

« A.D.F »
Société par Actions Simplifiée
Capital social : 7.318.254,59 Euros
Siège social : 126 Avenue de la République
33450 SAINT-LOUBES

RCS BORDEAUX 412 354 326

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 16 SEPTEMBRE 2025
AFFECTATION DU RESULTAT DE
L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**

QUATRIEME RESOLUTION : affectation du résultat

La collectivité des associés, sur proposition du Président, décide d'affecter comme suit le résultat de l'exercice, soit un bénéfice de 4.563.604 Euros :

- Dotation à la **Réserve Légale**, à hauteur de 5 %.....**228.180 Euros**
Et ce afin de la constituer partiellement
- **Distribution aux associés de**.....**286.000 Euros**
Soit 4,730322025768677 Euros pour chacune des 60.461 actions composant le capital social

Ce dividende est soumis, pour les personnes physiques, à un prélèvement forfaitaire unique (PFU) d'un montant global de 30 %, se décomposant à hauteur de 12,8 % au titre de l'impôt sur le revenu, sauf dispense, et à hauteur de 17,2 % au titre des prélèvements sociaux.

Le PFU s'applique de plein droit à défaut d'option du contribuable de soumettre ses revenus mobiliers au barème progressif de l'IR. Cette option devra être exercée chaque année lors du dépôt de la déclaration de revenus personnels (à titre d'information cette option, expresse et irrévocable, est globale ; elle porte sur l'ensemble des revenus et gains entrant dans le champ d'application du PFU).

Ce dividende sera mis en paiement à compter de ce jour.

- Le solde **au compte Report à Nouveau**, soit la somme de.....**4.049.424 Euros**

La collectivité des associés constate, par ailleurs, qu'il a été distribué les dividendes suivants au titre des trois exercices précédents qui ont été éligibles à l'abattement prévu par l'article 158 3° du Code Général des Impôts :

- Exercice clos le 31.12.2023 : 87.257 Euros.
- Exercice clos le 31.12.2022 : 400.251,82 Euros.
- Exercice clos le 31.12.2021 : 428.572 Euros.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Fait à **SAINT-LOUBES (33)**
Le **16 septembre 2025**

DocuSigned by:

A5EADDA9DD51418...

LE PRESIDENT :
Monsieur Alain FAVEAU



SAS A.D.F.
Liasse fiscale

DocuSigned by:
Alain FAVEAU Certifié conforme
à l'original
A5EADDA9DD51418...

Formulaire obligatoire (article 53 A
du code général des impôts).

①

BILAN — ACTIF

DGFIP N° 2050-SD 2025

Désignation de l'entreprise :		SAS A.D.F.										1 2								
Adresse de l'entreprise		126 avenue de la République 33450 SAINT-LOUBES										Durée de l'exercice précédent *		1 2						
Numéro SIRET *		4 1 2 3 5 4 3 2 6 0 0 0 3 2										Néant ☐ *								
												Exercice N clos le,		3 1 1 2 2 10 2 4						
												Brut		Amortissements, provisions		Net				
												1		2		3				
Capital souscrit non appelé (I)		AA																		
ACTIF IMMOBILISÉ *	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB										AC							
		Frais de développement *	CX										CQ							
		Concessions, brevets et droits similaires	AF										AG							
		Fonds commercial (1)	AH										AI							
		Autres immobilisations incorporelles	AJ										AK							
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL										AM							
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN										AO							
		Constructions	AP										AQ							
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR										AS							
		Autres immobilisations corporelles	AT										271 438		AU		72 844		198 594	
		Immobilisations en cours	AV												AW					
		Avances et acomptes	AX												AY					
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS												CT					
		Autres participations	CU										7 653 883		CV		200 068		7 453 814	
		Créances rattachées à des participations	BB										977 822		BC				977 822	
		Autres titres immobilisés	BD												BE					
		Prêts	BF												BG					
		Autres immobilisations financières *	BH												BI					
TOTAL (II)		BJ										8 903 143		BK		272 912		8 630 231		
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL												BM					
		En cours de production de biens	BN												BO					
		En cours de production de services	BP												BQ					
		Produits intermédiaires et finis	BR												BS					
		Marchandises	BT												BU					
	CRÉANCES	Avances et acomptes versés sur commandes	BV												BW					
		Clients et comptes rattachés (3) *	BX										483 000		BY				483 000	
		Autres créances (3)	BZ										999 502		CA				999 502	
	DIVERS	Capital souscrit et appelé, non versé	CB												CC					
		Valeurs mobilières de placement (dont actions propres)	CD												CE					
		Disponibilités	CF										5 437 184		CG				5 437 184	
	Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3) *	CH										26 058		CI				26 058	
TOTAL (III)		CJ										6 945 744		CK				6 945 744		
Frais d'émission d'emprunt à évaluer (IV)		CW																		
Primes de remboursement des obligations (V)		CM																		
Écarts de conversion actif * (VI)		CN																		
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)		CO										15 848 887		1A		272 912		15 575 975		
Renvois : (1) Dont droit au bail :												(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :		CP		(3) Part à plus d'un an :		CR		
Clause de réserve de propriété : *		Immobiliations :										Stocks :				Créances :				

