

AAAF HOLDING

Société à Responsabilité Limitée à associé unique

Au capital de 981.000 €

Siège social : 8 route de la Poterie

62126 WIMILLE

RCS BOULOGNE SUR MER 797.836.657

RAPPORT DE GESTION SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024 ET SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Monsieur Alexandre FAYEULLE, Gérant et associé unique de la Société AAAF HOLDING a, aux fins de l'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024, établi le présent rapport de gestion sur les opérations de l'exercice écoulé, ainsi que les comptes consolidés clos le 31 décembre 2024.

[...]

PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles et principes en vigueur en France avec application des dispositions du règlement ANC 2022-26.

Aux termes des comptes de consolidation clos le 31 décembre 2024, le chiffre d'affaires s'élève à 31.763.145 euros contre 41.160.855 euros au cours de l'exercice précédent.

Les produits d'exploitation s'élèvent à 33.414.180 euros contre 34.615.118 euros au cours de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 41.203.023 euros contre 37.039.049 euros au cours de l'exercice précédent.

Les principaux postes de charges sont les suivants :

- Autres charges externes : 19.195.276 euros
- Frais personnels : 18.909.351 euros
- Dotations aux amortissements : 2.498.840 euros

Le résultat d'exploitation s'élève ainsi à -7.788.843 euros contre -2.423.932 euros au cours de l'exercice précédent.

Le résultat financier s'élève à -1.353.694 euros contre -565.756 euros au cours de l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel s'élève à -3.052.452 euros contre -2.845.939 euros au cours de l'exercice précédent.

Compte tenu d'un impôt sur les bénéfices de 468.387 euros et d'impôts différés de 193.003 euros, l'exercice clos le 31 décembre 2024 se solde par une perte nette de l'ensemble consolidé de -11.533.600 euros contre une perte nette de -5.217.147 euros au cours de l'exercice précédent.

La part du groupe du résultat net est de -11.392.539 euros et celles des intérêts minoritaires est de -141.061 euros.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

La Société contrôle les sociétés suivantes :

- MYFOILER, à hauteur de 100 %

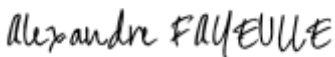
- MYFOILER2, à hauteur de 100 %
- ADVENS FOR PEOPLE AND PLANET, à hauteur de 100 %
- HOLDING ADVENS III, à hauteur de 39,30 %
- THOMAS RUYANT RACING, à hauteur de 99,98 %
- TRR IMMO, à hauteur de 51 %

La Société a souscrit une participation dans la société SCEA de la Poterie, à hauteur de 49 %, au cours de l'exercice.

CHIFFRES CLES DES ENTITES CONSOLIDEES

Filiales	CA 2024	CA 2023	Résultat 2024	Résultat 2023
MYFOILER	409.496 €	400.000 €	-137.071 €	-140.544 €
MYFOILER2	880.000 €	686.521 €	-7.299 €	-33.017 €
ADVENS FOR PEOPLE AND PLANET	5.423.848 €	3.087.625 €	-2.420.648 €	-2.063.157 €
HOLDING ADVENS III	1.520.056 €	1.161.824 €	-1.984.798 €	-1.464.269 €
THOMAS RUYANT RACING	7.667.491 €	13.778.628 €	92.274 €	144.889 €
TRR IMMO	328.744 €	346.500 €	-81.393 €	-50.441 €

La Gérance

DocuSigned by:

 475E0A3109344E8...

AAAF Holding

ETATS COMPTABLES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024

(EN EUROS)

Certifiés conformes

DocuSigned by:



475E0A3109344E6...

SOMMAIRE

ETATS COMPTABLES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024
(EN EUROS)

-	Bilan consolidé	Page 3
-	Compte de résultat consolidé	Page 4
-	Tableau de flux de trésorerie consolidé	Page 5
-	Tableaux de variation des capitaux propres consolidés	Page 5
-	Annexe consolidée	Page 7

BILAN CONSOLIDE

AU 31 DECEMBRE 2024

<i>(En euros)</i>	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Survaleur	5.1	40 436 556	40 436 556
Im m obilisations in corporelles	5.2	20 1976	166 189
Im m obilisations corporelles	5.2	16 226 446	12 599 302
Actifs financiers	5.3	4 803 505	2 968 861
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		61 668 483	56 170 908
Stock		1511 154,0	3 727,0
Clients et comptes rattachés	5.4	8 122 124	11 801 512
Autres créances et comptes de régularisation (1)	5.4	8 085 694	8 476 257
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.5	4 118 881	3 338 290
TOTAL ACTIFS COURANTS		21 837 853	23 619 786
TOTAL ACTIF		83 506 336	79 790 694

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Capital	5.6	981 000	981 000
Primes liées au capital	5.6	0	
Réserves consolidées		39 024 554	44 573 080
Résultat consolidé de l'exercice		(11 392 538)	(5 192 431)
TOTAL CAPITAUX PROPRES		28 613 015	40 361 649
TOTAL INTERETS MINORITAIRES		(115 230)	42 568
Provisions	5.7	393 543	907 041
Emprunts et dettes financières	5.8	37 728 297	19 650 525
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.9	3 758 836	6 748 819
Autres dettes et comptes de régularisation	5.9	13 127 874	12 080 092
TOTAL PASSIFS COURANTS		55 008 550	39 386 477
TOTAL		83 506 336	79 790 693

(1) dont impôts différés actifs 903 057 710 054

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

AU 31 DECEMBRE 2024

(En euros)	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Chiffre d'affaires	6.1	317 631 45	41 160 855
Production stockée		14 35 981	(6 674 980)
Autres produits d'exploitation	6.5	215 054	129 243
Total des produits d'exploitation		33 414 180	34 615 118
Autres charges externes	6.2	(19 195 276)	(19 377 658)
Impôts et taxes	6.4	(253 400)	(210 437)
Frais de personnel	6.3	(18 909 351)	(14 739 444)
Dotations aux amortissements	6.6	(2 498 840)	(2 397 678)
Dotations aux provisions			
Autres charges d'exploitation	6.5	(346 155)	(313 832)
Total des charges d'exploitation		(41 203 023)	(37 039 049)
Résultat d'exploitation		(7 788 843)	(2 423 931)
Charges financières	6.7	(14 677 80)	(1235 466)
Produits financiers	6.7	114 085	669 710
Résultat financier		(1353 694)	(565 756)
Charges exceptionnelles	6.8	(3 704 805)	(3 141 816)
Produits exceptionnels	6.8	652 352	295 877
Résultat exceptionnel		(3 052 452)	(2 845 939)
Impôt sur les bénéfices	6.9	468 387	567 996
Impôts différés	6.9	193 003	50 484
RESULTAT NET		(11 533 600)	(5 217 146)
Intérêts minoritaires		(14 1061)	(24 716)
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		(11 392 539)	(5 192 430)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

AU 31 DECEMBRE 2024

Tableau de Flux de trésorerie - En euros	31/12/2024	31/12/2023
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	(11 533 599)	(5 217 147)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements, dépréciations et provisions	1 497 061	2 160 434
- Variation des impôts différés	(193 003)	(50 494)
- Plus et moins values de cession	(2 618)	10 608
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	(10 232 160)	(3 096 599)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	63 450	259 249
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(10 168 709)	(2 837 351)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations	(5 686 418)	(9 207 647)
Cessions d'immobilisations	12 941	82 810
Variation des immobilisations financières	(1 084 985)	(1 188 523)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(6 758 462)	(10 313 360)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Distribution de dividendes	(370 000)	(300 000)
Emissions d'emprunts	5 998 262	7 052 358
Remboursements d'emprunts	(1 625 066)	(841 138)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	4 003 196	5 911 220
Incidence des variations de taux de change		
Variation de trésorerie	(12 923 975)	(7 239 488)
Trésorerie d'ouverture	3 338 286	10 577 778
Trésorerie de clôture	(9 585 689)	3 338 290
Variation de trésorerie	(12 923 975)	(7 239 488)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES
AU 31 DECEMBRE 2024

