KERDAM
Société par actions simplifiée au capital de 7.000.000 euros
Siège social : 2, Place de Passy – 75016 Paris
423 322 338 RCS Paris
(la « **Société** »)

DECISIONS UNANIMES DES ASSOCIES
PRISES PAR ACTE SOUS SEING PRIVE EN DATE DU 30 JUIN 2025

LES SOUSSIGNES :

(1) **Monsieur Jacques ABEKHZER**, né le 6 décembre 1940 à FES (Maroc), demeurant 120, Avenue Victor Hugo – 75016 Paris,
Titulaire de la pleine propriété de 50 actions,
Titulaire de l'usufruit de 3.000 actions,

(2) **Madame Yolande NIDDAM**, née le 20 octobre 1943 à Fes (Maroc), demeurant 120, Avenue Victor Hugo – 75016 Paris,
Titulaire de la pleine propriété de 50 actions,
Titulaire de l'usufruit de 1.400 actions,

(3) **Monsieur Olivier ABEKHZER**, né le 1er juillet 1978 à Domont (95), demeurant 89, rue Charles Laffitte – 92200 Neuilly-sur-Seine,
Titulaire de la pleine propriété de 250 actions,
Titulaire de la nue-propriété de 2.200 actions,

(4) **Madame Joanna ABEKHZER**, née le 11 novembre 1972 à Paris (75), demeurant 116, Avenue Victor Hugo – 75016 Paris,
Titulaire de la pleine propriété de 250 actions,
Titulaire de la nue-propriété de 2.200 actions,

détenant ensemble la totalité des 5.000 actions de la Société composant l'intégralité du capital social et des droits de votes de la Société, agissant en qualité d'associés de la Société (les « « **Associés** »),

rappelant que conformément à l'article 24 des statuts de la Société, les décisions collectives des associés peuvent être prises par la signature d'un acte sous seing privé signé par l'ensemble des Associés,

reconnaissant avoir eu connaissance, préalablement aux présentes et pendant un délai suffisant pour en prendre connaissance les documents suivants :

- le bilan, le compte de résultat et l'annexe pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 ;
- rapport du président ;
- rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ; et
- rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions réglementées.

constatant que le commissaire aux comptes a été informé des décisions prévues à l'ordre du jour,

ONT PRIS LES DECISIONS SUIVANTES :

- approbation des comptes et opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2024, quitus au président et directeurs généraux ;
- affectation du résultat de l'exercice écoulé ;
- approbation du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce ;
- distribution exceptionnelle de dividendes,
- pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

* * * *

PREMIERE DECISION

(approbation des comptes et opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2024, quitus au président et directeurs généraux)

Les Associés, connaissance prise du rapport de gestion du président et du rapport du Commissaire aux comptes,

- approuvent les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, arrêtés le 31 décembre 2024 tels qu'ils sont présentés et qui font apparaître un bénéfice d'un montant de 3.033.980 euros, et
- constatent, conformément aux dispositions de l'articles 223 quater du Code général des impôts, que la Société n'a engagé aucune dépense et charge non déductible relevant de l'article 39-4 du Code général des impôts au cours de l'exercice écoulé.

En conséquence, les Associés donnent au Président et aux Directeurs Généraux quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice écoulé.

DEUXIEME DECISION

(affectation du résultat de l'exercice écoulé)

Les Associés décident d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élevant à 3.033.980 euros de la façon suivante :

Origine	
Résultat net réalisé au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024	3.033.980 €
Report à nouveau antérieur	4.554.699 €
Résultat distribuable	**7.588.679 €**
Affectation	
Distribution d'un dividende de 88 euros par action	440.000 €
Report à nouveau	7.148.679€

YA VAS JA

Par conséquent, les Associés décident la distribution d'un dividende de 440.000 euros dans les proportions suivantes :

Associés	Au titre des actions en pleine propriété	Au titre des actions en usufruit	Au titre des actions en nue-propriété	Total
Jacques ABEKHZER	4.400 €	264.000 €	--	268.400 €
Yolande NIDDAM	4.400 €	123.200 €	--	127.600 €
Olivier ABEKHZER	22.000 €			22.000 €
Joana ABEKHZER	22.000 €			22.000 €
TOTAL	**52.800 €**	**387.200 €**	--	**440.000€**

Les Associés reconnaissent avoir été informés que les dividendes et distributions assimilées perçus par des personnes physiques depuis le 1er janvier 2018 sont soumis l'année de leur versement, sauf exceptions, à un prélèvement forfaitaire non libératoire au taux de 12,8 % perçu à titre d'acompte ainsi qu'aux prélèvements sociaux à hauteur de 17,2% (PFU). Ces sommes sont déclarées et payées par l'établissement payeur au plus tard le 15 du mois suivant celui du versement des dividendes.

En conséquence, chaque Associé recevra la somme suivante à titre de dividendes :

Associés	Dividendes bruts	PFU	Dividendes nets
Jacques ABEKHZER	268.400 €	80.520 €	187.880 €
Yolande NIDDAM	127.600 €	38.280 €	89.320 €
Olivier ABEKHZER	22.000 €	6.600 €	15.400 €
Joana ABEKHZER	22.000 €	6.600 €	15.400 €
TOTAL	**440.000 €**	**132.000 €**	**308.000 €**

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, les Associés prennent acte qu'aucun dividende n'a été en distribution depuis la constitution de la Société.

