

**26 ORDENER SNC**

Société en nom collectif au capital de 5.060.001 euros  
Siège social : 33 rue François 1<sup>er</sup> – 75008 Paris  
907 459 770 RCS PARIS  
(la « **Société** »)

**PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE  
ORDINAIRE ANNUELLE EN DATE DU 30 JUIN 2025**

L'an deux mille vingt-cinq,  
Le trente juin,  
A 10 heures,

Les associés de la société 26 ORDENER, société en nom collectif au capital social de 891.001 euros, divisé en 891.001 parts sociales d'un euro (1 €) chacune, dont le siège social est situé 33 Rue François 1<sup>er</sup> – 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 907 459 770 (la « **Société** »), se sont réunis en assemblée générale ordinaire annuelle (l' « **Assemblée** »), au siège social, sur convocation de la Gérance.

Sont présents :

- la société **ERE VI S.à.r.l (Luxembourg)**  
propriétaire de ..... 1 part sociale ;
- la société **ERE VI - 21 S.à.r.l (Luxembourg)**  
propriétaire de ..... 5.060.000 parts sociales.

seuls associés de la Société et représentant en tant que tels la totalité des 5.060.001 parts sociales émises par la Société.

L'Assemblée est déclarée régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

L'Assemblée est présidée par la société Vistra France Management, représentée par son Président, Madame Josefina Parisi, co-Gérant de la Société (le « **Président** » ou le « **co-Gérant** »).

Le Président rappelle que l'Assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

**ORDRE DU JOUR**

- Renonciation des associés au défaut du respect des formalités de convocation préalable à l'Assemblée Générale Ordinaire ;
- Lecture du rapport de gestion établi par la Gérance ;
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et quitus à la Gérance ;
- Approbation des dépenses et charges non déductibles ;
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ;
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des membres de l'Assemblée :

- Les copies des lettres de convocation ;

- le rapport de la gérance sur les opérations de l'exercice ;
- l'inventaire, le compte de résultat, le bilan et l'annexe de l'exercice écoulé ;
- le texte des résolutions proposées ;
- les statuts de la Société.

Le Président déclare que les documents et renseignements prévus par les dispositions législatives et réglementaires ont été adressés aux associés ou tenus à leur disposition au siège social pendant le délai fixé par lesdites dispositions.

L'Assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Il est ensuite donné lecture à l'Assemblée du rapport de la gérance sur les comptes annuels et du rapport spécial. Cette lecture terminée, le Président déclare la discussion ouverte.

Diverses observations sont échangées puis personne ne demandant plus la parole, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

#### **PREMIERE RESOLUTION**

*(Renonciation des associés au défaut du respect des formalités de convocation préalable à l'Assemblée Générale Ordinaire)*

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture de rapport établi par la Gérance sur les circonstances ayant conduit au défaut de respect du délai de convocation de l'Assemblée Générale des associés et chacun des associé reconnaissant avoir été pleinement informé et après avoir constaté que l'ensemble des associés étaient présents ou représentés, déclare expressément renoncer à se prévaloir (i) du défaut de respect du délai de convocation préalable aux assemblées générales des associés et (ii) du défaut de respect de l'obligation de mise à disposition, quinze jours avant la tenue de l'assemblée, des différents documents prévus par les dispositions légales et statutaires.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

#### **DEUXIEME RESOLUTION**

*(Lecture du rapport de gestion établi par la Gérance, approbation des opérations et des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024, approbation des dépenses et charges non déductibles, quitus à la Gérance)*

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion établi par la Gérance, approuve l'inventaire et les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, arrêtés le 31 décembre 2024, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ce rapport.

L'Assemblée Générale constate que la Société n'a supporté aucune dépense et charge non déductible du résultat fiscal visées à l'article 39-4 du Code général des impôts.

En conséquence, elle donne à la Gérance quitus de sa gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

**TROISIEME RESOLUTION**

*(Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024)*

L'Assemblée Générale, après avoir constaté que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 se soldent par une perte nette comptable de (3.361.142) euros, décide d'affecter le résultat de déficitaire de l'exercice comme suit :

- Résultat déficitaire de l'exercice ..... (3.361.142) €
- Affecté en intégralité au compte « Report à Nouveau » .....(3.361.142) €

Ce qui aurait pour effet de porter le solde dudit compte « Report à Nouveau » à un montant débiteur de (19.724.052) €.