(En euros)	Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total Capitaux Propres	Intérêts minoritaires	Total Capitaux Propres
Situation au 1/01/2023	98 10 00	44 873 080		45 854 080	(15 526)	45 838 554
Réserves de conversion						
Dividendes		(300 000)		(300 000)		(300 000)
Résultat de la période			(5 192 432)	(5 192 432)	(24 716)	(5 217 148)
Variation de périm ètre					82 810	82 810
Situation au 31/12/2023	98 10 00	44 573 080	(5 192 432)	40 361 648	42 568	40 404 216
Affectation du résultat		(5 192 432)	5 192 432			
Réserves de conversion		(2 831)		(2 831)		(2 831)
Dividendes		(370 000)		(370 000)		(370 000)
Variation de périm ètre		16 737		16 737	(16 737)	
Résultat de la période			(11 392 538)	(11 392 538)	(14 106 1)	(11 533 599)
Situation au 31/12/2024	98 10 00	39 024 554	(11 392 538)	28 613 015	(115 230)	28 497 786

ANNEXE CONSOLIDEE

1 -	Référentiel comptable, modalités de consolidation, règles et méthodes d'évaluation	Page 8
2 -	Informations relatives au périmètre.....	Page 11
3 -	Faits marquants de l'exercice.....	Page 11
4 -	Evénements postérieurs à la clôture.....	Page 11
5 -	Notes sur le Bilan.....	Page 12
6 -	Notes sur le Compte de résultat.....	Page 15
7-	Engagements hors bilan.....	Page 17

Le Groupe AAAF Holding exerce une activité spécialisée dans la sécurité de l'information à destination des entreprises et une activité de construction de bateaux de course au large.

1. Référentiel comptable, modalités de consolidation et règles et méthodes d'évaluation

1.1 Période de référence et comparabilité des comptes

Les états comptables consolidés sont arrêtés au 31 décembre 2024 et couvrent une période de 12 mois.

L'ensemble des sociétés consolidées ont arrêté leurs comptes sociaux à cette date.

1.2 Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions du règlement ANC n°2020-01 de l'Autorité des Normes Comptables du 9 octobre 2020.

Conformément à l'article 4 dudit règlement, ses dispositions ont été appliquées de manière prospective aux transactions intervenues après la date de première application ainsi qu'aux contrats conclus après cette même date.

Les méthodes comptables obligatoires suivantes sont retenues pour l'établissement des états comptables consolidés:

- Comptabilisation des frais d'établissement en charges,
- Comptabilisation à l'actif des coûts visés aux articles 213-8, 221-1, 222-1 et 231-22 du règlement ANC n°2014-03.

Les filiales sur lesquelles la société Holding ADVENS III exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, par la détention directe ou indirecte des droits de vote, sont consolidées par intégration globale.

Les présents états comptables ont été préparés en appliquant le principe de continuité de l'exploitation.

1.3 Règles et méthodes d'évaluation

Les retraitements et éliminations imposés par la consolidation ne sont pas effectués lorsque leur incidence est négligeable sur le patrimoine, la situation financière et le résultat consolidé.

Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées du groupe sont éliminées. Le cas échéant, les résultats internes significatifs sur cession d'actifs entre sociétés du groupe sont également éliminés.

Les actifs et passifs sont présentés dans les états comptables consolidés à leur valeur historique. Aucune réévaluation à la juste valeur n'est comptabilisée dans les comptes états comptables consolidés.

L'établissement des états comptables consolidés nécessite que la direction procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants qui sont portés à l'actif et au passif. Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou de situations existant à la date d'établissement des comptes qui peuvent, le cas échéant, se révéler différentes de la réalité.

Les principales estimations portent sur la valorisation du montant des indemnités de départ en retraite, et l'estimation des impositions différées.

1.3.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations sont présentées au bilan pour leur coût d'acquisition. Leur dépréciation est constatée par voie d'amortissements linéaires, en fonction de leur durée d'utilisation estimée.

Les durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

- Frais d'établissement :	3 à 5 ans
- Concessions et droits similaires :	1 à 5 ans
- Installations générales :	5 à 10 ans
- Matériel de bureau et Informatique :	3 à 5 ans
- Mobilier :	10 ans
- Bateaux de courses	10 ans

Immobilisations en location financement

Les immobilisations significatives financées par crédit-bail ou location financement sont présentées selon la méthode préférentielle préconisée par le Règlement ANC n°2020-01. Les contrats jugés individuellement non significatifs ne sont pas retraités.

Survaleur

A l'issue des opérations de restructuration du capital, intervenues en 2022, de la Holding Advens III, détenue à 39.53% par le Groupe AAAF Holding, un Mali technique de 102 682 975 € a été reconnu qu'il y a lieu de maintenir au bilan consolidé au titre d'un élément incorporel sans durée de vie définie. Compte tenu de la consolidation selon la méthode de l'intégration proportionnelle de la Holding Advens III, cet incorporel reconnu au bilan consolidé du groupe AAAF Holding est de 40 436 466 €. Il ne fera pas l'objet d'un amortissement mais d'un test de dépréciation annuel systématique.

1.3.2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent les titres de participations dans des sociétés non consolidées et les dépôts et cautionnements comptabilisés à leur valeur historique.

1.3.3 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur de recouvrement estimée est inférieure à leur valeur comptable.

1.3.4 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir des risques nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus rendent probables et qui ont pu être estimés de manière fiable.

Engagement de départ en retraite

Le groupe applique la méthode de référence prévue par le règlement ANC n°2020-01 relative à la comptabilisation des engagements de retraite.

L'engagement est apprécié pour toutes les personnes bénéficiant d'un contrat de travail à durée indéterminée, présentes à la date des comptes consolidés.

Il est évalué, selon la méthode des droits projetés, dans le cadre d'un départ à l'initiative du salarié, et est comptabilisé parmi les provisions pour risques et charges.

Les hypothèses retenues sont les suivantes :

Age de départ en retraite	Revalorisation des salaires	Taux d'actualisation	Taux de charges sociales	Turn-over	Table de mortalité
de 60 à 67 ans	1% à 3,57	3,44%	45,00%	Selon entité consolidée	INSEE 2022

1.3.5 Reconnaissance du chiffre d'affaires

Concernant les méthodes retenues pour la reconnaissance du chiffre d'affaires, il est précisé que :

- l'activité dite "My SOC" est constatée suivant un lissage sur la durée du contrat ;
- l'activité Prestations de services est constatée à l'avancement ;
- l'activité Négoce est constatée en fonction des périodes de livraisons.

1.3.7 Résultat exceptionnel

Les éléments exceptionnels sont les produits et charges qui résultent d'évènements ou d'opérations clairement distincts des activités de l'entreprise, et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

1.3.8 Impôts différés

Le Groupe comptabilise des impôts différés en cas de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé ou au titre des crédits d'impôts et des déficits reportables. Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés pour une même entité fiscale.

Les impôts différés ont été constatés selon la méthode du report variable. Les effets des variations de taux d'impôts sur les impôts différés existants sont comptabilisés par le résultat.

Par prudence, les actifs d'impôts différés ne sont pas comptabilisés si leur récupération s'avère être improbable dans un délai raisonnable.