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

YA HJ J.A

TROISIEME DECISION

(approbation du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce)

Les Associés, après avoir pris connaissance du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées par l'article L.227-10 du Code de commerce, et statuant sur ce rapport, prend acte purement et simplement de l'absence de toute convention de cette nature mentionnée dans ledit rapport.

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME DECISION

(pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales)

Les Associés, **confèrent tous pouvoirs** au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal des présentes pour accomplir toutes les formalités qui seront nécessaires.

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

* * * *

Par l'entremise de la plateforme DocuSign,
le 30 Juin 2025,

Jacques ABEKHZER

Yolande NIDDAM

Olivier ABEKHZER

Joana ABEKHZER

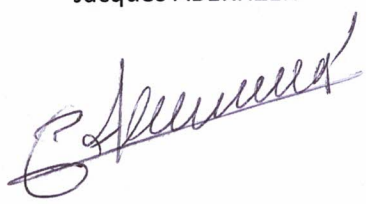
KERDAM
Société par actions simplifiée au capital de 7.000.000 euros
Siège social : 2, Place de Passy – 75016 Paris
423 322 338 RCS Paris

BILAN

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Certifié conforme

Le président
Jacques ABEKHZER



BILAN ACTIF

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — Présenté en Euros — Edité le 12/05/2025

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif Immobilisé						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	7 192	7 192				
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains	15 153 094		15 153 094	24,19	15 170 694	24,38
Constructions	47 838 368	17 196 302	30 642 066	48,91	31 904 191	51,28
Installations techniques, matériel & outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	292 788	200 074	92 714	0,15	85 125	0,14
Immobilisations en cours	583 988		583 988	0,93	505 468	0,81
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	1 386 933		1 386 933	2,21	1 386 933	2,23
Créances rattachées à des participations	8 084 816		8 084 816	12,90	7 597 246	12,21
Autres titres immobilisés	401		401	0,00	201	0,00
Prêts						
Autres immobilisations financières	1 627 948		1 627 948	2,60	619 668	1,00
TOTAL (I)	***74 975 528***	***17 403 568***	***57 571 960***	91,90	***57 269 525***	92,05
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements						
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis	2 407 437		2 407 437	3,84	2 407 437	3,87
Marchandises						
Avances & acomptes versés sur commandes	63 074		63 074	0,10	31 480	0,05
Clients et comptes rattachés	285 540	12 619	272 921	0,44	174 763	0,28
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs	18 303		18 303	0,03	63 689	0,10
. Personnel						
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéfices					176 191	0,28
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	940		940	0,00	23 754	0,04
. Autres	21 854		21 854	0,03	11 126	0,02
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement	158 879		158 879	0,25	208 885	0,34
Instruments financiers à terme et jetons détenus						
Disponibilités	2 100 088		2 100 088	3,35	1 717 684	2,76
Charges constatées d'avance	6 827		6 827	0,01	5 628	0,01
TOTAL (II)	***5 062 941***	***12 619***	***5 050 322***	8,06	***4 820 637***	7,75
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecarts de conversion et différences d'évaluation actif (V)	26 566		26 566	0,04	124 221	0,20
TOTAL ACTIF (0 à V)	***80 065 035***	***17 416 187***	***62 648 848***	100,00	***62 214 382***	100,00

BILAN PASSIF

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — Présenté en Euros — Edité le 12/05/2025

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)	
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont versé : 7 000 000)	**7 000 000**	11,17	**7 000 000**	11,25
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...				
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	700 000	1,12	700 000	1,13
Réserves statutaires ou contractuelles	6 805 473	10,86	6 805 473	10,94
Réserves réglementées				
Autres réserves	10 000 000	15,96	7 000 000	11,25
Report à nouveau	4 554 699	7,27	5 566 132	8,95
Résultat de l'exercice	***3 033 980***	4,84	***1 988 567***	3,20
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL(I)	***32 094 153***	51,23	***29 060 173***	46,71
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
TOTAL(II)				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
TOTAL (III)				
Emprunts et dettes				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts	25 939 423	41,40	29 826 476	47,94
. Découverts, concours bancaires				
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers	2 775 111	4,43	2 597 755	4,18
. Associés	33	0,00	33	0,00
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	432 031	0,69	319 813	0,51
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	87 368	0,14	68 143	0,11
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	11 107	0,02	11 003	0,02
. Organismes sociaux	164 342	0,26	113 762	0,18
. Etat, impôts sur les bénéfices	526 966	0,84		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	1 726	0,00	6 199	0,01
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	63 665	0,10	38 444	0,06
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	308 725	0,49	141 792	0,23
Instruments financiers à terme				
Produits constatés d'avance				
TOTAL(IV)	***30 310 497***	48,38	***33 123 419***	53,24
Ecart de conversion et différences d'évaluation passif (V)	244 198	0,39	30 790	0,05
TOTAL PASSIF (I à V)	***62 648 848***	100,00	***62 214 382***	100,00

KERDAM
Société par actions simplifiée au capital de 7.000.000 euros
Siège social : 2, Place de Passy – 75016 Paris
423 322 338 RCS Paris

COMPTE DE RESULTAT

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Certifié conforme

Le président
Jacques ABEKHZER



COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — Présenté en Euros — Edité le 12/05/2025

