

BLACK CODE
Société par Actions Simplifiée
Au capital de 471.509,85 euros
Siège social : 81, rue Réaumur – 75002 Paris
RCS Paris 534 133 947
(la « *Société* »)

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DECISIONS UNANIMES DES ASSOCIES

DU 29 SEPTEMBRE 2025

L'an deux mille vingt-cinq,
Le vingt-neuf septembre,
A vingt-et-une heures,

Les soussignés :

- La société Asian Développement, titulaire de 843.345 actions ordinaires ;
- La société AUDACIA, titulaire de 2 actions ordinaires ;
- La société CONSTELLATION, titulaire de 60.000 actions ordinaires ;
- La société AUDACIA, es qualité de Représentant des Porteurs ADP2013, pour 299.112 ADP2013 ;
- La société AUDACIA, es qualité de Représentant des Porteurs ADP2014, pour 144.712 ADP2014 ;

(les « *Associés* »),

(...) Ont pris les décisions portant sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du Président ;
- Lecture du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ;
- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et quitus au Président ;
- Affectation du résultat ;
- Lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce ; approbation de ces conventions ;
- Lecture des rapport du Commissaire aux comptes sur la réduction de capital visée ci-après ;
- Réduction du capital social non motivée par les pertes, à réaliser par voie de rachat et d'annulation d'actions (ci-après la « *Réduction de capital* ») ;
- Conditions et modalités de la Réduction de Capital ;
- Délégation de pouvoirs au Président pour réaliser la Réduction de Capital et modifier corrélativement les statuts de la Société ;
- Sous condition suspensive de la réalisation définitive de la Réduction de Capital, distribution de Prime d'émission ;
- Pouvoir pour les formalités.

PREMIERE DECISION

Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et quitus au Président

Les Associés, connaissance prise du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2024, **approuvent** lesdits comptes tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, ils **donnent** au Président quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour ledit exercice.

Les Associés **prennent acte** que les comptes annuels 2024 ne prennent en charge aucune somme correspondant aux dépenses visées à l'article 39-4 du Code Général des Impôts.

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME DECISION

Affectation du résultat

Les Associés **décident** d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à (414.456) euros de la manière suivante :

Origine :

- Report à nouveau antérieur : (1.832.292) euros ;
- Résultat de l'exercice : (414.456) euros ;

Affectation :

- En totalité au compte « report à nouveau », soit un montant de : (414.456) euros
- Nouveau solde du compte « report à nouveau » : (2.246.748) euros.

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME DECISION

Rappel des dividendes distribués

Les Associés **prennent acte** de ce que les sommes distribuées à titre de dividendes, au titre des trois derniers exercices ont été les suivantes :

Exercice	Revenus éligibles à l'abattement		Revenus non éligibles à l'abattement
	Dividendes	Autres revenus	
Exercice clos le 31.12.2023	—	—	—
Exercice clos le 31.12.2022	—	—	—
Exercice clos le 31.12.2021	—	—	—

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME DECISION

Rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce ; approbation de ces conventions

Les Associés, connaissance prise du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions relevant de l'article L. 227-10 et suivants du Code de commerce, **approuvent** les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME DECISION

Réduction de Capital - conditions et modalités - délégation de pouvoirs au Président pour réaliser la Réduction de capital et modifier corrélativement les statuts de la Société

Les Associés, connaissance prise du rapport du Président ainsi que du rapport spécial du Commissaire aux comptes portant sur la Réduction de Capital, **décident** de réduire le capital social de 176.339,10 euros, pour le ramener de 471.509,85 euros à 295.170,75 euros, par voie de rachat de 503.526 actions de la Société appartenant aux associés et dans les proportions détaillés ci-après :

(...)

Chaque action d'une valeur nominale de 0,35 euro sera rachetée au prix unitaire de 1,5654 euros soit un montant de rachat global de 788.689,22 euros.

L'excédent du prix global de rachat sur la valeur nominale des actions rachetées, soit la somme de 612.350,12 euros, sera imputé sur les postes suivants :

- « Prime d'émission », tel que figurant au bilan de la Société, arrêté à la date du 31 décembre 2024 ; lequel poste sera porté de 3.899.620 euros à 3.287.269,88 euros ;

Les actions rachetées seront immédiatement annulées.

Cette réduction de capital, non motivée par des pertes, sera réalisée sous les conditions suspensives (i) de l'absence de toute opposition faite dans les délais légaux par les créanciers sociaux dont la créance est antérieure à la date du dépôt au greffe du procès-verbal des délibérations de votre assemblée, ou (ii) du rejet sans conditions de la ou des oppositions par le Tribunal des Activités Economiques de Paris, ou (iii) du remboursement des dites créances ou de la constitution de garanties qui pourrait être décidée par ledit Tribunal.