2. Informations relatives au périmètre de consolidation

Sociétés	Adresses	31/12/2024		
		Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt
AAAF Holding	8 Route de la Poterie 62126 Wimille	Société mère		
Holding Advens III	32 rue Faidherbe 59800 Lille	Intégration proportionnelle	40,09%	40,09%
Advens	32 rue Faidherbe 59800 Lille	Intégration proportionnelle	40,09%	40,09%
Advens Iberia	Plazza de la Castellena - Madrid	Intégration proportionnelle	36,08%	36,08%
Advens Italy	Giacomomatteoti1CAP 20121 Milano	Intégration proportionnelle	40,09%	40,09%
Advens Canada	1155 Metcalfe St Suite - 1500 Montreal - Quebec	Intégration proportionnelle	40,09%	40,09%
Advens Germany	Weihenstephaner Str. 12 - Munchen	Intégration proportionnelle	36,08%	36,08%
Advens For People And Planet	32 rue Faidherbe 59800 Lille	Intégration globale	100,00%	100,00%
My Foiler	23 allée Lavoisier 59650 Villeneuve d'Asq	Intégration globale	100,00%	100,00%
My Foiler 2	24 allée Lavoisier 59650 Villeneuve d'Asq	Intégration globale	100,00%	100,00%
Thomas Ruyant Racing	15 quai du Pourquoi Pas 56100 Lorient	Intégration globale	99,98%	99,98%
TRR Immo	16 quai du Pourquoi Pas 56100 Lorient	Intégration globale	51,00%	51,00%
Ferme de la Poterie	8 Route de la Poterie 62126 Wimille	Non consolidée		

La Ferme de la poterie a été créée en fin d’année 2023 et a clôt son premier exercice au 31 décembre 2024. L’activité n’a pas encore démarré et les opérations réalisées au cours e ce premier exercice sont peu matérielles.

3. Faits marquants de l'exercice

Au cours de l’année 2024, la société Thomas Ruyant Racing a acquis un immeuble de bureau et des hangars qu’elle finance en crédit bail.

4. Evénements postérieurs à la clôture

S’agissant de la société Holding Advens III (intégrée proportionnellement dans la consolidation), le Ratio de Levier figurant dans le contrat de d’emprunt du 22 juillet 2021 n’est pas respecté au 31 décembre 2024, rendant potentiellement cette dette exigible par anticipation. Par courrier du 20 juin 2025, l’établissement bancaire a renoncé à ce cas d’exigibilité anticipé. Voir § 5-10 Echéances des dettes financières.

Notes sur le bilan**5.1 Survaleur**

La survaleur reconnue dans les comptes consolidés au titre de l'exercice 2024 a fait l'objet d'un test de valeur qui n'a donné lieu à aucune de dépréciation.

5.2 Actif Immobilisé

La variation de la valeur brute de l'actif immobilisé se présente comme suit :

(En milliers d'euros)	31/12/2023	Acquisitions	Cessions ou mise hors service	Dotations nettes aux amortissements	31/12/2024
Immobilisations incorporelles	750 360	248 680			999 040
Immobilisations corporelles	17 684 338	5 360 664	(44 428)		23 000 574
Immobilisations en-cours	376 643	81 545			458 187
Avances et acomptes sur immobilisations	57 191	(4 470)			52 721
Immobilisations en valeur brute	18 868 532	5 686 418	(44 428)		24 510 522
Amortissements	(6 103 042)		34 105	(2 013 163)	(8 082 100)
Immobilisations en valeur nette	12 765 490	5 686 418	(10 323)	(2 013 163)	16 428 422

5.3 Actifs financiers

(En milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Titres non consolidés	4 548	4 058
Dépôts et cautionnements	1 443 106	752 168
Autres titres immobilisés	3 355 851	2 212 634
Actifs financiers	4 803 505	2 968 861

Les autres titres immobilisés sont principalement constitués des titres de « Team for the Planet » société à but non lucratif qui crée et finance des entreprises luttant à l'échelle mondiale contre le dérèglement climatique.

5.4 Stocks - Créances clients et autres créances

(En euros)	31/12/2024	31/12/2023
Stocks et en cours	1 511 154	3 727
Dépréciation des Clients		
Clients et comptes rattachés (valeur nette)	1 511 154	3 727
Clients et comptes rattachés	8 159 499	11 846 094
Dépréciation des Clients	(37 375)	(41 970)
Clients et comptes rattachés (valeur nette)	8 122 124	11 804 124
Impôt différé actif	903 057	710 054
Avances et acomptes versés	866 671	850 988
Créances sur l'Etat	3 772 977	3 394 415
Comptes courants	105 454	37 067
Charges constatées d'avance	2 344 219	2 313 086
Créances diverses	75 397	876 116
Créances sociales	17 918	294 471
Autres créances et comptes de régularisation	8 085 694	8 476 198
Dépréciation des autres créances	-	-
Autres créances et comptes de régularisation (valeur nette)	8 085 694	8 476 198

Les impôts différés par nature de retraitement se présentent comme suit :

(En euros)	31/12/2024	31/12/2023
Déficits reportables	553 333	138 617
Engagements sociaux - retraites	71 737	195 153
Frais d'établissement	116 679	163 852
Crédit bail	128 876	181 000
Différences temporaires	32 432	314 32
Impôt différé actif	903 057	710 054

Le taux d'impôt retenu pour le calcul des impôts différés dépend de l'entité concernée.

Les impôts différés portent essentiellement sur Holding Advens III, Advens, My Foiler et My Foiler 2. L'économie d'impôt future correspondant au montant des déficits reportables de l'exercice 2023 a été reconnue compte tenu des prévisions de résultats futurs.

5.5 Trésorerie nette

(En euros)	31/12/2024	31/12/2023
Disponibilités	4 118 881	3 338 286
Dettes financières	(37 728 297)	(19 650 525)
Trésorerie nette	(33 609 416)	(16 312 239)

5.6 Capital social

	Nombre d'actions ordinaires	Valeur nominale de l'action en €	Montant du capital en €
Au 01/01/2023	98 100	10,000	981 000
Au 31/12/2023	98 100	10,000	981 000
Au 31/12/2024	98 100	10,000	981 000

5.7 Provisions pour risques et charges

Leur évolution se présente comme suit :

(En euros)	31/12/2023	Dotations	Reprises	31/12/2024
Provisions pour indemnités de départ en retraite	780 612		(493 665)	286 947
Autres provisions pour charges	61 086	53 163	(61 086)	53 163
Autres provisions pour risque	65 343	53 433	(65 343)	53 433
Total	907 041	106 596	(620 095)	393 543

Les autres provisions pour charges sont constituées par les contributions à acquitter au titre des actions gratuites octroyées aux salariés.

Les autres provisions pour risque correspondent à un contentieux en cours.

Les hypothèses retenues pour l'évaluation des indemnités de départ en retraite figurent au § 1.3.4. La forte diminution de cette provision s'explique par la revue du turn-over par tranche d'âge qui s'avère plus fort que l'hypothèse retenue en 2023 (turn-over moyen). L'impact du changement d'hypothèse de turn-over au 31 décembre 2023 a été inscrit en produit exceptionnel pour 478 677 euros.

5.8 Emprunts et dettes financières

(En euros)	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	31/12/2024
Emprunts et dettes financières				
- Emprunt obligataire	5 907 000			5 907 000
- Emprunts auprès des établissements de crédit	4 493 700	1 969 000	(463 990)	5 998 710
- Autres dettes financières	2 803		(478)	2 325
Dettes de crédit bail	9 247 022	4 029 262	(1 160 598)	12 115 686
Concours bancaires		13 704 576		13 704 576
TOTAL DETTES FINANCIERES	19 650 525	19 702 838	(1 625 066)	37 728 297

Les dettes financières « crédit-bail » correspondent au financement de l'acquisition des 2 bateaux IMOCA 60. En 2024, la dette de crédit-bail pour l'acquisition de l'immeuble et des hangars (voir faits marquants de l'exercice) explique l'augmentation.