COMPTE DE RÉSULTAT	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%
Ventes de marchandises								
Production vendue biens								
Production vendue services	8 397 836		8 397 836	100,00	7 816 109	100,00	581 727	7,44
Chiffres d'Affaires Nets	**8 397 836**		**8 397 836**	100,00	**7 816 109**	100,00	**581 727**	7,44
Production stockée								
Production immobilisée								
Subventions d'exploitation								
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges			201 254	2,40	386 646	4,95	-185 392	-47,94
Autres produits			23	0,00	52 133	0,67	-52 110	-99,95
Total des produits d'exploitation (I)			***8 599 113***	102,40	***8 254 888***	105,61	***344 225***	4,17
Achats de marchandises (y compris droits de douane)								
Variation de stock (marchandises)								
Achats de matières premières et autres approvisionnements								
Variation de stock (matières premières et autres approv.)								
Autres achats et charges externes			848 471	10,10	957 864	12,25	-109 393	-11,41
Impôts, taxes et versements assimilés			468 348	5,58	612 483	7,84	-144 135	-23,52
Salaires et traitements			1 001 565	11,93	878 283	11,24	123 282	14,04
Charges sociales			371 060	4,42	320 223	4,10	50 837	15,88
Dotations aux amortissements sur immobilisations			1 471 145	17,52	1 458 767	18,66	12 378	0,85
Dotations aux provisions sur immobilisations								
Dotations aux provisions sur actif circulant			12 619	0,15			12 619	N/S
Dotations aux provisions pour risques et charges								
Autres charges			3 144	0,04	302 980	3,88	-299 836	-98,95
Total des charges d'exploitation (II)			***4 176 352***	49,73	***4 530 598***	57,96	***-354 246***	-7,81
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			**4 422 762**	52,67	**3 724 290**	47,65	**698 472**	18,75
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun								
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)								
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)					377 850	4,83	-377 850	-100,00
Produits financiers de participations			162 338	1,93	137 804	1,76	24 534	17,80
Produits des autres valeurs mobilières et créances								
Autres intérêts et produits assimilés			30 506	0,36	6 928	0,09	23 578	340,33
Reprises sur provisions et transferts de charges								
Différences positives de change								
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement								
Total des produits financiers (V)			***192 845***	2,30	***144 732***	1,85	***48 113***	33,24
Dotations financières aux amortissements et provisions								
Intérêts et charges assimilées			579 716	6,90	610 087	7,81	-30 371	-4,97
Différences négatives de change					139	0,00	-139	-100,00
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements								
Total des charges financières (VI)			***579 716***	6,90	***610 226***	7,81	***-30 510***	-4,99
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)			**-386 871**	-4,60	**-465 494**	-5,95	**78 623**	16,89
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			**4 035 891**	48,06	**2 880 945**	36,86	**1 154 946**	40,09

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 Présenté en Euros Edité le 12/05/2025

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	137 219	1,63	7 115	0,09	130 104	N/S
Produits exceptionnels sur opérations en capital	177 000	2,11			177 000	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Total des produits exceptionnels (VII)	***314 219***	3,74	***7 115***	0,09	***307 104***	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	32 284	0,38	47 429	0,61	-15 145	-31,92
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	118 055	1,41	214 921	2,75	-96 866	-45,06
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions						
Total des charges exceptionnelles (VIII)	***150 339***	1,79	***262 350***	3,36	***-112 011***	-42,69
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**163 880**	1,95	**-255 235**	-3,26	**419 115**	164,21
Participation des salariés (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	1 165 791	13,88	637 143	8,15	528 648	82,97
Total des Produits (I+III+V+VII)	***9 106 177***	108,43	***8 406 734***	107,56	***699 443***	8,32
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	***6 072 197***	72,31	***6 418 167***	82,11	***-345 970***	-5,38
RÉSULTAT NET	**3 033 980** *Bénéfice*	36,13	**1 988 567** *Bénéfice*	25,44	**1 045 413**	52,57
Dont Crédit-bail mobilier						
Dont Crédit-bail immobilier						

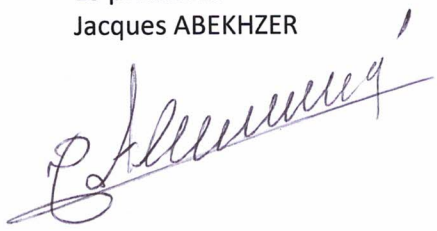
KERDAM
Société par actions simplifiée au capital de 7.000.000 euros
Siège social : 2, Place de Passy – 75016 Paris
423 322 338 RCS Paris

ANNEXE

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Certifiée conforme

Le président
Jacques ABEKHZER



8 - DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT D'EXERCICE

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des exercices.