Les Associés, en conséquence de ce qui précède, **donnent** tous pouvoir au Président à l'effet de :

- constater la réalisation des conditions suspensives ci-avant,
- procéder au rachat des actions et à leur annulation, passer les écritures correspondantes dans le registre des mouvements de titres et les comptes associés ;
- constater la réduction de capital qui en découle,
- modifier en conséquence les statuts de la Société comme suit.

Le paragraphe suivant sera joint à l'article 6 « Apports » des statuts :

« ARTICLE 6 – Apports

(...)

Aux termes des décisions unanimes des associés du 29 septembre 2025, il a été décidé de réduire le capital social de la Société pour le ramener de 471.509,85 euros à 295.170,75 euros, par voie de rachat et d'annulation de 503.526 actions d'une valeur nominale de 0,35 euro chacune dont :

- 60.002 actions ordinaires ;
- 299.112 ADP2013 et
- 144.712 ADP2014. »

L'article 7 « Capital social » sera quant à lui modifié comme suit :

" ARTICLE 7 – Capital social

Le capital social est fixé à la somme de 295.170,75 euros, divisé en 843.345 actions de 0,35 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées et toutes de même catégorie ».

Les Associés, en conséquence de l'annulation de la totalité des ADP2013 et des ADP2014,

décident de supprimer les dispositions relatives auxdites ADP devenues sans objet,

décident de refondre globalement le texte des statuts de la Société et **adoptent** en conséquence article par article, puis dans son ensemble, le texte des nouveaux statuts figurant en **Annexe** des présentes.

Les Associés **donnent** tous pouvoir au Président, sous les mêmes conditions, aux fins de procéder à la réalisation matérielle de la Réduction de Capital et d'effectuer les formalités y afférentes.

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME DECISION

Sous condition suspensive de la réalisation définitive de la Réduction de Capital, distribution de Prime d'émission

Les Associés, sous réserve de la réalisation de la Réduction de Capital, constatant que le poste « Prime d'émission », du fait de ladite Réduction de Capital se trouve porté à 3.287.269,88 euros,

décident de distribuer une somme de 1.255.818,06 euros prélevée sur le poste « Prime d'émission », lequel se trouvera porté à 2.031.451,82 euros,

donnent tous pouvoir au Président pour mettre en œuvre cette distribution à l'issue de la Réduction de Capital, procéder au paiement des sommes correspondantes aux 843.345 actions composant le capital social, et plus généralement faire le nécessaire.

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME DECISION


Pouvoir pour les formalités

Les Associés **donnent** tous pouvoirs à son Président ou au porteur de tout exemplaire du présent procès-verbal pour effectuer toutes formalités qui seraient requises.

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

Pour extrait, certifié conforme à l'original.

Romain Costa
Président





CERTIFIÉ CONFORME
A L'ORIGINAL

Handwritten signature or mark.

Comptes annuels 2024

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

BLACK CODE

81 RUE REAUMUR
75002 PARIS 2

SIREN : 534.133.947

Forme juridique : SAS

N° TVA : FR71534133947

SEARE

SIREN : 488391160

24 RUE OCTAVE FEUILLET, 75116 PARIS 16

Attestation de présentation des comptes

Attestation sans réserve

En notre qualité d'expert-comptable et conformément aux termes de notre lettre de mission en date du **01/01/2024**, nous avons effectué une mission de présentation des comptes annuels de BLACK CODE relatifs à l'exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024, qui se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan : 6 735 574,69 €
- Chiffre d'affaires : 663 811,00 €
- Résultat net comptable : -414 455,73 €

Nos diligences ont été réalisées conformément à la norme professionnelle de l'Ordre des experts-comptables applicable à la mission de présentation de comptes qui ne constitue ni un audit ni un examen limité.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'éléments remettant en cause la cohérence et la vraisemblance des comptes annuels pris dans leur ensemble tels qu'ils sont joints à la présente attestation.

Fait à PARIS 16 le 19/06/2025.