5.9 Dettes fournisseurs et autres dettes

(En euros)	31/12/2024	31/12/2023
Fournisseurs	3 758 836	6 748 819
Total fournisseurs et comptes rattachés	3 758 836	6 748 819
Dettes sociales	2 276 597	2 089 135
Dettes fiscales	2 924 251	3 763 549
Produits constatés d'avance	5 603 536	5 529 147
Avances et acomptes sur commande en cours	2 274 125	675 571
Dettes diverses	49 365	22 690
Total autres dettes et compte de régularisation	13 127 874	12 080 092

5.10 Echéances des créances et des dettes

Echéance des créances

	31/12/2024			
En euros	Valeur brute	moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Avances et acomptes versés	866 671	866 671	-	-
Clients et comptes rattachés	8 159 499	8 122 124	37 375	-
Créances sociales	17 918	17 918	-	-
Créances fiscales	3 772 977	3 772 977	-	-
Compte courants débiteurs	105 454	105 454	-	-
Impôts différés actifs	903 057	-	903 057	-
Charges constatées d'avance	2 344 219	2 344 219	-	-
Débiteurs divers	75 397	75 397	-	-
Total des créances (valeur brute)	16 245 193	15 304 761	940 432	-
Dépréciation	(37 375)		(37 375)	
Total des créances (valeur nette)	16 207 818	15 304 761	903 057	-

Echéances des dettes

En euros	31/12/2024			
	Valeur brute	moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	5 907 000	5 907 000	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 998 710	774 967	5 223 743	-
Dettes crédit bail	12 115 686	1 132 391	7 141 397	3 841 898
Concours bancaires	13 704 576	13 704 576	-	-
Dettes financières diverses	2 325	2 325	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	3 758 836	3 758 836	-	-
Dettes sociales	2 276 597	2 276 597	-	-
Dettes fiscales	2 924 251	2 924 251	-	-
Produits constatés d'avance	5 603 536	5 603 536	-	-
Avances et acomptes sur commande en cours	2 274 125	2 274 125	-	-
Dettes diverses	49 365	49 365	-	-
Total des dettes	54 615 007	38 407 969	12 365 140	3 841 898

A la suite de l'obtention du waiver de la part de la Banque CIC le 20 juin 2025 (voir événements postérieurs à la clôture), les échéances à date se présentent de la façon suivante :

Echéances des dettes

En euros	31/12/2024			
	Valeur brute	moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	5 907 000	-	5 907 000	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 998 710	774 967	5 223 743	-
Dettes crédit bail	12 115 686	1 132 391	7 141 397	3 841 898
Concours bancaires	13 704 576	13 704 576	-	-
Dettes financières diverses	2 325	2 325	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	3 758 836	3 758 836	-	-
Dettes sociales	2 276 597	2 276 597	-	-
Dettes fiscales	2 924 251	2 924 251	-	-
Produits constatés d'avance	5 603 536	5 603 536	-	-
Avances et acomptes sur commande en cours	2 274 125	2 274 125	-	-
Dettes diverses	49 365	49 365	-	-
Total des dettes	54 615 007	32 500 969	18 272 140	3 841 898

6. Notes sur le compte de résultat**6.1 Chiffre d'affaires**

En euros	31/12/2024	31/12/2023
Prestations de services France	26 676 763	29 798 559
Prestations de services Union Européenne	913 992	420 408
Prestations de services hors Union Européenne	329 197	303 997
Négoce (licence et maintenance)	3 094 706	2 880 985
Négoce (marchandises et bateaux)	585 876	7 756 906
Autres	162 610	-
Chiffre d'affaires	31 763 145	41 160 855

6.2 Achats et charges externes

En euros	31/12/2024	31/12/2023
Achats prestations et matériels (Bateaux)	383 103	2 096 265
Achats prestations et matériels (Cyber)	5 505 348	4 954 397
Autres achats de matériels	265 587	258 533
Locations et charges locatives	952 587	744 110
Maintenance	1 072 194	709 787
Primes d'assurance	360 611	127 042
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	2 023 753	2 362 784
Relations publiques	2 635 222	1 752 622
Publicité - visibilité bateaux	3 000 150	4 600 000
Frais de déplacements et missions	1 189 791	982 590
Autres services extérieurs	1 806 929	789 528
Total des frais généraux	19 195 276	19 377 658

6.3 Charges de personnel**Charges de personnel**

En euros	31/12/2024	31/12/2023
Rémunération du personnel	13 413 031	10 441 921
Charges sociales	5 496 320	4 297 523
Total des frais de personnel	18 909 351	14 739 444

6.4 Impôts et taxes

En euros	31/12/2024	31/12/2023
CVAE/CFE	72 376	79 680
Taxe sur rémunérations	102 761	81 980
Autres	78 263	48 778
Total des impôts et taxes	253 400	210 437

6.5 Autres charges et produits d'exploitation

En euros	31/12/2024	31/12/2023
Redevances concessions brevets	222 109	345 700
Autres charges	124 046	(455)
Autres charges d'exploitation	346 155	345 245
Subvention	14 526	14 526
Production immobilisée	25 085	25 085
Transfert de charges	136 308	136 308
Autres produits d'exploitation	39 134	39 134
Autres produits d'exploitation	215 054	215 054

6.6 Dotations aux amortissements et reprises de provisions d'exploitation

<i>En euros</i>	31/12/2024	31/12/2023
- Dotations amortissements des Immobilisations	(2 496 234)	(1992 599)
- Dotations provisions des indemnités de fin de carrière	(17 594)	(426 906)
- Reprises provisions des créances	14 988	21827
TOTAL Dot-Rep / Provisions	(2 498 840)	(2 397 678)

6.7 Résultat financier

<i>En euros</i>	31/12/2024	31/12/2023
Charge d'intérêts sur emprunts	1 157 176	1 141 081
Perte de change	95 864	61 131
Autres charges	214 740	33 254
Charges financières	1 467 780	1 235 466
Produits de placement de trésorerie	30 225	494 263
Gain de change	73 908	86 933
Autres produits financiers	7 349	
Reprise de provision	2 604	88 514
Produits financiers	114 085	669 710

6.8 Résultat exceptionnel

<i>En euros</i>	31/12/2024	31/12/2023
Provision pour litige	106 596	155 120
Subvention Fonds de dotation	3 134 754	3 050 000
Autres charges	463 455	16 1610
Charges exceptionnelles	3 704 805	3 366 730
Reprise de provision pour charges	627 296	170 127
Autres produits	25 057	125 750
Produits exceptionnels	652 352	295 877

Les autres charges exceptionnelles sont principalement constituées d'un don au Fond de dotation « Advens for People and Planet » qui agit comme un fonds d'accélération en faveur de l'inclusion et de l'éducation – avec un focus sur les jeunes générations et les personnes les plus vulnérables à protéger –, ainsi que pour la préservation de l'environnement.

6.9 Impôts sur les bénéfices

En euros	31/12/2024
Résultat net	(11 533 600)
Charge d'impôt/(Produit d'impôt)	(661 389)
<i>Impôt sur les sociétés</i>	(468 387)
<i>Impôts différés</i>	(193 003)
Résultat avant impôt	(12 194 989)
Taux d'impôt France	25%
Impôt théorique	(3 048 747)
Limitation de l'impôt différé actif	877 424
Différences permanentes	2 156 528
Crédit d'impôts	(658 349)
Différence de taux hors France	38 534
Autres	(26 779)
Impôt consolidé	(661 389)

La société Holding ADVENS III a constitué un groupe d'intégration fiscale à compter du 1er janvier 2022. La méthode comptable retenue est la neutralité. Ainsi, la société enregistre dans ses charges ou dans ses produits la différence entre la dette d'impôt du groupe et le cumul des charges d'impôt comptabilisées par les autres sociétés membres du groupe d'intégration fiscale.