8.1 - Produits à recevoir = 162 677

Produits à recevoir	Montant
Immobilisations financières :	*136 391*
Creances rp interets couus(26780000)	*136 391*
Clients et comptes rattachés :	*4 432*
Clients fact a etablir(41810000)	*4 432*
Autres créances :	*21 854*
Autres produits a recevoir(46870000)	*21 854*
TOTAL	*162 677*

8.2 - Charges constatées d'avance = 6 827

Charges constatées d'avance	Montant
Charges constatees d avance(48600000)	*6 827*
TOTAL	*6 827*

8.3 - Charges à payer = 67 440

Charges à payer	Montant
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit :	*31 573*
Interets courus s/emprunts(16884000)	*31 573*
Dettes fournisseurs et comptes rattachés :	*13 252*
Fournisseurs fact n p(40810000)	*13 252*
Dettes fiscales et sociales :	*22 614*
Dettes prov conges a payer(42820000)	*11 107*
Charges sociales s/conges a pe(43820000)	*3 903*
Autres charges a payer(43860000)	*2 150*
Etat charges a payer(44860000)	*5 454*
TOTAL	*67 440*

RÉSULTAT DES 5 DERNIERS EXERCICES

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 Présenté en Euro

RÉSULTATS DES 5 DERNIERS EXERCICES

Nature des Indications / Périodes Durée de l'exercice	31/12/2024 12 mois	31/12/2023 12 mois	31/12/2022 12 mois	31/12/2021 mois	31/12/2021 mois
I - Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	*7 000 000*	*7 000 000*	*7 000 000*		
b) Nombre d'actions émises	*5 000*	*5 000*	*5 000*		
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
II - Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	*8 397 836*	*7 816 109*	*7 552 883*		
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	*5 681 383*	*4 047 395*	*5 071 996*		
c) Impôt sur les bénéfices	*1 165 791*	*637 143*	*809 146*		
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	*4 515 592*	*3 410 252*	*4 262 850*		
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	*3 033 980*	*1 988 567*	*2 847 106*		
f) Montants des bénéfices distribués					
g) Participation des salariés					
III - Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	*903*	*682*	*853*		
b) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	*607*	*398*	*569*		
c) Dividende versé à chaque action					
IV - Personnel :					
a) Nombre de salariés	*7*				
b) Montant de la masse salariale	*1 001 565*	*878 283*	*976 572*		
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, oeuvres sociales...)	*371 060*	*320 223*	*350 952*		

Observations complémentaires

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 Présenté en Euro

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et Participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex.
A - Renseignements détaillés concernant les filiales & particip.										
- Filiales (plus de 50% du capital détenu)										
- Participations (10 à 50 % du capital détenu)										
B - Renseignements globaux concernant les autres filiales & partic.										
- Filiales non reprises en A:										
a) Françaises										
b) Etrangères										
- Participations non reprises en A:										
a) Françaises										
b) Etrangères										

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 Présenté en Euro

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (suite)

Filiales et Participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex.
A - Renseignements détaillés concernant les filiales & particip.										
- Filiales (plus de 50% du capital détenu)										
KERDAM US INC			*100*	*1*		*1 656 083*				
KERDAM LTD			*100*	*1*		*4 009 832*				
SCI KAGER	*450 000*	*221 058*	*100*	*1 378 322*		*154 602*		*188 682*	*121 219*	
- Participations (10 à 50 % du capital détenu)										
ART K	*1 000*	*-69 948*	*50*	*500*		*758 536*		*97 767*	*-73 017*	
FONCIERE PARIS SETE	*1 000*		*50*	*500*		*953 868*				
KJ INVEST	*5 000*		*50*	*2 500*		*414 068*				
FILLES DU CALVAIRE	*5 000*		*50*	*2 500*						
AZERCO	*10 000*		*50*	*5 000*						
KERKO 26 LTD			*40*	*1*					*-149 660*	
KA IMMO	*1 000*	*81 886*	*11*	*108*		*1 436*		*79 496*	*2 284*	
KOJIMO SCI	*1 000*	*-95 219*	*10*	*100*		*367 101*			*-99 751*	
ABELY IMMO	*1 000*	*-23 099*	*10*	*100*		*5 000*		*11 853*	*-17 394*	
MAZAL LLC			*15*	*1*		*323 000*				
ABEKRI	*1 000*		*10*	*100*		*77 550*			*-54 939*	
SERIMMO	*1 000*		*10*	*100*		*651 500*				

Observations complémentaires

Pour des contraintes de délais, les éléments liés aux filiales etrangeres n'ont pas pu etre ajoutés.

COMPTE RENDU DES TRAVAUX

Le Cabinet MASS EXPERTISE, inscrit au tableau de l'Ordre des Experts Comptables.

Aux termes de la mission d'assistance/de supervision comptable et d'établissement des Comptes Annuels, qui lui a été confiée par KERDAM,

Déclare que les Comptes Annuels se rapportant à l'exercice clos au 31/12/2024 caractérisés notamment par les données suivantes:

Informations significatives	
Total du bilan	*62 648 848*
Chiffre d'affaires hors taxes	*8 397 836*
Résultat net de l'exercice (bénéfice)	*3 033 980*

ont été établis à partir des pièces, documents et informations fournis par l'Entreprise, en conformité avec les dispositions de l'Ordonnance du 19 septembre 1945 régissant l'Ordre des Experts Comptables et avec les règles de diligence préconisées par l'Ordre à l'exception des règles suivantes :

- présentation d'un état détaillé et chiffré des stocks et en cours,
- contrôle de la conformité de la méthode de valorisation des stocks et en cours utilisée avec les règles en vigueur,
- vérification de l'application de la méthode de valorisation des stocks et en cours par épreuves,
- établissement du tableau de financement,
- contrôle des existants en caisse.

Le présent compte-rendu ne constitue pas une attestation de régularité et de sincérité au sens de l'article 2 de l'ordonnance du 19 septembre 1945.