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032



SAS A.D.F.

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

②

BILAN — PASSIF avant répartition

DGFIP N° 2051 SD 2025

Désignation de l'entreprise		SAS A.D.F.		Néant	☐ *	
				Exercice N		
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 7 318 255...)			DA	7 318 255	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			DB	1 026 485	
	Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)			DC		
	Réserve légale (3)			DD	162 841	
	Réserves statutaires ou contractuelles			DE		
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1)			DF		
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants * EJ)			DG	1 903 043	
	Report à nouveau			DH		
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			DI	4 563 604	
	Subventions d'investissement			DJ		
	Provisions réglementées *			DK		
	TOTAL (I)			DL	14 974 227	
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs			DM		
	Avances conditionnées			DN		
TOTAL (II)			DO			
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques			DP		
	Provisions pour charges			DQ		
TOTAL (III)			DR			
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles			DS		
	Autres emprunts obligataires			DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)			DU	18 183	
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)			DV	315 066	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés			DX	92 100	
	Dettes fiscales et sociales			DY	104 399	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			DZ		
Compte régul.	Autres dettes			EA	72 000	
	Produits constatés d'avance (4)			EB		
TOTAL (IV)			EC	601 748		
Ecart de conversion passif *			(V)	ED		
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)			EE	15 575 975		
RENVOIS	(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital			1B	
	(2)	Dont	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C		
			Écart de réévaluation libre	1D		
			Réserve de réévaluation (1976)	1E		
	(3)	Dont réserve spéciale des plus values à long terme *			EF	
(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an			EG	595 669	
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP			EH		

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.



DocuSigned by:
Alain FAVEAU
A5EADDA9DD51418...

SAS A.D.F.

Certifié conforme
à l'original

3 **COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)**

DGFIP N° 2052-SD 2025

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : SAS A.D.F.					Néant ☐ *		
			Exercice N				
			France		Exportations et livraisons intracommunautaires	Total	
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *		FA		FB	FC	
	Production vendue biens * services *	FD		FE	FF		
		FG	237 500	FH	FI 237 500		
		FJ	237 500	FK	FL 237 500		
	Chiffres d'affaires nets *					FM	
	Production stockée *					FN	
	Production immobilisée *					FO	
	Subventions d'exploitation					FP	
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges * (9)					FQ	
	Autres produits (1) (11)					FR 1	
Total des produits d'exploitation (2) (I)					FR 237 501		
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	
	Variation de stock (marchandises)*					FT	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV	
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW 255 552	
	Impôts, taxes et versements assimilés *					FX 858	
	Salaires et traitements *					FY	
	Charges sociales (10)					FZ 3 843	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations - dotations aux amortissements * (14) - dotations aux provisions				GA 42 483	
						GB	
		Sur actif circulant : dotations aux provisions *					GC
		Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD
	Autres charges (12)					GE 72 001	
	Total des charges d'exploitation (4) (II)					GF 374 737	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG (137 235)	
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée *			(III)		GH	
	Perte supportée ou bénéfice transféré *			(IV)		GI	
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ 1 034 194	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL 107 606	
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM	
	Différences positives de change					GN	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO	
	Total des produits financiers (V)					GP 1 141 800	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions *					GQ 8 442	
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR 11 464	
	Différences négatives de change					GS	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT	
	Total des charges financières (VI)					GU 19 906	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV 1 121 894	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW 984 659	

(RENVOIS : voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

SAGE Expert-comptable janvier 2025



SAS A.D.F.

④ COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (Suite)

DGFIP N° 2053-SD 2025

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise		SAS A.D.F.		Néant ☐ *	
				Exercice N	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		HA	39 263	
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *		HB	4 024 353	
	Reprises sur provisions et transferts de charges		HC		
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)		HD	4 063 617	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)		HE		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *		HF	344 581	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)		HG		
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)		HH	344 581	
4 — RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII — VIII)			HI	3 719 036	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)			HJ		
Impôts sur les bénéfices * (X)			HK	140 090	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)			HL	5 442 918	
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)			HM	879 314	
5 — BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits — total des charges)			HN	4 563 604	
REVENUS	(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme		HO	
	(2) Dont	produits de locations immobilières		HY	
		produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)		IG	
	(3) Dont	Crédit bail mobilier *		HP	
		Crédit bail immobilier		HQ	
	(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)		IH	
	(5)	Dont produits concernant les entreprises liées		IJ	
	(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées		IK	
	(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)		HX	
	(6ter)	Dont amortissements des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)		RC	
		Dont amortissements exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)		RD	
	(9)	Dont transferts de charges		A1	
	(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)		A2	
	(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)		A3	
	(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)		A4	
	(13)	Dont primes et cotisations sociales professionnelles: facultatives A6 obligatoires A9			
		Dont cotisations facultatives Madelin A7 Dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite A8			
	(14)	Dont montant de l'amortissement du fonds de commerce (en application de l'article 39, 1-2°, al.3)		HS	
	(7)	Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe):		Exercice N	
			Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels	
OPERATION DE CESSION DE TITRES		203 080	3 874 053		
OPERATIONS DE CESSIONS D'IMMO. CORP.		141 501	150 300		
PRODUITS SUR EXERCICES ANTERIEURS			39 263		
(8)	Détail des produits et charges sur exercices antérieurs:		Exercice N		
			Charges antérieures	Produits antérieurs	

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

SAGE Experts-comptables, janvier 2025

ANNEXES

Annexes

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2024 dont le total est de 15 575 974,89 E
et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 4 563 604,22 E, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

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

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

SOMMAIRE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

- Règles et méthodes comptables
- Changements de méthode
- Informations complémentaires pour donner une image fidèle

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

- Etat des immobilisations
- Etat des amortissements
- Etat des provisions
- Etat des échéances des créances et des dettes

Informations et commentaires sur :

- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Charges à répartir sur plusieurs exercices
- Composition du capital social
- Ventilation du chiffre d'affaires net
- Honoraires des Commissaires Aux Comptes
- Tableau des filiales et participations

Règles et méthodes comptables

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

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Agencements, aménagements des terrains	05 ans
Matériel de transport	04 ans
Matériel de bureau et informatique	03 ans

IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

CREANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- le règlement de l'Autorité des Normes Comptables N°2017-01 du 05 mai 2017, modifié par le règlement ANC N°2017-03 du 03 novembre 2017
- les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce 2017 et mis à jour des différents règlements complémentaires à la date d'établissement des comptes annuels.

Informations complémentaires pour donner une image fidèle

CESSIONS DE TITRES

Le 05 décembre 2024, la société a cédé ses 20 308 titres de la société LA POINTE DU MEDOC pour un montant provisoire de 4 011 865.11 € . Le prix de vente définitif calculé sur les comptes clos au 31 décembre 2024 est de 3 874 053.33 € . La réduction du prix d'un montant de 137 811.78 € a été comptabilisée au 31 décembre 2024.

CONTENTIEUX EN COURS

Au cours de l'exercice 2024, la société ADF a fait l'objet d'une décision de justice défavorable dans le cadre d'un contentieux. En vertu du jugement rendu, la société a été condamnée au paiement de droits pour un montant de 244 128 € , ainsi qu'au versement de pénalités s'élevant à 54 047 € .

En février 2025, à la suite du mémoire introductif d'instance auprès de la Cour administrative d'appel, la société a fait l'objet d'une décharge de droits de 126 660 € , ainsi que d'une remise de pénalités de 18 171 € . La société estimant être dans son bon droit et compte-tenu de la procédure d'appel en cours, le montant net recouvrable d'un montant de 153 344 € n'a pas fait l'objet d'une provision à la clôture des comptes 2024.

REFONTE STATUTAIRE

Au terme de l'assemblée générale du 06 novembre 2024, a été approuvé la réalisation d'une refonte des statuts de la société.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Au terme de l'assemblée générale du 31 janvier 2025 de la société filiale ADF MAROC, a été approuvé la réduction de capital par voie de réduction du nombre de parts de 22 000 à 2 000.