6.10 Rémunération des organes de direction

Les rémunérations versées aux organes de direction ne sont volontairement pas mentionnées car cela reviendrait à communiquer une information individuelle.

6.11 Honoraires des commissaires aux comptes

Au 31 décembre 2023 le montant des honoraires comptabilisés en charges au cours de l'exercice 2023, s'élève donc à 48 872 €.

7. Engagements hors bilan

Location longue durée : 204 437 €

Couverture de change (échéance inférieure à un an) : 755 969 €



Business Pôle Les Près
22, rue Denis Papin
59650 Villeneuve d'Ascq



117 rue Nationale
59700 Marcq-en-Barœul

AAAF HOLDING

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2024

Forvis Mazars SA
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à
directoire et conseil de surveillance
Siège social : 45, rue Kléber 92300 LEVALLOIS- PERRET
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

FCC
Société par actions simplifiée
Siège social : 117 rue Nationale
59700 Marq-en-Baroeul
Capital de 469 185 euros - RCS Lille Métropole 394 711 188

AAAF HOLDING

Entreprise unipersonnelle à responsabilité limitée

RCS : 797 836 657 Boulogne-sur-mer

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2024

À l'associé unique de la société AAAF HOLDING,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société AAAF HOLDING relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés 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 consolidés pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du gérant.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par le gérant.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

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

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés 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 consolidés ;
- 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 consolidés 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 consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Les Commissaires aux comptes

Forvis Mazars SA

Villeneuve d'Ascq, le 30 juin 2025

DocuSigned by:

 C7F859D552474E1...

Jean-Philippe Van Dijk

Associé

FCC

Marcq-en-Baroeul, le 30 juin 2025

DocuSigned by:

 F5A0FCF75DA14DD...

Maxime Ciarletta

Associé

AAAF Holding

ETATS COMPTABLES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024

(EN EUROS)

SOMMAIRE

ETATS COMPTABLES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024
(EN EUROS)

-	Bilan consolidé	Page 3
-	Compte de résultat consolidé	Page 4
-	Tableau de flux de trésorerie consolidé	Page 5
-	Tableaux de variation des capitaux propres consolidés	Page 5
-	Annexe consolidée	Page 7

BILAN CONSOLIDE

AU 31 DECEMBRE 2024

<i>(En euros)</i>	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Survaleur	5.1	40 436 556	40 436 556
Immobilisations incorporelles	5.2	201 976	166 189
Immobilisations corporelles	5.2	16 226 446	12 599 302
Actifs financiers	5.3	4 803 505	2 968 861
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		61 668 483	56 170 908
Stock		1 511 154,0	3 727,0
Clients et comptes rattachés	5.4	8 122 124	11 801 512
Autres créances et comptes de régularisation (1)	5.4	8 085 694	8 476 257
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.5	4 118 881	3 338 290
TOTAL ACTIFS COURANTS		21 837 853	23 619 786
TOTAL ACTIF		83 506 336	79 790 694

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Capital	5.6	981 000	981 000
Primes liées au capital	5.6	0	
Réserves consolidées		39 024 554	44 573 080
Résultat consolidé de l'exercice		(11 392 538)	(5 192 431)
TOTAL CAPITAUX PROPRES		28 613 015	40 361 649
TOTAL INTERETS MINORITAIRES		(115 230)	42 568
Provisions	5.7	393 543	907 041
Emprunts et dettes financières	5.8	37 728 297	19 650 525
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.9	3 758 836	6 748 819
Autres dettes et comptes de régularisation	5.9	13 127 874	12 080 092
TOTAL PASSIFS COURANTS		55 008 550	39 386 477
TOTAL		83 506 336	79 790 693

(1) dont impôts différés actifs

903 057

710 054

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

AU 31 DECEMBRE 2024

(En euros)	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Chiffre d'affaires	6.1	31 763 145	41 160 855
Production stockée		1 435 981	(6 674 980)
Autres produits d'exploitation	6.5	215 054	129 243
Total des produits d'exploitation		33 414 180	34 615 118
Autres charges externes	6.2	(19 195 276)	(19 377 658)
Impôts et taxes	6.4	(253 400)	(210 437)
Frais de personnel	6.3	(18 909 351)	(14 739 444)
Dotations aux amortissements	6.6	(2 498 840)	(2 397 678)
Dotations aux provisions			
Autres charges d'exploitation	6.5	(346 155)	(313 832)
Total des charges d'exploitation		(41 203 023)	(37 039 049)
Résultat d'exploitation		(7 788 843)	(2 423 931)
Charges financières	6.7	(1 467 780)	(1 235 466)
Produits financiers	6.7	114 085	669 710
Résultat financier		(1 353 694)	(565 756)
Chrges exceptionnelles	6.8	(3 704 805)	(3 141 816)
Produits exceptionnels	6.8	652 352	295 877
Résultat exceptionnel		(3 052 452)	(2 845 939)
Impôt sur les bénéfices	6.9	468 387	567 996
Impôts différés	6.9	193 003	50 484
RESULTAT NET		(11 533 600)	(5 217 146)
Intérêts minoritaires		(141 061)	(24 716)
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		(11 392 539)	(5 192 430)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

AU 31 DECEMBRE 2024

Tableau de Flux de trésorerie - En euros	31/12/2024	31/12/2023
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	(11 533 599)	(5 217 147)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements, dépréciations et provisions	1 497 061	2 160 434
- Variation des impôts différés	(193 003)	(50 494)
- Plus et moins values de cession	(2 618)	10 608
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	(10 232 160)	(3 096 599)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	63 450	259 249
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(10 168 709)	(2 837 351)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations	(5 686 418)	(9 207 647)
Cessions d'immobilisations	12 941	82 810
Variation des immobilisations financières	(1 084 985)	(1 188 523)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(6 758 462)	(10 313 360)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Distribution de dividendes	(370 000)	(300 000)
Emissions d'emprunts	5 998 262	7 052 358
Remboursements d'emprunts	(1 625 066)	(841 138)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	4 003 196	5 911 220
Incidence des variations de taux de change		
Variation de trésorerie	(12 923 975)	(7 239 488)
Trésorerie d'ouverture	3 338 286	10 577 778
Trésorerie de clôture	(9 585 689)	3 338 290
Variation de trésorerie	(12 923 975)	(7 239 488)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES
AU 31 DECEMBRE 2024

(En euros)	Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total Capitaux Propres	Intérêts minoritaires	Total Capitaux Propres
Situation au 1/01/2023	981 000	44 872 600		45 853 600	(15 526)	45 838 074
Réserves de conversion						
Dividendes		(300 000)		(300 000)		(300 000)
Résultat de la période			(5 192 432)	(5 192 432)	(24 716)	(5 217 148)
Variation de périmètre		480		480	82 810	83 290
Situation au 31/12/2023	981 000	44 573 080	(5 192 432)	40 361 648	42 568	40 404 216
Affectation du résultat		(5 192 432)	5 192 432			
Réserves de conversion		(2 831)		(2 831)		(2 831)
Dividendes		(370 000)		(370 000)		(370 000)
Variation de périmètre		16 737		16 737	(16 737)	
Résultat de la période			(11 392 538)	(11 392 538)	(141 061)	(11 533 599)
Situation au 31/12/2024	981 000	39 024 554	(11 392 538)	28 613 015	(115 230)	28 497 786

ANNEXE CONSOLIDEE

1 -	Référentiel comptable, modalités de consolidation, règles et méthodes d'évaluation	Page 8
2 -	Informations relatives au périmètre.....	Page 11
3 -	Faits marquants de l'exercice.....	Page 11
4 -	Evénements postérieurs à la clôture.....	Page 11
5 -	Notes sur le Bilan.....	Page 12
6 -	Notes sur le Compte de résultat.....	Page 15
7-	Engagements hors bilan.....	Page 17

Le Groupe AAAF Holding exerce une activité spécialisée dans la sécurité de l'information à destination des entreprises et une activité de construction de bateaux de course au large.

1. Référentiel comptable, modalités de consolidation et règles et méthodes d'évaluation

1.1 Période de référence et comparabilité des comptes

Les états comptables consolidés sont arrêtés au 31 décembre 2024 et couvrent une période de 12 mois.

L'ensemble des sociétés consolidées ont arrêté leurs comptes sociaux à cette date.

1.2 Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions du règlement ANC n°2020-01 de l'Autorité des Normes Comptables du 9 octobre 2020.

Conformément à l'article 4 dudit règlement, ses dispositions ont été appliquées de manière prospective aux transactions intervenues après la date de première application ainsi qu'aux contrats conclus après cette même date.

Les méthodes comptables obligatoires suivantes sont retenues pour l'établissement des états comptables consolidés:

- Comptabilisation des frais d'établissement en charges,
- Comptabilisation à l'actif des coûts visés aux articles 213-8, 221-1, 222-1 et 231-22 du règlement ANC n°2014-03.

Les filiales sur lesquelles la société AAAF Holding exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, par la détention directe ou indirecte des droits de vote, sont consolidées par intégration globale.

Les filiales sur lesquelles la société AAAF Holding exerce directement ou indirectement un contrôle conjoint, sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les présents états comptables ont été préparés en appliquant le principe de continuité de l'exploitation.

1.3 Règles et méthodes d'évaluation

Les retraitements et éliminations imposés par la consolidation ne sont pas effectués lorsque leur incidence est négligeable sur le patrimoine, la situation financière et le résultat consolidé.

Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées du groupe sont éliminées. Le cas échéant, les résultats internes significatifs sur cession d'actifs entre sociétés du groupe sont également éliminés.

Les actifs et passifs sont présentés dans les états comptables consolidés à leur valeur historique. Aucune réévaluation à la juste valeur n'est comptabilisée dans les comptes états comptables consolidés.

L'établissement des états comptables consolidés nécessite que la direction procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants qui sont portés à l'actif et au passif. Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base

d'informations ou de situations existant à la date d'établissement des comptes qui peuvent, le cas échéant, se révéler différentes de la réalité.

Les principales estimations portent sur la valorisation du montant des indemnités de départ en retraite, et l'estimation des impositions différées.

1.3.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations sont présentées au bilan pour leur coût d'acquisition. Leur dépréciation est constatée par voie d'amortissements linéaires, en fonction de leur durée d'utilisation estimée.

Les durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

- | | |
|--|------------|
| - Frais d'établissement : | 3 à 5 ans |
| - Concessions et droits similaires : | 1 à 5 ans |
| - Installations générales : | 5 à 10 ans |
| - Matériel de bureau et Informatique : | 3 à 5 ans |
| - Mobilier : | 10 ans |
| - Bateaux de courses | 10 ans |

Immobilisations en location financement

Les immobilisations significatives financées par crédit-bail ou location financement sont présentées selon la méthode préférentielle préconisée par le Règlement ANC n°2020-01. Les contrats jugés individuellement non significatifs ne sont pas retraités.

Survaleur

A l'issue des opérations de restructuration du capital, intervenues en 2022, de la Holding Advens III, détenue à 39.53% par le Groupe AAAF Holding, un Mali technique de 102 682 975 € a été reconnu qu'il y a lieu de maintenir au bilan consolidé au titre d'un élément incorporel sans durée de vie définie. Compte tenu de la consolidation selon la méthode de l'intégration proportionnelle de la Holding Advens III, cet incorporel reconnu au bilan consolidé du groupe AAAF Holding est de 40 436 466 €. Il ne fera pas l'objet d'un amortissement mais d'un test de dépréciation annuel systématique.

1.3.2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent les titres de participations dans des sociétés non consolidées et les dépôts et cautionnements comptabilisés à leur valeur historique.

1.3.3 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur de recouvrement estimée est inférieure à leur valeur comptable.

1.3.4 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir des risques nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus rendent probables et qui ont pu être estimés de manière fiable.

Engagement de départ en retraite

Le groupe applique la méthode de référence prévue par le règlement ANC n°2020-01 relative à la comptabilisation des engagements de retraite.

L'engagement est apprécié pour toutes les personnes bénéficiant d'un contrat de travail à durée indéterminée, présentes à la date des comptes consolidés.

Il est évalué, selon la méthode des droits projetés, dans le cadre d'un départ à l'initiative du salarié, et est comptabilisé parmi les provisions pour risques et charges.

Les hypothèses retenues sont les suivantes :

Age de départ en retraite	Revalorisation des salaires	Taux d'actualisation	Taux de charges sociales	Turn-over	Table de mortalité
de 60 à 67 ans	1% à 3,57	3,44%	45,00%	Selon entité consolidée	INSEE 2022

1.3.5 Reconnaissance du chiffre d'affaires

Concernant les méthodes retenues pour la reconnaissance du chiffre d'affaires, il est précisé que :

- l'activité dite "My SOC" est constatée suivant un lissage sur la durée du contrat ;
- l'activité Prestations de services est constatée à l'avancement ;
- l'activité Négoce est constatée en fonction des périodes de livraisons.

1.3.7 Résultat exceptionnel

Les éléments exceptionnels sont les produits et charges qui résultent d'évènements ou d'opérations clairement distincts des activités de l'entreprise, et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

1.3.8 Impôts différés

Le Groupe comptabilise des impôts différés en cas de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé ou au titre des crédits d'impôts et des déficits reportables. Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés pour une même entité fiscale.

Les impôts différés ont été constatés selon la méthode du report variable. Les effets des variations de taux d'impôts sur les impôts différés existants sont comptabilisés par le résultat.

Par prudence, les actifs d'impôts différés ne sont pas comptabilisés si leur récupération s'avère être improbable dans un délai raisonnable.

2. Informations relatives au périmètre de consolidation

Sociétés	Adresses	31/12/2024		
		Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt
AAAF Holding	8 Route de la Poterie 62126 Wimille	Société mère		
Holding Advens III	32 rue Faidherbe 59800 Lille	Intégration proportionnelle	39,29%	39,29%
Advens	32 rue Faidherbe 59800 Lille	Intégration proportionnelle	39,29%	39,29%
Advens Iberia	Plazza de la Castellena - Madrid	Intégration proportionnelle	35,36%	35,36%
Advens Italy	Giacomomatteoti1CAP 20121 Milano	Intégration proportionnelle	39,29%	39,29%
Advens Canada	1155 Metcalfe St Suite - 1500 Montreal - Quebec	Intégration proportionnelle	39,29%	39,29%
Advens Germany	Weihenstephaner Str. 12 - Munchen	Intégration proportionnelle	35,36%	35,36%
Advens For People And Planet	32 rue Faidherbe 59800 Lille	Intégration globale	100,00%	100,00%
My Foiler	23 allée Lavoisier 59650 Villeneuve d'Asq	Intégration globale	100,00%	100,00%
My Foiler 2	24 allée Lavoisier 59650 Villeneuve d'Asq	Intégration globale	100,00%	100,00%
Thomas Ruyant Racing	15 quai du Pourquoi Pas 56100 Lorient	Intégration globale	99,98%	99,98%
TRR Immo	16 quai du Pourquoi Pas 56100 Lorient	Intégration globale	51,00%	51,00%
Ferme de la Poterie	8 Route de la Poterie 62126 Wimille	Non consolidée		

La Ferme de la poterie a été créée en fin d’année 2023 et a clôt son premier exercice au 31 décembre 2024. L’activité n’a pas encore démarré et les opérations réalisées au cours de ce premier exercice sont peu matérielles.

3. Faits marquants de l'exercice

Au cours de l’année 2024, la société Thomas Ruyant Racing a acquis un immeuble de bureau et des hangars qu’elle finance en crédit bail.

4. Evénements postérieurs à la clôture

S’agissant de la société Holding Advens III (intégrée proportionnellement dans la consolidation), le Ratio de Levier figurant dans le contrat de d’emprunt du 22 juillet 2021 n’est pas respecté au 31 décembre 2024, rendant potentiellement cette dette exigible par anticipation. Par courrier du 20 juin 2025, l’établissement bancaire a renoncé à ce cas d’exigibilité anticipé. Voir § 5-10 Echéances des dettes financières.

Notes sur le bilan**5.1 Survaleur**

La survaleur reconnue dans les comptes consolidés au titre de l'exercice 2024 a fait l'objet d'un test de valeur qui n'a donné lieu à aucune de dépréciation.

5.2 Actif Immobilisé

La variation de la valeur brute de l'actif immobilisé se présente comme suit :

(En milliers d'euros)	31/12/2023	Acquisitions	Cessions ou mise hors service	Dotations nettes aux amortissements	31/12/2024
Immobilisations incorporelles	750 360	246 193			996 553
Immobilisations corporelles	17 684 338	5 363 150	(44 428)		23 003 061
Immobilisations en-cours	376 643	81 545			458 187
Avances et acomptes sur immobilisations	57 191	(4 470)			52 721
Immobilisations en valeur brute	18 868 532	5 686 418	(44 428)		24 510 522
Amortissements	(6 103 042)		34 105	(2 013 163)	(8 082 100)
Immobilisations en valeur nette	12 765 490	5 686 418	(10 323)	(2 013 163)	16 428 422

5.3 Actifs financiers

(En milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Titres non consolidés	5 724	7 838
Dépôts et cautionnements	1 443 106	752 168
Autres titres immobilisés	3 355 851	2 212 634
Actifs financiers	4 804 681	2 972 641
Dépréciation	(1 176)	(3 780)
Actifs financiers valeur nette	4 803 505	2 968 861

Les autres titres immobilisés sont principalement constitués des titres de « Team for the Planet » société à but non lucratif qui crée et finance des entreprises luttant à l'échelle mondiale contre le dérèglement climatique.

5.4 Stocks - Créances clients et autres créances

(En euros)	31/12/2024	31/12/2023
Stocks et en cours	1 511 154	3 727
Dépréciation des Clients		
Stocks et en cours	1 511 154	3 727
Clients et comptes rattachés	8 159 499	11 843 482
Dépréciation des Clients	(37 375)	(41 970)
Clients et comptes rattachés (valeur nette)	8 122 124	11 801 512
Impôt différé actif	903 057	710 054
Avances et acomptes versés	866 671	850 985
Créances sur l'Etat	3 772 977	3 394 478
Comptes courants	105 454	37 068
Charges constatées d'avance	2 344 219	2 313 085
Créances diverses	75 397	876 116
Créances sociales	17 918	294 471
Autres créances et comptes de régularisation	8 085 694	8 476 257
Dépréciation des autres créances	-	-
Autres créances et comptes de régularisation (valeur nette)	8 085 694	8 476 257

Les impôts différés par nature de retraitement se présentent comme suit :

(En euros)	31/12/2024	31/12/2023
Déficits reportables	553 333	138 617
Engagements sociaux - retraites	71 737	195 153
Frais d'établissement	116 679	163 852
Crédit bail	128 876	181 000
Différences temporaires	32 432	31 432
Impôt différé actif	903 057	710 054

Le taux d'impôt retenu pour le calcul des impôts différés dépend de l'entité concernée.

Les impôts différés portent essentiellement sur Holding Advens III, Advens, My Foiler et My Foiler 2. L'économie d'impôt future correspondant au montant des déficits reportables de l'exercice 2023 a été reconnue compte tenu des prévisions de résultats futurs.

5.5 Trésorerie nette

(En euros)	31/12/2024	31/12/2023
Disponibilités	4 118 881	3 338 286
Dettes financières	(37 728 297)	(19 650 525)
Trésorerie nette	(33 609 416)	(16 312 239)

5.6 Capital social

	Nombre d'actions ordinaires	Valeur nominale de l'action en €	Montant du capital en €
Au 01/01/2023	98 100	10,000	981 000
Au 31/12/2023	98 100	10,000	981 000
Au 31/12/2024	98 100	10,000	981 000

5.7 Provisions pour risques et charges

Leur évolution se présente comme suit :

(En euros)	31/12/2023	Dotations	Reprises	31/12/2024
Provisions pour indemnités de départ en retraite	780 612		(493 665)	286 947
Autres provisions pour charges	61 086	53 163	(61 086)	53 163
Autres provisions pour risque	65 343	53 433	(65 343)	53 433
Total	907 041	106 596	(620 095)	393 543

Les autres provisions pour charges sont constituées par les contributions à acquitter au titre des actions gratuites octroyées aux salariés.

Les autres provisions pour risque correspondent à un contentieux en cours.

Les hypothèses retenues pour l'évaluation des indemnités de départ en retraite figurent au § 1.3.4. La forte diminution de cette provision s'explique par la revue du turn-over par tranche d'âge qui s'avère plus fort que l'hypothèse retenue en 2023 (turn-over moyen). L'impact du changement d'hypothèse de turn-over au 31 décembre 2023 a été inscrit en produit exceptionnel pour 478 677 euros.

5.8 Emprunts et dettes financières

(En euros)	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	31/12/2024
Emprunts et dettes financières				
- Emprunt obligataire	5 907 000			5 907 000
- Emprunts auprès des établissements de crédit	4 493 700	1 969 000	(463 990)	5 998 710
- Autres dettes financières	2 803		(478)	2 325
Dettes de crédit bail	9 247 022	4 029 262	(1 160 598)	12 115 686
Concours bancaires		13 704 576		13 704 576
TOTAL DETTES FINANCIERES	19 650 525	19 702 838	(1 625 066)	37 728 297

Les dettes financières « crédit-bail » correspondent au financement de l'acquisition des 2 bateaux IMOCA 60. En 2024, la dette de crédit-bail pour l'acquisition de l'immeuble et des hangars (voir faits marquants de l'exercice) explique l'augmentation.