Conformément à l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il est rappelé qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois exercices précédents.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

**QUATRIEME RESOLUTION**

*(Pouvoirs en vue des formalités)*

L'Assemblée confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes formalités légales.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

\* \*  
\*


L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé, après lecture, par le Gérant et les associés.


*Document e-signé, avec l'accord des signataires, via la plateforme de signature électronique Docusign administrée par le Cabinet Bignon Lebray*

Signé par :  
  
800A2F925C97445...

**Vistra France Management**  
Mme Josefina Parisi

DocuSigned by:  
  
363BD123AF3945E...

**ERE VI S.à.r.l**  
M. Thomas Goosse

DocuSigned by:  
  
363BD123AF3945E...

**ERE VI – 21 S.à.r.l**  
M. Thomas Goosse



**PKF**  
Arsilon

# Comptes annuels 2024

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

## 26 ORDENER SNC

33 RUE FRANCOIS 1ER  
75008 PARIS 8

SIREN : 907.459.770

Statut juridique : SNC

N° TVA : FR20907459770

Certifiés conformes

Signé par :

*Josefina Parisi*

800A2F925C97445...



# Sommaire

<b>Bilan</b>	<b>3</b>
<b>Compte de résultat</b>	<b>6</b>
<b>Annexes</b>	<b>9</b>
Préambule	10
Principes et méthodes comptables	11
Postes du bilan et du compte de résultat	13
Opérations et engagements hors bilan	17
Informations complémentaires	18

# Bilan



# Bilan actif

		31/12/2024			31/12/2023
		Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)					
ACTIF IMMOBILISÉ	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
	Frais d'établissement				
	Frais de recherche et de développement				
	Concessions, brevets, licences, marques, ...				
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, matériel, ...				
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours				
	Avances et acomptes				
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>				
	Participations				
	Créances rattachées à des participations				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
Autres immobilisations financières	7 951		7 951	7 951	
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (II)</b>	<b>7 951</b>		<b>7 951</b>	<b>7 951</b>	
ACTIF CIRCULANT	<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
	Matières premières				
	En-cours de production				
	Produits intermédiaires et finis	36 906 435	13 390 452	23 515 983	23 425 000
	Marchandises				
	Avances et acomptes versés sur commandes				
	<b>CRÉANCES</b>				
	Créances clients et comptes rattachés				
	Autres créances	266 148		266 148	432 554
	Capital souscrit appelé non versé				
	<b>VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT</b>				
	Actions propres				
	Autres titres et instruments de trésorerie				
	<b>DISPONIBILITÉS</b>	3 270 523		3 270 523	6 116 389
<b>CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>	79 488		79 488	110 470	
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (III)</b>	<b>40 522 594</b>	<b>13 390 452</b>	<b>27 132 142</b>	<b>30 084 413</b>	
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)	65 480		65 480	130 960	
Primes de remboursement des obligations (V)					
Écarts de conversion actif (VI)					
<b>TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI)</b>	<b>40 596 025</b>	<b>13 390 452</b>	<b>27 205 574</b>	<b>30 223 324</b>	

# Bilan passif

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
CAPITAUX PROPRES	Capital	5 060 001	891 001
	Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	Écarts de réévaluation		
	Écarts d'équivalence		
	<b>RÉSERVES</b>		
	Réserve légale		
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Réserves indisponibles		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	-16 362 910	-7 802 388
	Résultat de l'exercice	-3 361 142	-8 560 522
	Subventions d'investissement		
Provisions réglementées			
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>		<b>-14 664 051</b>	<b>-15 471 909</b>
AUTRES F.P.	Produit des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)</b>			
PROV.	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
<b>TOTAL PROVISIONS (II)</b>			
DETTES	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	18 371 014	22 121 966
	Emprunts et dettes financières diverses	21 868 408	21 249 887
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 014 380	1 354 280
	Dettes fiscales et sociales	30 508	14 005
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	583 621	915 095
	Autres dettes	1 693	40 000
	Produits constatés d'avance		
<b>TOTAL DETTES (III)</b>		<b>41 869 624</b>	<b>45 695 233</b>
Écarts de conversion passif (IV)			
<b>TOTAL PASSIF (I+I BIS+II+III+IV)</b>		<b>27 205 574</b>	<b>30 223 324</b>