Pour MASS EXPERTISE
Fait à PARIS le 23/06/2025

SOMMAIRE

Aux comptes annuels présentée en Euro

- COMPTE RENDU DES TRAVAUX
- DECLARATIONS 2065 à 2065-Ter / 2031 à 2031-Ter
- FEUILLETS 2050 à 2059-D / 2033-A à 2033-D
- BILAN ACTIF ET PASSIF
- COMPTE DE RESULTAT
- DETAIL DU BILAN ACTIF ET PASSIF
- DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT
- DETAIL DES CHARGES A PAYER
- DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR
- DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE
- DETAIL DES PRODUITS PERCUS D'AVANCE
- DETAIL DES REINTEGRATIONS DIVERSES
- DETAIL DES DEDUCTIONS DIVERSES
- FILIALES ET PARTICIPATIONS
- TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES
- L'ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS
- TABLEAUX DE GESTION

CABINET YVAN YADAN
Commissaire aux comptes

KERDAM
SAS au capital de 7 000 000€
Siège social : 2 Place de Passy
75016 Paris

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos au 31/12/2024

À l'assemblée,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le Président, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la SAS KERDAM relatifs à l'exercice clos le 31/12/2024, 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 SAS KERDAM à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 01/01/2024 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

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

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

En outre :

- 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 Paris, le 13 Juin 2025

Yvan YADAN

Le Commissaire aux comptes



KERDAM

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

BILAN ACTIF

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif Immobilisé						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	7 192	7 192				
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains	15 153 094		15 153 094	24,19	15 170 694	24,38
Constructions	47 838 368	17 196 302	30 642 066	48,91	31 904 191	51,28
Installations techniques, matériel & outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	292 788	200 074	92 714	0,15	85 125	0,14
Immobilisations en cours	583 988		583 988	0,93	505 468	0,81
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	1 386 933		1 386 933	2,21	1 386 933	2,23
Créances rattachées à des participations	8 084 816		8 084 816	12,90	7 597 246	12,21
Autres titres immobilisés	401		401	0,00	201	0,00
Prêts						
Autres immobilisations financières	1 627 948		1 627 948	2,60	619 668	1,00
TOTAL (I)	***74 975 528***	***17 403 568***	***57 571 960***	91,90	***57 269 525***	92,05
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements						
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis	2 407 437		2 407 437	3,84	2 407 437	3,87
Marchandises						
Avances & acomptes versés sur commandes	63 074		63 074	0,10	31 480	0,05
Clients et comptes rattachés	285 540	12 619	272 921	0,44	174 763	0,28
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs	18 303		18 303	0,03	63 689	0,10
. Personnel						
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéfices					176 191	0,28
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	940		940	0,00	23 754	0,04
. Autres	21 854		21 854	0,03	11 126	0,02
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement	158 879		158 879	0,25	208 885	0,34
Instruments financiers à terme et jetons détenus						
Disponibilités	2 100 088		2 100 088	3,35	1 717 684	2,76
Charges constatées d'avance	6 827		6 827	0,01	5 628	0,01
TOTAL (II)	***5 062 941***	***12 619***	***5 050 322***	8,06	***4 820 637***	7,75
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecarts de conversion et différences d'évaluation actif (V)	26 566		26 566	0,04	124 221	0,20
TOTAL ACTIF (0 à V)	***80 065 035***	***17 416 187***	***62 648 848***	100,00	***62 214 382***	100,00

BILAN PASSIF

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)	
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont versé : 7 000 000)	**7 000 000**	11,17	**7 000 000**	11,25
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...				
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	700 000	1,12	700 000	1,13
Réserves statutaires ou contractuelles	6 805 473	10,86	6 805 473	10,94
Réserves réglementées				
Autres réserves	10 000 000	15,96	7 000 000	11,25
Report à nouveau	4 554 699	7,27	5 566 132	8,95
Résultat de l'exercice	***3 033 980***	4,84	***1 988 567***	3,20
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL(I)	***32 094 153***	51,23	***29 060 173***	46,71
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
TOTAL(II)				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
TOTAL (III)				
Emprunts et dettes				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts	25 939 423	41,40	29 826 476	47,94
. Découverts, concours bancaires				
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers	2 775 111	4,43	2 597 755	4,18
. Associés	33	0,00	33	0,00
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	432 031	0,69	319 813	0,51
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	87 368	0,14	68 143	0,11
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	11 107	0,02	11 003	0,02
. Organismes sociaux	164 342	0,26	113 762	0,18
. Etat, impôts sur les bénéfices	526 966	0,84		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	1 726	0,00	6 199	0,01
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	63 665	0,10	38 444	0,06
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	308 725	0,49	141 792	0,23
Instruments financiers à terme				
Produits constatés d'avance				
TOTAL(IV)	***30 310 497***	48,38	***33 123 419***	53,24
Ecart de conversion et différences d'évaluation passif (V)	244 198	0,39	30 790	0,05
TOTAL PASSIF (I à V)	***62 648 848***	100,00	***62 214 382***	100,00