Au terme de l'assemblée générale du 17 février 2025 de la société filiale ADF MAROC, ont été approuvées les cessions au nominal des 2 000 parts détenues par la société ADF.

Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres installations, agencements, aménagements	46 799		3 000
Matériel de transport	97 349		315 100
Matériel de bureau, informatique, mobilier	9 358		1 374
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	153 507		319 474
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	8 787 200		47 585
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			
TOTAL	8 787 200		47 585
TOTAL GENERAL	8 940 707		367 059

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réév. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres installations, agencements, aménagements			49 799	49 799
Matériel de transport		200 449	212 000	212 000
Matériel de bureau, informatique, mobilier		1 094	9 639	9 639
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL		201 543	271 438	271 438
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations		203 080	8 631 705	8 631 705
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières				
TOTAL		203 080	8 631 705	8 631 705
TOTAL GENERAL		404 623	8 903 143	8 903 143

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers	46 799	282		47 081
Matériel de transport	35 582	41 544	59 451	17 675
Matériel de bureau, informatique, mobilier	8 022	657	590	8 088
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	90 403	42 483	60 041	72 844
TOTAL GENERAL	90 403	42 483	60 041	72 844

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Installations générales, agencements divers	282				
Matériel de transport	41 544				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	657				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	42 483				
TOTAL GENERAL	42 483				

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net à la fin
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement obligations				

Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements Pour investissement Pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92 Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92 Pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
TOTAL Provisions réglementées				
Pour litiges Pour garanties données clients Pour pertes sur marchés à terme Pour amendes et pénalités Pour pertes de change Pour pensions et obligations Pour impôts Pour renouvellement immobilisations Pour grosses réparations Pour charges sur congés payés Autres provisions				
TOTAL Provisions				
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 dépréciations	191 626	8 442		200 068
TOTAL Dépréciations	191 626	8 442		200 068
TOTAL GENERAL	191 626	8 442		200 068
Dont dotations et reprises : - d'exploitation - financières - exceptionnelles		8 442		

Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations	977 822		977 822
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	483 000	483 000	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices			
- T.V.A	76 463	76 463	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers			
Groupe et associés	441 516	441 516	
Débiteurs divers	481 523	481 523	
Charges constatées d'avance	26 058	26 058	
TOTAL GENERAL	2 486 383	1 508 560	977 822
Montant des prêts accordés dans l'exercice			
Remboursements des prêts dans l'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum				
- plus d'un an	18 183	12 104	6 078	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	92 100	92 100		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices	23 559	23 559		
- T.V.A	80 500	80 500		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	340	340		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	315 066	315 066		
Autres dettes	72 000	72 000		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	601 748	595 669	6 078	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	42 260			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
CREANCES	
Créances clients et comptes rattachés	
Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	26 525
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	7 217
TOTAL	33 742

Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	10 987
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	47 110
Dettes fiscales et sociales	340
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	72 000
TOTAL	130 437

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	26 058	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	26 058	

Charges à répartir sur plusieurs exercices

	Montant brut	Taux amortissement
Charges différées		
Frais d'acquisition des immobilisations		
Frais d'émission des emprunts		
Charges à étaler		
TOTAL		

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	60 461	121,04
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice		
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	60 461	121,04

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises Ventes de produits finis Prestations de services	237 500
TOTAL	237 500

Répartition par marché géographique	Montant
France Etranger	237 500
TOTAL	237 500

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	8 500
TOTAL	8 500

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 consenties 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 & participations										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
SAS SPACE	36 528	8 506	97,54	7 053 603	7 053 603	400 886		6 113 609	753 081	1 034 194
SARL ADF MAROC	229 226	-210 018	100,00	219 298	19 230	466 511		0	-7 187	
SCI LE LIVEY	380 000	-520 727	99,98	379 980	379 980	440 311		43 436	3 171	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
SAS SUNELIA	464 000	242 100	19,61	1	1			2 420 504	-263 468	
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										
a) Françaises	21 000	-66 506	4,76	1 000	1 000	71 000		7 200	-2 246	
b) Etrangères										
<i>- Participations non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										



Européenne Expertise

ADF

126, avenue de la République
33450 SAINT LOUBES

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES COMPTES ANNUELS**

Statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024

EUROPEENNE EXPERTISE BOURSE

Cabinet d'expertise comptable - Commissariat aux comptes

Inscrite sur la liste des commissaires aux comptes sous le numéro 66014410

11, rue Saint Augustin 75002 PARIS

Tél, : 01 42 61 19 14 Fax : 01 42 61 54 90

SARL au capital de 570 000 Euros, N° intracommunautaire : FR 382 389 872 00039

E-mail : eurobourse@wanadoo.fr / Site Internet : www.europeenneexpertise.com



Européenne Expertise

ADF

**Siège social : 126, avenue de la République
33450 SAINT LOUBES**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos au 31/12/2024

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ADF 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 société ADF 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.