Sarfati David,
Expert-comptable

Bilan



Bilan actif

Postes	Brut 2024	Amort. & dépréc.	Net 2024	Net 2023	Variation (€)	(%)
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ (I)						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Frais d'établissement	362 964	362 964				
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droit...	3 800	3 800	0	1 263	-1 263	-100,00
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles	21 510	17 715	3 795	3 795		
Avances et acomptes						
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériels et outillages industriels	35 183	34 931	252	1 230	-978	-79,51
Autres immobilisations corporelles	80 289	77 470	2 819	4 774	-1 955	-40,96
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes						
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES						
Participations	4 212 316	791 139	3 421 178	3 780 846	-359 669	-9,51
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	23 740		23 740	19 882	3 858	19,41
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (II)	4 739 801	1 288 018	3 451 784	3 811 791	-360 007	-9,44
STOCKS ET EN-COURS						
Matières premières et autres approvisionnements						
En-cours de production						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances et acomptes versés sur commandes	12 615		12 615	14 010	-1 395	-9,96
CRÉANCES						
Créances clients et comptes rattachés	1 840 434	386 563	1 453 872	1 255 393	198 478	15,81
Autres créances	1 940 866	210 074	1 730 792	1 813 637	-82 845	-4,57
Capital souscrit - appelé, non versé						
VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT						
Actions propres						
Autres titres et instruments de trésorerie						
DISPONIBILITÉS ET CHARGES						
Disponibilités	74 902		74 902	61 436	13 466	21,92
Charges constatées d'avance	9 745		9 745	3 037	6 707	220,82
TOTAL ACTIF CIRCULANT (III)	3 878 562	596 637	3 281 925	3 147 514	134 412	4,27
FRAIS D'ÉMISSION DES EMPRUNTS (IV)	1 866		1 866	1 866		
PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS (V)						
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (VI)						

Postes	Brut 2024	Amort. & dépréc.	Net 2024	Net 2023	Variation (€)	(%)
TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI)	8 620 229	1 884 655	6 735 575	6 961 170	-225 595	-3,24

Bilan passif

Postes	Net 2024	Net 2023	Variation (€)	(%)
Capital	471 510	471 510		
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 899 620	3 899 620		
Écarts de réévaluation				
Écarts d'équivalence				
RÉSERVES				
Réserve légale	31 937	31 937		
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Réserves indisponibles				
Autres réserves				
Report à nouveau	-1 832 292	-424 028	-1 408 264	-332,12
Résultat de l'exercice	-414 456	-1 408 264	993 809	-70,57
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées	43 600	43 600		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	2 199 919	2 614 374	-414 456	-15,85
Produit des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
TOTAL PROVISIONS (II)				
Emprunts obligataires convertibles	852 063	819 291	32 772	4,00
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	507 905	496 104	11 801	2,38
Emprunts et dettes financières diverses	506 790	480 828	25 962	5,40
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 200	1 200		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	752 315	591 291	161 023	27,23
Dettes fiscales et sociales	976 492	912 951	63 540	6,96
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	938 893	1 045 130	-106 237	-10,16
Produits constatés d'avance				
TOTAL DETTES (III)	4 535 656	4 346 796	188 860	4,34
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (IV)				
TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)	6 735 575	6 961 170	-225 595	-3,24

Compte de résultat



Compte de résultat

Postes	2024	2023	Variation (€)	(%)
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Vente de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	663 811	1 123 781	-459 970	-40,93
MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	663 811	1 123 781	-459 970	-40,93
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges	164 516	255 616	-91 100	-35,64
Autres produits	581 392	470 565	110 827	23,55
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	1 409 719	1 849 962	-440 243	-23,80
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises				
Variation des stocks de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnements		-16 641	16 641	100,00
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes	242 598	428 242	-185 644	-43,35
Impôts, taxes, et versements assimilés	6 687	14 288	-7 601	-53,20
Salaires et traitements	606 037	782 371	-176 334	-22,54
Charges sociales	246 912	311 555	-64 643	-20,75
Dotations aux amortissements et aux provisions	4 955	11 232	-6 277	-55,89
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux provisions				
Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges	46 156	457	45 700	10,01k
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (II)	1 153 345	1 531 503	-378 158	-24,69
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	256 374	318 460	-62 085	-19,50
QUOTES-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN				
BÉNÉFICE ATTRIBUÉ OU PERTE TRANSFÉRÉE (III)				
PERTE SUPPORTÉE OU BÉNÉFICE TRANSFÉRÉ (IV)				
PRODUITS FINANCIERS				
De participations				
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés	2 800	2 800		
Reprises sur provisions et transferts de charges		1 000	-1 000	-100,00
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments ...				
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	2 800	3 800	-1 000	-26,32
CHARGES FINANCIÈRES				
Dotations aux amortissements et aux provisions	410 177	786 864	-376 686	-47,87
Intérêts et charges assimilées	175 599	195 839	-20 240	-10,33
Différences négatives de change				

Postes	2024	2023	Variation (€)	(%)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)	685 777	982 703	-396 926	-40,39
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	-582 977	-978 903	395 926	-40,45
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (I - II + III - IV + V - VI)	-326 602	-660 443	333 841	-50,55
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Sur opérations de gestion		329	-329	-100,00
Sur opérations en capital		258 227	-258 227	-100,00
Reprises sur provisions et transferts de charges				
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)		258 556	-258 556	-100,00
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Sur opérations de gestion	87 854	16 909	70 945	419,57
Sur opérations en capital		794 600	-794 600	-100,00
Dotations aux amortissements et aux provisions		194 868	-194 868	-100,00
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)	87 854	1 006 377	-918 523	-91,27
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	-87 854	-747 821	659 968	-88,25
PARTICIPATION DES SALARIÉS AUX RÉSULTATS DE L'ENTREPRISE (IX)				
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (X)				
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	1 412 519	2 112 318	-699 799	-33,13
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	1 826 975	3 520 583	-1 693 607	-48,11
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	-414 456	-1 408 264	993 809	-70,67

Annexe



Préambule

Introduction à l'annexe

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

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

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **6 735 574,69 €**.