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%
Ventes de marchandises								
Production vendue biens								
Production vendue services	8 397 836		8 397 836	100,00	7 816 109	100,00	581 727	7,44
Chiffres d'Affaires Nets	**8 397 836**		**8 397 836**	100,00	**7 816 109**	100,00	**581 727**	7,44
Production stockée								
Production immobilisée								
Subventions d'exploitation								
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges			201 254	2,40	386 646	4,95	-185 392	-47,94
Autres produits			23	0,00	52 133	0,67	-52 110	-99,95
Total des produits d'exploitation (I)			***8 599 113***	102,40	***8 254 888***	105,61	***344 225***	4,17
Achats de marchandises (y compris droits de douane)								
Variation de stock (marchandises)								
Achats de matières premières et autres approvisionnements								
Variation de stock (matières premières et autres approv.)								
Autres achats et charges externes			848 471	10,10	957 864	12,25	-109 393	-11,41
Impôts, taxes et versements assimilés			468 348	5,58	612 483	7,84	-144 135	-23,52
Salaires et traitements			1 001 565	11,93	878 283	11,24	123 282	14,04
Charges sociales			371 060	4,42	320 223	4,10	50 837	15,88
Dotations aux amortissements sur immobilisations			1 471 145	17,52	1 458 767	18,66	12 378	0,85
Dotations aux provisions sur immobilisations								
Dotations aux provisions sur actif circulant			12 619	0,15			12 619	N/S
Dotations aux provisions pour risques et charges								
Autres charges			3 144	0,04	302 980	3,88	-299 836	-98,95
Total des charges d'exploitation (II)			***4 176 352***	49,73	***4 530 598***	57,96	***-354 246***	-7,81
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			**4 422 762**	52,67	**3 724 290**	47,65	**698 472**	18,75
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun								
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)								
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)					377 850	4,83	-377 850	-100,00
Produits financiers de participations			162 338	1,93	137 804	1,76	24 534	17,80
Produits des autres valeurs mobilières et créances								
Autres intérêts et produits assimilés			30 506	0,36	6 928	0,09	23 578	340,33
Reprises sur provisions et transferts de charges								
Différences positives de change								
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement								
Total des produits financiers (V)			***192 845***	2,30	***144 732***	1,85	***48 113***	33,24
Dotations financières aux amortissements et provisions								
Intérêts et charges assimilées			579 716	6,90	610 087	7,81	-30 371	-4,97
Différences négatives de change					139	0,00	-139	-100,00
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements								
Total des charges financières (VI)			***579 716***	6,90	***610 226***	7,81	***-30 510***	-4,99
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)			**-386 871**	-4,60	**-465 494**	-5,95	**78 623**	16,89
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			**4 035 891**	48,06	**2 880 945**	36,86	**1 154 946**	40,09

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	137 219	1,63	7 115	0,09	130 104	N/S
Produits exceptionnels sur opérations en capital	177 000	2,11			177 000	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Total des produits exceptionnels (VII)	***314 219***	3,74	***7 115***	0,09	***307 104***	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	32 284	0,38	47 429	0,61	-15 145	-31,92
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	118 055	1,41	214 921	2,75	-96 866	-45,06
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions						
Total des charges exceptionnelles (VIII)	***150 339***	1,79	***262 350***	3,36	***-112 011***	-42,69
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**163 880**	1,95	**-255 235**	-3,26	**419 115**	164,21
Participation des salariés (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	1 165 791	13,88	637 143	8,15	528 648	82,97
Total des Produits (I+III+V+VII)	***9 106 177***	108,43	***8 406 734***	107,56	***699 443***	8,32
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	***6 072 197***	72,31	***6 418 167***	82,11	***-345 970***	-5,38
RÉSULTAT NET	**3 033 980** *Bénéfice*	36,13	**1 988 567** *Bénéfice*	25,44	**1 045 413**	52,57
Dont Crédit-bail mobilier						
Dont Crédit-bail immobilier						

ANNEXE

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 Aux comptes annuels présentée en Euro

PREAMBULE

L'exercice social clos le 31/12/2024 a une durée de 12 mois.
L'exercice précédent clos le 31/12/2023 avait une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 62 648 848,13 E.

Le résultat net comptable est un bénéfice de 3 033 979,85 E.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes :

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

- Amortissements de l'actif immobilisé : les biens susceptibles de subir une dépréciation sont amortis selon le mode linéaire ou dégressif sur la base de leur durée de vie économique.
- Provisions pour dépréciation d'actif : elles sont constituées pour tenir compte des risques d'irrécouvrabilité relatifs à l'actif existant à la date de clôture des comptes.
- Stocks de produits : ils sont valorisés au coût de revient, à l'exception des frais de commercialisation.

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition..
seuls les immeublesont fait l objet d'une decomposition par composant avec application de la methode simplifiée de reallocation des VNC.

2 - AUTRES ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

2.1 - AUTRES ELEMENTS SIGNIFICATIFS

Titres immobilisés - autres participations

Prises de participation en 2024:
SAS SERIMMO: 10%
SAS ABEKRI : 10 %

3 - NOTES SUR LE BILAN ACTIF

3.1 - Actif immobilisé

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

3.1.1 - Immobilisations brutes = 74 975 528

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	*7 192*			*7 192*
Immobilisations corporelles	*63 637 916*	*583 224*	*352 901*	*63 868 238*
Immobilisations financières	*9 604 047*	*1 700 860*	*204 810*	*11 100 098*
TOTAL	*73 249 156*	*2 284 084*	*557 711*	*74 975 528*

3.1.2 - Amortissements et provisions d'actif = 17 403 568

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	*7 192*			*7 192*
Immobilisations corporelles	*15 972 439*	*1 471 145*	*47 207*	*17 396 376*
Titres mis en équivalence				
Autres Immobilisations financières				
TOTAL	*15 979 631*	*1 471 145*	*47 207*	*17 403 568*