# Compte de résultat



# Compte de résultat

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises		
	Production vendue de biens		
	Production vendue de services		
	<b>MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES</b>		
	Production stockée	1 056 107	5 626 160
	Production immobilisée		
	Subventions d'exploitation		
	Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges		
Autres produits	12	1	
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>		<b>1 056 118</b>	<b>5 626 160</b>
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises		
	Variation des stocks de marchandises		
	Achats de matière première et autres approvisionnements		
	Variation des stocks		
	Autres achats et charges externes	2 074 752	6 073 505
	Impôts, taxes, et versements assimilés	106 486	112 053
	Salaires et traitements		
	Charges sociales		
	Dotations aux amortissements et aux provisions	65 480	65 480
	Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
	Sur actif circulant : dotation aux provisions	965 124	6 826 160
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		
	Autres charges	1	-0
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>		<b>3 211 843</b>	<b>13 077 197</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>-2 155 725</b>	<b>-7 451 037</b>
<b>QUOTES-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN</b>			
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			
PRODUITS FINANCIERS	De participations		
	D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
	Autres intérêts et produits assimilés	2 644	
	Reprises sur provisions et transferts de charges		
	Différences positives de change		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)</b>		<b>2 644</b>	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations aux amortissements et aux provisions		
	Intérêts et charges assimilées	1 208 027	1 109 473
	Différences négatives de change	34	11
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)</b>		<b>1 208 061</b>	<b>1 109 485</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>		<b>-1 205 417</b>	<b>-1 109 485</b>

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (I - II + III - IV + V - VI)</b>		<b>-3 361 142</b>	<b>-8 560 522</b>
<b>PRODUITS EXCEPTION.</b>	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et transferts de charges		
	<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)</b>		
<b>CHARGES EXCEPTION.</b>	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital		
	Dotations aux amortissements et aux provisions		
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)</b>			
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>			
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)			
Impôts sur les bénéfices (X)			
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>		<b>1 058 763</b>	<b>5 626 160</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>		<b>4 419 904</b>	<b>14 186 682</b>
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>-3 361 142</b>	<b>-8 560 522</b>

# Annexes



# Préambule

## Introduction à l'annexe

L'exercice fiscal clos le **31/12/2024** a une durée de **12** mois.

L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2023** à **31/12/2023**.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **27 205 573,58 €**.

Le résultat net comptable est **une perte** de **-3 361 141,64 €**.

Les notes et tableaux communiqués ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

## Faits caractéristiques de l'exercice

### Augmentation du capital en numéraire de 4 169 000 euros

Le 24 décembre 2024, la société 26 ORDENER SNC a augmenté le capital d'un montant de 4 169 000 euros par émission de 4 169 000 parts sociales nouvelles, libérées intégralement par l'Associé unique et ceci par un rapport en numéraire.

# Principes et méthodes comptables

## Règlement comptable

### Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

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

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

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- Indépendance des exercices.

### Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

## Liste des méthodes

### Stocks

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis.

Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les stocks sont évalués suivant la méthode du premier entré, premier sorti. Pour des raisons pratiques et sauf écart significatif, le dernier prix d'achat connu a été retenu.

#### Dépréciation des stocks

Une provision est constituée lorsque la valeur vénale des stocks est inférieure à la valeur d'inventaire.

Au 31 décembre 2024, la société a procédé à un test de dépréciation sur la base d'une évaluation réalisée par un expert indépendant.

Une dépréciation de 965 124 Euros a été constatée afin de tenir compte de la valeur vénale à cette date.

### Créances et dettes

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

#### Dépréciation des créances

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

## Disponibilités

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

# Postes du bilan et du compte de résultat

## Informations relatives à l'actif

### Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Valeur brute au début d'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Valeur brute à la clôture d'exercice (D)
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement et de dévelo...				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel e...				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations				
Prêts	7 951			7 951
Autres immobilisations financières				

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice N-1

(B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(D) Solde des comptes à la date de la plaquette

### Précisions sur les stocks et en-cours

Les stocks de produits finis et en cours s'élèvent à 36 906 435 euros.