Le résultat net comptable est **une perte de -414 455,73 €**.

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

Principes et méthodes comptables

Règlement comptable

Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

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

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

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

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

Liste des méthodes

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles 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 règlement obtenus, en vue de leurs utilisations envisagées.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement),
 - des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées,
 - le cas échéant de l'estimation initiale des coûts de démantèlement, d'enlèvement et de restauration du site sur lequel elles sont situées.
- Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût de production.

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

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.

Type d'immobilisation	Durée d'amortissement
Bâtiments, installations et agencements	
Bâtiments commerciaux	20 à 50 ans
Bureaux	25 ans
Agencements	10 ans
Mobilier	10 ans
Travaux	5 à 10 ans
Matériel et outillage	
Matériel	6,5 à 10 ans
Outillage	5 à 10 ans
Autres immobilisations corporelles	
Matériel de transport	5 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans
Immobilisations incorporelles	
Logiciels	1 à 3 ans
Brevets	
Autres	

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction de la durée de vie prévue

Immobilisations financières et valeurs mobilières 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 provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

- Utilisation de la méthode d'évaluation par équivalence ;
- Information sur l'identification et le suivi, à chaque clôture, des titres de participation définis à l'article 39-1-5° du CGI pour lesquels la société a modifié l'option de comptabilisation des frais liés à l'acquisition.
- Utilisation de la dérogation pour l'évaluation des titres en cas de baisse anormale et momentanée.

Frais de recherche et développement

Comptabilisation en charges :

Les dépenses de recherche et développement sont comptabilisées en charges sur l'exercice au cours duquel elles sont engagées.

Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.

Cas des disponibilités en devise :

Les liquidités disponibles en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion sont directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Avances remboursables

Les avances reçues d'organismes publics ou privés pour le financement des activités de la Société dont le remboursement est conditionnel sont présentées au passif sous la rubrique « Autres fonds propres ». Les intérêts correspondants sont présentés au passif du bilan en Emprunts et dettes financières diverses.

Emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont le cas échéant comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel les emprunts ont été octroyés.

Postes du bilan et du compte de résultat

Informations relatives à l'actif

Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Valeur brute à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement	362 964			362 964
Autres immobilisations incorporelles	25 310			25 310
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillag...	35 183			35 183
Autres immobilisations corporelles	79 530	758		80 289
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	19 882	5 000	1 142	23 740
Autres immobilisations financières	4 212 316			4 212 316

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent

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

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

(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Amortissements et dépréciations

Rubriques	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Valeur brute à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement	362 964			362 964
Fonds commercial				
Autres	20 252	1 263		21 515
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillag...	33 953	978	0	34 931
Autres	74 756	2 714		77 470
Immobilisations financières				
Participations	431 470			431 470
Prêts				
Autres				

- (A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent
 (B) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
 (C) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
 (D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Tableau des filiales et participations

Rubriques	Capital	Réserves & RAN avant affect. des résultats	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus
A. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus.					
OREX	106 200	-415 963	100	106 200	106 200
BLACK CODE EVENT	1 000	-322 092	100	309 669	
KINUGAWA SBH	1 000	-447 620	100	1 392 678	1 392 678
ADD	1 000	-130 109	50	50 000	
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations.					
a. Filiales Françaises (ensemble)					
b. Filiales étrangères (ensemble)					
a. Dans des sociétés Françaises (ensem...					
b. Dans des sociétés étrangères (ensem...					
TOTAL	109 200	-1 315 784	350	1 858 546	1 498 878

Rubriques	Prêts et avances	Cautions et avals	Chiffre d'affaires HT	Résultats	Dividendes encaissés par la société
A. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus.					
OREX	209		1 151 228	-418 759	
BLACK CODE EVENT	20 340		36 938	-27 024	
KINUGAWA SBH	480 024		1 818 249	934 972	
ADD	394 509		185 734	-28 450	
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations.					
a. Filiales Françaises (ensemble)					
b. Filiales étrangères (ensemble)					
a. Dans des sociétés Françaises (ensem...					
b. