques & charges financiers			
Divers			
		8 901 725	9 797 675

Résultat exceptionnel :

	(en euros)	Charges Exceptionnelles
Dotations provisions réglementées		5 944
		5 944

Impôt sur les bénéfices :

Le résultat du groupe fiscal d'un montant de - 3 212 825 € a conduit à constater dans les comptes de la société Magellan un produit d'intégration fiscale d'un montant de 2 886 €.

Annexe

3.13 – Effectif

Néant

3.14 – Consolidation

Magellan – 50 Route de la Reine – 92100 Boulogne, tête du groupe, mère de la société Premier Investissement, Siren 315 904 144. Etats financiers disponibles au siège de la société.

3.15 – Informations complémentaires

Honoraires des commissaires aux comptes :

AGM Audit : 10 768 €

KPMG : 10 432 €

IV – Evénements postérieurs

Pour les principales sociétés du groupe Magellan, les incidences des perturbations économiques liées à la crise ukrainienne persistent.

En particulier, l'inflation affecte les coûts travaux, du fait de la hausse des coûts des matières premières et de l'énergie.

La hausse des taux d'intérêts continue d'affecter les capacités de financements des clients de la société Bassac principale filiale du groupe Magellan.

La société Bassac, principale société du groupe Magellan, est devenue propriétaire le 31 janvier 2024 de 100% du capital de la société de droit belge HLDB, société de tête du Groupe Maisons Baijot.

Annexe

V - Tableau des filiales et participations

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS - Exercice clos le 31/12/2023

Filiales et participations	Capital	Devises	Quote part du capital détenus (en %)	Valeur comptable des titres détenus en euros		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés		Provisions pour risques	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffres d'affaires HT du dernier exercice écoulé	Résultats du dernier exercice écoulé	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations date du dernier exercice clos	Capitaux propres
				Brute	Nette	Bruts	Provisions							
<u>Participations >= 50 %</u>														
Benjamin	1 000	euros	100,00%	1 747 625	1 747 625				CF ENGAGEMENT HORS BILAN DEL ANNEXE COMPTAI LE		76 582		31/12/2023	2 366 966
<u>Participations >= 10 % et < 50 %</u>														
Premier Investissement	13 815 096	Euros	38,21%	148 389 703	148 389 703	6 573 150				640 319	37 114 148	4 842 400	31/12/2023	333 827 369
<u>Participations < 10 %</u>														
Bessac	16 390 089	Euros	7,93%	24 846 948	24 846 948						71 185 095	3 183 600	31/12/2023	502 259 199
TOTAL				174 984 276	174 984 276	6 573 150	0	0						