## État des échéances à la clôture de l'exercice

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des partici...				
Prêts				
Autres immo. financières	7 951	7 951		
Clients douteux				
Autres créances clients				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres org. soci...				
<b>États et autres collectivités publiques</b>				
Impôts sur les bénéfices				
TVA	166 987	166 987		
Autres impôts				
Divers				
Groupes et associés				
Débiteurs divers	99 161	99 161		
Charges constatées d'avance	79 488	79 488		
<b>TOTAL</b>	<b>353 588</b>	<b>353 588</b>		
Prêts accordés en cours d'exercice				
Rembours. obtenus en cours d'exe...				
Prêts et avances consentis aux as...				

## État des charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant	Commentaire
Charges constatées d'avance	79 488	
<b>TOTAL</b>	<b>79 488</b>	

## Charges à répartir sur plusieurs exercices

Le frais d'émission des emprunts restant à étaler est de 65 480 euros.

## Informations relatives au passif

### Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	891 001	1
Titres émis	4 169 000	1
Titres remboursés ou annulés		
Titres en fin d'exercice	5 060 001	1

### Précisions sur les dettes

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes aux établissem...	18 371 014	18 371 014		
Emprunts et dettes financières div...	21 868 408	21 868 408		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 014 380	1 014 380		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité Sociale et autres org. soci...				
<b>États et autres collectivités publiques</b>				
Impôts sur les bénéfices				
TVA				
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	30 508	30 508		
Dettes sur immobilisations et com...	583 621	583 621		
Groupe et associés				
Autres dettes	1 693	1 693		
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL</b>	<b>41 869 624</b>	<b>41 869 624</b>		
Emprunts souscrits en cours d'exe...	341 109			
Emprunts remboursés en cours d'e...	4 511 552			
Montant des emprunts et dettes c...				

### Opérations réalisées avec les parties liées

Le total des emprunts et dettes financières diverses s'élèvent à 21 868 408 euros.

Les transactions effectuées avec les parties liées ont été conclues aux conditions normales du marché.

## Informations relatives au compte de résultat

### État des charges à payer et des produits à recevoir

Produits à recevoir	Montant	Commentaire
<b>TOTAL</b>		

Charges à payer	Montant	Commentaire
Intérêts courus	1 803 857	
Fournisseurs - Factures non parve...	35 184	
État - Charges à payer	30 508	
<b>TOTAL</b>	<b>1 869 549</b>	

### Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

Le total des charges financières s'élèvent à 1 208 027 euros, dont 618 521 concernant les parties liées.

## Opérations et engagements hors bilan

### Engagement financier ou garantie hors bilan

Nature des engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres	Provision
<b>Engagements donnés</b>							
Dépôt de garantie	7 951					7 951	
<b>TOTAL</b>	<b>7 951</b>					<b>7 951</b>	
<b>Engagements reçus</b>							
Crédit bancaire non-tiré	404 054					404 054	
<b>TOTAL</b>	<b>404 054</b>					<b>404 054</b>	
<b>Engagements réciproques</b>							
<b>TOTAL</b>							
Engagements en matière de pensi...							

La société 26 Ordener bénéficie d'une ligne de crédit conclue avec un établissement bancaire dont le montant non tiré disponible au 31 décembre 2024 s'élève à 404 054 Euros.

## Informations complémentaires

### Identité des sociétés mères consolidant les comptes

Dénomination sociale: ERE VI S.à.r.l.

Forme: SARL

Capital: 15 600 euros

Siège social: 5 rue des Primeurs, 2361 Strassen Luxembourg

[www.pkf-arsilon.com](http://www.pkf-arsilon.com)



PKF Arsilon Conseil est membre de PKF Global, le réseau des entités membres de PKF International Limited, dont chaque membre est une entité juridique distincte et indépendante vis-à-vis de laquelle aucune responsabilité ne saurait être recherchée pour une quelconque action ou inaction d'une autre entité membre ou société correspondante. PKF Arsilon Conseil is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm(s).