5.9 Dettes fournisseurs et autres dettes

(En euros)	31/12/2024	31/12/2023
Fournisseurs	3 758 836	6 748 819
Total fournisseurs et comptes rattachés	3 758 836	6 748 819
Dettes sociales	2 276 597	2 089 135
Dettes fiscales	2 924 251	3 763 549
Produits constatés d'avance	5 603 536	5 529 147
Avances et acomptes sur commande en cours	2 274 125	675 571
Dettes diverses	49 365	22 690
Total autres dettes et compte de régularisation	13 127 874	12 080 092

5.10 Echéances des créances et des dettes

Echéance des créances

	31/12/2024			
En euros	Valeur brute	moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Avances et acomptes versés	866 671	866 671	-	-
Clients et comptes rattachés	8 159 499	8 122 124	37 375	-
Créances sociales	17 918	17 918	-	-
Créances fiscales	3 772 977	3 772 977	-	-
Compte courants débiteurs	105 454	105 454	-	-
Impôts différés actifs	903 057	-	903 057	-
Charges constatées d'avance	2 344 219	2 344 219	-	-
Débiteurs divers	75 397	75 397	-	-
Total des créances (valeur brute)	16 245 193	15 304 761	940 432	-
Dépréciation	(37 375)		(37 375)	
Total des créances (valeur nette)	16 207 818	15 304 761	903 057	-

Echéances des dettes

En euros	31/12/2024			
	Valeur brute	moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	5 907 000	5 907 000	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 998 710	774 967	5 223 743	-
Dettes crédit bail	12 115 686	1 132 391	7 141 397	3 841 898
Concnours bancaires	13 704 576	13 704 576	-	-
Dettes financières diverses	2 325	2 325	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	3 758 836	3 758 836	-	-
Dettes sociales	2 276 597	2 276 597	-	-
Dettes fiscales	2 924 251	2 924 251	-	-
Produits constatés d'avance	5 603 536	5 603 536	-	-
Avances et acomptes sur commande en cours	2 274 125	2 274 125	-	-
Dettes diverses	49 365	49 365	-	-
Total des dettes	54 615 007	38 407 969	12 365 140	3 841 898

A la suite de l'obtention du waiver de la part de la Banque CIC le 20 juin 2025 (voir événements postérieurs à la clôture), les échéances à date se présentent de la façon suivante :

Echéances des dettes

En euros	31/12/2024			
	Valeur brute	moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	5 907 000	-	5 907 000	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 998 710	774 967	5 223 743	-
Dettes crédit bail	12 115 686	1 132 391	7 141 397	3 841 898
Concnours bancaires	13 704 576	13 704 576	-	-
Dettes financières diverses	2 325	2 325	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	3 758 836	3 758 836	-	-
Dettes sociales	2 276 597	2 276 597	-	-
Dettes fiscales	2 924 251	2 924 251	-	-
Produits constatés d'avance	5 603 536	5 603 536	-	-
Avances et acomptes sur commande en cours	2 274 125	2 274 125	-	-
Dettes diverses	49 365	49 365	-	-
Total des dettes	54 615 007	32 500 969	18 272 140	3 841 898

6. Notes sur le compte de résultat**6.1 Chiffre d'affaires**

En euros	31/12/2024	31/12/2023
Prestations de services France	26 676 763	29 798 559
Prestations de services Union Européenne	913 992	420 408
Prestations de services hors Union Européenne	329 197	303 997
Négoce (licence et maintenance)	3 094 706	2 880 985
Négoce (marchandises et bateaux)	585 876	7 756 906
Autres	162 610	-
Chiffre d'affaires	31 763 145	41 160 855

6.2 Achats et charges externes

<i>En euros</i>	31/12/2024	31/12/2023
Achats prestations et matériels (Bateaux)	383 103	2 096 265
Achats prestations et matériels (Cyber)	5 505 348	4 954 397
Autres achats de matériels	265 587	258 533
Locations et charges locatives	952 587	744 110
Maintenance	1 072 194	709 787
Primes d'assurance	360 611	127 042
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	2 023 753	2 362 784
Relations publiques	2 635 222	1 752 622
Publicité - visibilité bateaux	3 000 150	4 600 000
Frais de déplacements et missions	1 189 791	982 590
Autres services extérieurs	1 806 929	789 528
Total des frais généraux	19 195 276	19 377 658

6.3 Charges de personnel**Charges de personnel**

<i>En euros</i>	31/12/2024	31/12/2023
Rémunération du personnel	13 413 031	10 441 921
Charges sociales	5 496 320	4 297 523
Total des frais de personnel	18 909 351	14 739 444

6.4 Impôts et taxes

<i>En euros</i>	31/12/2024	31/12/2023
CVAE/CFE	72 376	79 680
Taxe sur rémunérations	102 761	81 980
Autres	78 263	48 778
Total des impôts et taxes	253 400	210 437

6.5 Autres charges et produits d'exploitation

<i>En euros</i>	31/12/2024	31/12/2023
Redevances concessions brevets	222 109	314 632
Autres charges	124 046	(800)
Autres charges d'exploitation	346 155	313 832
Subvention	14 526	19 690
Production immobilisée	25 085	36 827
Transfert de charges	136 308	63 437
Autres produits d'exploitation	39 134	9 289
Autres produits d'exploitation	215 054	129 243

6.6 Dotations aux amortissements et reprises de provisions d'exploitation

<i>En euros</i>	31/12/2024	31/12/2023
- Dotations amortissements des Immobilisations	(2 496 234)	(1 992 599)
- Dotations provisions des indemnités de fin de carrière	(17 594)	(426 906)
- Reprises provisions des créances	14 988	21 827
TOTAL Dot-Rep / Provisions	(2 498 840)	(2 397 678)

6.7 Résultat financier

<i>En euros</i>	31/12/2024	31/12/2023
Charge d'intérêts sur emprunts	1 157 176	1 141 081
Perte de change	95 864	61 131
Autres charges	214 740	33 254
Charges financières	1 467 780	1 235 466
Produits de placement de trésorerie	30 225	494 263
Gain de change	73 908	86 933
Autres produits financiers	7 349	
Reprise de provision	2 604	88 514
Produits financiers	114 085	669 710

6.8 Résultat exceptionnel

<i>En euros</i>	31/12/2024	31/12/2023
Provision pour litige	106 596	61 086
Subvention Fonds de dotation	3 050 000	3 050 000
Autres charges	548 209	30 730
Charges exceptionnelles	3 704 805	3 141 816
Reprise de provision pour charges	627 296	170 127
Autres produits	25 057	125 750
Produits exceptionnels	652 352	295 877

Les autres charges exceptionnelles sont principalement constituées d'un don au Fond de dotation « Advens for People and Planet » qui agit comme un fonds d'accélération en faveur de l'inclusion et de l'éducation – avec un focus sur les jeunes générations et les personnes les plus vulnérables à protéger –, ainsi que pour la préservation de l'environnement.

6.9 Impôts sur les bénéfices

En euros	31/12/2024
Résultat net	(11 533 600)
Charge d'impôt/(Produit d'impôt)	(661 389)
<i>Impôt sur les sociétés</i>	(468 387)
<i>Impôts différés</i>	(193 003)
Résultat avant impôt	(12 194 989)
Taux d'impôt France	25%
Impôt théorique	(3 048 747)
Limitation de l'impôt différé actif	877 424
Différences permanentes	2 156 528
Crédit d'impôts	(658 349)
Différence de taux hors France	38 534
Autres	(26 779)
Impôt consolidé	(661 389)

La société Holding ADVENS III a constitué un groupe d'intégration fiscale à compter du 1er janvier 2022. La méthode comptable retenue est la neutralité. Ainsi, la société enregistre dans ses charges ou dans ses produits la différence entre la dette d'impôt du groupe et le cumul des charges d'impôt comptabilisées par les autres sociétés membres du groupe d'intégration fiscale.

6.10 Rémunération des organes de direction

Les rémunérations versées aux organes de direction ne sont volontairement pas mentionnées car cela reviendrait à communiquer une information individuelle.

6.11 Honoraires des commissaires aux comptes

Au 31 décembre 2024 le montant des honoraires comptabilisés en charges au cours de l'exercice s'élève à 15 000 €

7. Engagements hors bilan

Location longue durée : 65 507 €

Couverture de change (échéance inférieure à un an) : 18 612 €

Nantissement de titres 41 680 000 €

Cautions solidaires 24 032 000 €