EUROPEENNE EXPERTISE BOURSE

Cabinet d'expertise comptable - Commissariat aux comptes

Inscrite sur la liste des commissaires aux comptes sous le numéro 66014410

11, rue Saint Augustin 75002 PARIS

Tél. : 01 42 61 19 14 Fax : 01 42 61 54 90

SARL au capital de 570 000 Euros, N° intracommunautaire : FR 382 389 872 00039

E-mail : eurobourse@wanadoo.fr / Site Internet : www.europeenneexpertise.com



Européenne Expertise

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 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 :

- Cession de 20.308 titres de la société LA POINTE DU MEDOC pour un montant de 3.874.053,33 euros le 31 décembre 2024.
- Jugement dans le cadre d'un contentieux, la société est condamnée au paiement de droits pour un montant de 244.128 euros, ainsi qu'au versement de pénalité s'élevant à 54.047 euros.

Les appréciations auxquelles nous avons procédé pour émettre l'opinion ci-dessus, portant notamment sur les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes de la société ADF ainsi que leur présentation d'ensemble, n'appellent pas de justification particulière.

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.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux Actionnaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 le Président et dans les autres documents adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

EUROPEENNE EXPERTISE BOURSE

Cabinet d'expertise comptable - Commissariat aux comptes

Inscrite sur la liste des commissaires aux comptes sous le numéro 66014410

11, rue Saint Augustin 75002 PARIS

Tél, : 01 42 61 19 14 Fax : 01 42 61 54 90

SARL au capital de 570 000 Euros, N° intracommunautaire : FR 382 389 872 00039

E-mail : eurobourse@wanadoo.fr / Site Internet : www.europeenneexpertise.com



Européenne Expertise

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 ADF 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 Monsieur Alain FAVEAU, 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 ;

EUROPEENNE EXPERTISE BOURSE

Cabinet d'expertise comptable - Commissariat aux comptes

Inscrite sur la liste des commissaires aux comptes sous le numéro 66014410

11, rue Saint Augustin 75002 PARIS

Tél. : 01 42 61 19 14 Fax : 01 42 61 54 90

SARL au capital de 570 000 Euros, N° intracommunautaire : FR 382 389 872 00039

E-mail : eurobourse@wanadoo.fr / Site Internet : www.europeenneexpertise.com



Européenne Expertise

- 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 29 juin 2025

Le Commissaire aux comptes

EUROPEENNE D'EXPERTISE BOURSE,

représenté par JACQUES DURET


EUROPEENNE D'EXPERTISE BOURSE
11, rue Saint Augustin
75002 PARIS
Tél. 01 42 61 19 14 - Fax: 01 42 61 54 90

EUROPEENNE EXPERTISE BOURSE

Cabinet d'expertise comptable - Commissariat aux comptes

Inscrite sur la liste des commissaires aux comptes sous le numéro 66014410

11, rue Saint Augustin 75002 PARIS

Tél. : 01 42 61 19 14 Fax : 01 42 61 54 90

SARL au capital de 570 000 Euros, N° intracommunautaire : FR 382 389 872 00039

E-mail : eurobourse@wanadoo.fr / Site Internet : www.europeenneexpertise.com

BILAN

EUROPÉENNE D'EXPERTISE BOURSE
11, rue Saint Augustin
75002 PARIS
Tél. 01 42 61 19 14 - Fax: 01 42 61 54 90

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)		Variation
	Brut	Amort.prov.	Net	Net		
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif immobilisé						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, droits similaires						
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	271 438	72 844	198 594	63 104		135 490
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres participations	7 653 883	200 068	7 453 814	7 665 335		- 211 521
Créances rattachées à des participations	977 822		977 822	930 239		47 583
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
TOTAL (I)	8 903 143	272 912	8 630 231	8 658 678		- 28 447
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances et acomptes versés sur commandes						
Clients et comptes rattachés	483 000		483 000	276 000		207 000
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs	114		114			114
. Personnel						
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéfices						
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	76 463		76 463	48 434		28 029
. Autres	922 925		922 925	1 254 092		- 331 167
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement						
Disponibilités	5 437 184		5 437 184	1 825 726		3 611 458
Instruments de trésorerie						
Charges constatées d'avance	26 058		26 058	3 913		22 145
TOTAL (II)	6 945 744		6 945 744	3 408 166		3 537 578
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecart de conversion actif (V)						
TOTAL ACTIF (0 à V)	15 848 887	272 912	15 575 975	12 066 844		3 509 131

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé :)	7 318 255	7 318 255	
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	1 026 485	1 026 485	
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	162 841	158 248	4 593
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	1 903 043	2 115 786	- 212 743
Report à nouveau			
Résultat de l'exercice	4 563 604	91 849	4 471 755
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
TOTAL (I)	14 974 227	10 710 622	4 263 605
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	18 183	60 442	- 42 259
. Découverts, concours bancaires			
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers			
. Associés	315 066	920 406	- 605 340
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	92 100	71 472	20 628
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel			
. Organismes sociaux			
. Etat, impôts sur les bénéfices	23 559	69 881	- 46 322
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	80 500	46 000	34 500
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	340	20	320
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	72 000	188 000	- 116 000
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (IV)	601 748	1 356 221	- 754 473
Ecart de conversion passif (V)			
TOTAL PASSIF (I à V)	15 575 975	12 066 844	3 509 131

EUROPÉENNE D'EXPERTISE BOURSE
11, rue Saint Augustin
75002 PARIS
Tél. 01 42 61 19 14 - Fax: 01 42 61 54 90

COMPTE DE RESULTAT

EUROPÉENNE D'EXPERTISE BOURSE
11, rue Saint Augustin
75002 PARIS
Tél. 01 42 61 19 14 - Fax: 01 42 61 54 90

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)	Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises						
Production vendue biens						
Production vendue services	237 500		237 500	240 000	- 2 500	-1,04
Chiffres d'affaires Nets	237 500		237 500	240 000	- 2 500	-1,04
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges				8	- 8	-100
Autres produits			1	2	- 1	-50,00
Total des produits d'exploitation (I)			237 501	240 009	- 2 508	-1,04
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			255 552	144 866	110 686	76,41
Impôts, taxes et versements assimilés			858	1 317	- 459	-34,85
Salaires et traitements						
Charges sociales			3 843	4 503	- 660	-14,66
Dotations aux amortissements sur immobilisations			42 483	22 823	19 660	86,14
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant						
Dotations aux provisions pour risques et charges						
Autres charges			72 001	8 000	64 001	800,01
Total des charges d'exploitation (II)			374 737	181 510	193 227	106,46
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			-137 235	58 500	- 195 735	-334,59
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						
Produits financiers de participations			1 034 194		1 034 194	N/S
Produits des autres valeurs mobilières et créances						
Autres intérêts et produits assimilés			107 606	102 820	4 786	4,65
Reprises sur provisions et transferts de charges				8 374	- 8 374	-100
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
Total des produits financiers (V)			1 141 800	111 194	1 030 606	926,85
Dotations financières aux amortissements et provisions			8 442		8 442	N/S
Intérêts et charges assimilées			11 464	35 120	- 23 656	-67,36
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement						
Total des charges financières (VI)			19 906	35 120	- 15 214	-43,32
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			1 121 894	76 074	1 045 820	N/S
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			984 659	134 574	850 085	631,69

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	39 263	6 764	32 499	480,47
Produits exceptionnels sur opérations en capital	4 024 353		4 024 353	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels (VII)	4 063 617	6 764	4 056 853	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		11 676	- 11 676	-100
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	344 581		344 581	N/S
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
Total des charges exceptionnelles (VIII)	344 581	11 676	332 905	N/S
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	3 719 036	-4 913	3 723 949	N/S
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	140 090	37 812	102 278	270,49
Total des Produits (I+III+V+VII)	5 442 918	357 967	5 084 951	N/S
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	879 314	266 118	613 196	230,42
RESULTAT NET	4 563 604	91 849	4 471 755	N/S
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

EUROPÉENNE D'EXPERTISE BOURSE
 11, rue Saint Augustin
 75002 PARIS
 Tél. 01 42 61 19 14 - Fax: 01 42 61 54 90

ANNEXES

EUROPÉENNE D'EXPERTISE BOURSE
11, rue Saint Augustin
75002 PARIS
Tél. 01 42 61 19 14 - Fax: 01 42 61 54 90