3 - NOTES SUR LE BILAN ACTIF (suite)

3.2 - Etat des créances = 10 046 227

Etat des créances	Montant brut	A un an	A plus d'un an
Actif immobilisé	*9 712 764*		*9 712 764*
Actif circulant & charges d'avance	*333 463*	*333 463*	
TOTAL	*10 046 227*	*333 463*	*9 712 764*

3.3 - Provisions pour dépréciation = 12 619

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	A la clôture
Stocks et en-cours					
Comptes de tiers		*12 619*			*12 619*
Comptes financiers					
Total		*12 619*			*12 619*

3.4 - Produits à recevoir par postes du bilan = 162 677

Produits à recevoir	Montant
Immobilisations financières	*136 391*
Clients et comptes rattachés	*4 432*
Autres créances	*21 854*
Disponibilités	
TOTAL	*162 677*

3.5 - Charges constatées d'avance = 6 827

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

4 - NOTES SUR LE BILAN PASSIF

4.1 - Capital social = 7 000 000

Mouvements des titres	Nombre	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	*5000*	*1400,00*	*7 000 000*
Titres émis ou variation du nominal	*0*		
Titres remboursés ou annulés			
Titres en fin d'exercice	*5000*	*1400,00*	*7 000 000*

4.2 - Etat des dettes = 29 878 466

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit	*25 939 423*	*4 998 988*	*12 162 083*	*8 778 353*
Dettes financières diverses	*2 775 144*	*2 775 144*		
Fournisseurs	*87 368*	*87 368*		
Dettes fiscales & sociales	*767 806*	*767 806*		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	*308 725*	*308 725*		
Produits constatés d'avance				
TOTAL	*29 878 466*	*8 938 031*	*12 162 083*	*8 778 353*

4.3 - Charges à payer par postes du bilan = 67 440

Charges à payer	Montant
Emprunts & dettes établ. de crédit	*31 573*
Emprunts & dettes financières div.	
Fournisseurs	*13 252*
Dettes fiscales & sociales	*22 614*
Autres dettes	
TOTAL	*67 440*

4.4 - Capitaux propres

Annexe page suivante

	Début d'exercice	Augmentation	Réduction	Affectation	Fin d'exercice
Capital social	7 000 000				7 000 000
Réserve légale	700 000				700 000
Autres réserves	13 805 473	3 000 000			16 805 473
Report à nouveau	5 566 132	1 988 567	3 000 000		4 554 699
Résultat de l'exercice	1 988 567			1 988 567	3 033 980
Capitaux propres	**29 060 172**	**4 988 567**	**3 000 000**	**1 988 567**	**32 094 152**

5 - NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

5.1 - Ventilation du chiffre d'affaires = 8 397 836

Le chiffre d'affaires de l'exercice se décompose de la manière suivante :

Nature du chiffre d'affaires	Montant HT	Taux
Prestations de services	*8 284 047*	*98,65 %*
Produits des activités annexes	*113 789*	*1,35 %*
TOTAL	*8 397 836*	*100,00 %*

5.2 - Ventilation de l'impôt sur les bénéfices = 1 165 791

Niveau de résultat	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat d'exploitation	*4 422 762*		*4 422 762*
Résultat financier	*-386 871*		*-386 871*
Résultat exceptionnel	*163 880*		*163 880*
Participation des salariés			
TOTAL	*4 199 771*	*1 165 791*	*3 033 980*

ANNEXE

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 Aux comptes annuels présentée en Euro

6 - AUTRES INFORMATIONS

6.1 - Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

6.2 - Honoraires des Commissaires Aux Comptes

	Montant
- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes - Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services	*15 000*
- TOTAL	*15 000*

6.3 - Effectif moyen

Catégories de salariés	Salariés	En régie
Cadres	*3*	
Agents de maitrise & techniciens		
Employés	*4*	
Ouvriers		
Apprentis sous contrat		
TOTAL	*7*	*0*

8 - DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT D'EXERCICE

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des exercices.

8.1 - Produits à recevoir = 162 677

Produits à recevoir	Montant
Immobilisations financières :	*136 391*
Creances rp interets couus(26780000)	*136 391*
Clients et comptes rattachés :	*4 432*
Clients fact a etablir(41810000)	*4 432*
Autres créances :	*21 854*
Autres produits a recevoir(46870000)	*21 854*
TOTAL	*162 677*

8.2 - Charges constatées d'avance = 6 827

Charges constatées d'avance	Montant
Charges constatees d avance(48600000)	*6 827*
TOTAL	*6 827*

8.3 - Charges à payer = 67 440

Charges à payer	Montant
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit :	*31 573*
Interets courus s/emprunts(16884000)	*31 573*
Dettes fournisseurs et comptes rattachés :	*13 252*
Fournisseurs fact n p(40810000)	*13 252*
Dettes fiscales et sociales :	*22 614*
Dettes prov conges a payer(42820000)	*11 107*
Charges sociales s/conges a pe(43820000)	*3 903*
Autres charges a payer(43860000)	*2 150*
Etat charges a payer(44860000)	*5 454*
TOTAL	*67 440*