Annexes

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2024 dont le total est de 15 575 974,89 E
et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 4 563 604,22 E, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

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

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

EUROPÉENNE D'EXPERTISE BOURSE
11, rue Saint Augustin
75002 PARIS
Tél. 01 42 61 19 14 - Fax: 01 42 61 54 90

SOMMAIRE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

- Règles et méthodes comptables
- Changements de méthode
- Informations complémentaires pour donner une image fidèle

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

- Etat des immobilisations
- Etat des amortissements
- Etat des provisions
- Etat des échéances des créances et des dettes

Informations et commentaires sur :

- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Charges à répartir sur plusieurs exercices
- Composition du capital social
- Ventilation du chiffre d'affaires net
- Honoraires des Commissaires Aux Comptes
- Tableau des filiales et participations

EUROPÉENNE D'EXPERTISE BOURSE
11, rue Saint Augustin
75002 PARIS
Tél. 01 42 61 19 14 - Fax: 01 42 61 54 90

Règles et méthodes comptables

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

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Agencements, aménagements des terrains	05 ans
Matériel de transport	04 ans
Matériel de bureau et informatique	03 ans

IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

CREANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- le règlement de l'Autorité des Normes Comptables N°2017-01 du 05 mai 2017, modifié par le règlement ANC N°2017-03 du 03 novembre 2017
- les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce 2017 et mis à jour des différents règlements complémentaires à la date d'établissement des comptes annuels.

Informations complémentaires pour donner une image fidèle

CESSIONS DE TITRES

Le 05 décembre 2024, la société a cédé ses 20 308 titres de la société LA POINTE DU MEDOC pour un montant provisoire de 4 011 865.11 € . Le prix de vente définitif calculé sur les comptes clos au 31 décembre 2024 est de 3 874 053.33 € . La réduction du prix d'un montant de 137 811.78 € a été comptabilisée au 31 décembre 2024.

CONTENTIEUX EN COURS

Au cours de l'exercice 2024, la société ADF a fait l'objet d'une décision de justice défavorable dans le cadre d'un contentieux. En vertu du jugement rendu, la société a été condamnée au paiement de droits pour un montant de 244 128 € , ainsi qu'au versement de pénalités s'élevant à 54 047 € .

En février 2025, à la suite du mémoire introductif d'instance auprès de la Cour administrative d'appel, la société a fait l'objet d'une décharge de droits de 126 660 € , ainsi que d'une remise de pénalités de 18 171 € . La société estimant être dans son bon droit et compte-tenu de la procédure d'appel en cours, le montant net recouvrable d'un montant de 153 344 € n'a pas fait l'objet d'une provision à la clôture des comptes 2024.

REFONTE STATUTAIRE

Au terme de l'assemblée générale du 06 novembre 2024, a été approuvé la réalisation d'une refonte des statuts de la société.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Au terme de l'assemblée générale du 31 janvier 2025 de la société filiale ADF MAROC, a été approuvé la réduction de capital par voie de réduction du nombre de parts de 22 000 à 2 000.

Au terme de l'assemblée générale du 17 février 2025 de la société filiale ADF MAROC, ont été approuvées les cessions au nominal des 2 000 parts détenues par la société ADF.

EUROPÉENNE D'EXPERTISE BOURSE
11, rue Saint Augustin
75002 PARIS
Tél. 01 42 61 19 14 - Fax: 01 42 61 54 90

Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres installations, agencements, aménagements	46 799		3 000
Matériel de transport	97 349		315 100
Matériel de bureau, informatique, mobilier	9 358		1 374
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	153 507		319 474
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	8 787 200		47 585
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			
TOTAL	8 787 200		47 585
TOTAL GENERAL	8 940 707		367 059

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réév. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres installations, agencements, aménagements			49 799	49 799
Matériel de transport		200 449	212 000	212 000
Matériel de bureau, informatique, mobilier		1 094	9 639	9 639
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL		201 543	271 438	271 438
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations		203 080	8 631 705	8 631 705
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières				
TOTAL		203 080	8 631 705	8 631 705
TOTAL GENERAL		404 623	8 903 143	8 903 143

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers	46 799	282		47 081
Matériel de transport	35 582	41 544	59 451	17 675
Matériel de bureau, informatique, mobilier	8 022	657	590	8 088
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	90 403	42 483	60 041	72 844
TOTAL GENERAL	90 403	42 483	60 041	72 844