RÉSULTAT DES 5 DERNIERS EXERCICES

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 Présenté en Euro

RÉSULTATS DES 5 DERNIERS EXERCICES

Nature des Indications / Périodes Durée de l'exercice	31/12/2024 12 mois	31/12/2023 12 mois	31/12/2022 12 mois	31/12/2021 mois	31/12/2021 mois
I - Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	*7 000 000*	*7 000 000*	*7 000 000*		
b) Nombre d'actions émises	*5 000*	*5 000*	*5 000*		
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
II - Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	*8 397 836*	*7 816 109*	*7 552 883*		
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	*5 681 383*	*4 047 395*	*5 071 996*		
c) Impôt sur les bénéfices	*1 165 791*	*637 143*	*809 146*		
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	*4 515 592*	*3 410 252*	*4 262 850*		
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	*3 033 980*	*1 988 567*	*2 847 106*		
f) Montants des bénéfices distribués					
g) Participation des salariés					
III - Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	*903*	*682*	*853*		
b) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	*607*	*398*	*569*		
c) Dividende versé à chaque action					
IV - Personnel :					
a) Nombre de salariés	*7*				
b) Montant de la masse salariale	*1 001 565*	*878 283*	*976 572*		
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, oeuvres sociales...)	*371 060*	*320 223*	*350 952*		

Observations complémentaires

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 Présenté en Euro

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et Participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex.
A - Renseignements détaillés concernant les filiales & particip.										
- Filiales (plus de 50% du capital détenu)										
- Participations (10 à 50 % du capital détenu)										
B - Renseignements globaux concernant les autres filiales & partic.										
- Filiales non reprises en A:										
a) Françaises										
b) Etrangères										
- Participations non reprises en A:										
a) Françaises										
b) Etrangères										

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 Présenté en Euro

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (suite)

Filiales et Participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex.
A - Renseignements détaillés concernant les filiales & particip.										
- Filiales (plus de 50% du capital détenu)										
KERDAM US INC			*100*	*1*		*1 656 083*				
KERDAM LTD			*100*	*1*		*4 009 832*				
SCI KAGER	*450 000*	*221 058*	*100*	*1 378 322*		*154 602*		*188 682*	*121 219*	
- Participations (10 à 50 % du capital détenu)										
ART K	*1 000*	*-69 948*	*50*	*500*		*758 536*		*97 767*	*-73 017*	
FONCIERE PARIS SETE	*1 000*		*50*	*500*		*953 868*				
KJ INVEST	*5 000*		*50*	*2 500*		*414 068*				
FILLES DU CALVAIRE	*5 000*		*50*	*2 500*						
AZERCO	*10 000*		*50*	*5 000*						
KERKO 26 LTD			*40*	*1*					*-149 660*	
KA IMMO	*1 000*	*81 886*	*11*	*108*		*1 436*		*79 496*	*2 284*	
KOJIMO SCI	*1 000*	*-95 219*	*10*	*100*		*367 101*			*-99 751*	
ABELY IMMO	*1 000*	*-23 099*	*10*	*100*		*5 000*		*11 853*	*-17 394*	
MAZAL LLC			*15*	*1*		*323 000*				
ABEKRI	*1 000*		*10*	*100*		*77 550*			*-54 939*	
SERIMMO	*1 000*		*10*	*100*		*651 500*				

Observations complémentaires

Pour des contraintes de délais, les éléments liés aux filiales etrangeres n'ont pas pu etre ajoutés.

COMPTE RENDU DES TRAVAUX

Le Cabinet MASS EXPERTISE, inscrit au tableau de l'Ordre des Experts Comptables.

Aux termes de la mission d'assistance/de supervision comptable et d'établissement des Comptes Annuels, qui lui a été confiée par KERDAM,

Déclare que les Comptes Annuels se rapportant à l'exercice clos au 31/12/2024 caractérisés notamment par les données suivantes:

Informations significatives	
Total du bilan	*62 648 848*
Chiffre d'affaires hors taxes	*8 397 836*
Résultat net de l'exercice (bénéfice)	*3 033 980*

ont été établis à partir des pièces, documents et informations fournis par l'Entreprise, en conformité avec les dispositions de l'Ordonnance du 19 septembre 1945 régissant l'Ordre des Experts Comptables et avec les règles de diligence préconisées par l'Ordre à l'exception des règles suivantes :

- présentation d'un état détaillé et chiffré des stocks et en cours,
- contrôle de la conformité de la méthode de valorisation des stocks et en cours utilisée avec les règles en vigueur,
- vérification de l'application de la méthode de valorisation des stocks et en cours par épreuves,
- établissement du tableau de financement,
- contrôle des existants en caisse.

Le présent compte-rendu ne constitue pas une attestation de régularité et de sincérité au sens de l'article 2 de l'ordonnance du 19 septembre 1945.

Pour MASS EXPERTISE
Fait à PARIS le 23/06/2025

SOMMAIRE

Aux comptes annuels présentée en Euro

- COMPTE RENDU DES TRAVAUX
- DECLARATIONS 2065 à 2065-Ter / 2031 à 2031-Ter
- FEUILLETS 2050 à 2059-D / 2033-A à 2033-D
- BILAN ACTIF ET PASSIF
- COMPTE DE RESULTAT
- DETAIL DU BILAN ACTIF ET PASSIF
- DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT
- DETAIL DES CHARGES A PAYER
- DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR
- DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE
- DETAIL DES PRODUITS PERCUS D'AVANCE
- DETAIL DES REINTEGRATIONS DIVERSES
- DETAIL DES DEDUCTIONS DIVERSES
- FILIALES ET PARTICIPATIONS
- TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES
- L'ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS
- TABLEAUX DE GESTION