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Installations générales, agencements divers	282				
Matériel de transport	41 544				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	657				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	42 483				
TOTAL GENERAL	42 483				

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net à la fin
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement obligations				

EUROPÉENNE D'EXPERTISE BOURSE
 11, rue Saint Augustin
 75002 PARIS
 Tél. 01 42 61 19 14 - Fax: 01 42 61 54 90

Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements Pour investissement Pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92 Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92 Pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
TOTAL Provisions réglementées				
Pour litiges Pour garanties données clients Pour pertes sur marchés à terme Pour amendes et pénalités Pour pertes de change Pour pensions et obligations Pour impôts Pour renouvellement immobilisations Pour grosses réparations Pour charges sur congés payés Autres provisions				
TOTAL Provisions				
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 dépréciations	191 626	8 442		200 068
TOTAL Dépréciations	191 626	8 442		200 068
TOTAL GENERAL	191 626	8 442		200 068
Dont dotations et reprises : - d'exploitation - financières - exceptionnelles		8 442		

EUROPÉENNE D'EXPERTISE BOURSE
 11, rue Saint Augustin
 75002 PARIS
 Tél. 01 42 61 19 14 - Fax: 01 42 61 54 90

Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations	977 822		977 822
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	483 000	483 000	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices			
- T.V.A	76 463	76 463	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers			
Groupe et associés	441 516	441 516	
Débiteurs divers	481 523	481 523	
Charges constatées d'avance	26 058	26 058	
TOTAL GENERAL	2 486 383	1 508 560	977 822
Montant des prêts accordés dans l'exercice			
Remboursements des prêts dans l'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum				
- plus d'un an	18 183	12 104	6 078	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	92 100	92 100		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices	23 559	23 559		
- T.V.A	80 500	80 500		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	340	340		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	315 066	315 066		
Autres dettes	72 000	72 000		
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	601 748	595 669	6 078	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	42 260			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

EUROPÉENNE D'EXPERTISE BOURSE
 11, rue Saint Augustin
 75002 PARIS
 Tél. 01 42 61 19 14 - Fax: 01 42 61 54 80

Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
IMMOBILISATIONS FINANCIERES Créances rattachées à des participations Autres immobilisations financières CREANCES Créances clients et comptes rattachés Autres créances (dont avoirs à recevoir :) VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT DISPONIBILITES	 26 525 7 217
TOTAL	33 742

Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles Autres emprunts obligataires Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit Emprunts et dettes financières divers Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales et sociales Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Autres dettes (dont avoirs à établir :)	 10 987 47 110 340 72 000
TOTAL	130 437

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	26 058	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	26 058	

EUROPÉENNE D'EXPERTISE BOURSE
11, rue Saint Augustin
75002 PARIS
Tél. 01 42 61 19 14 - Fax: 01 42 61 54 90

Charges à répartir sur plusieurs exercices

	Montant brut	Taux amortissement
Charges différées		
Frais d'acquisition des immobilisations		
Frais d'émission des emprunts		
Charges à étaler		
TOTAL		

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	60 461	121,04
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice		
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	60 461	121,04

EUROPÉENNE D'EXPERTISE BOURSE
 11, rue Saint Augustin
 75002 PARIS
 Tél. 01 42 61 19 14 - Fax: 01 42 61 54 90

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises Ventes de produits finis Prestations de services	237 500
TOTAL	237 500

Répartition par marché géographique	Montant
France Etranger	237 500
TOTAL	237 500

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	8 500
TOTAL	8 500

EUROPÉENNE D'EXPERTISE BOURSE
11, rue Saint Augustin
75002 PARIS
Tél. 01 42 61 19 14 - Fax: 01 42 61 54 90

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 consenties 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 & participations										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
SAS SPACE	36 528	8 506	97,54	7 053 603	7 053 603	400 886		6 113 609	753 081	1 034 194
SARL ADF MAROC	229 226	-210 018	100,00	219 298	19 230	466 511		0	-7 187	
SCI LE LIVEY	380 000	-520 727	99,98	379 980	379 980	440 311		43 436	3 171	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
SAS SUNELIA	464 000	242 100	19,61	1	1			2 420 504	-263 468	
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										
a) Françaises	21 000	-66 506	4,76	1 000	1 000	71 000		7 200	-2 246	
b) Etrangères										
<i>- Participations non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										

EUROPÉENNE D'EXPERTISE BOURSE
 11, rue Saint Augustin
 75002 PARIS
 Tél. 01 42 61 19 14 - Fax: 01 42 61 54 90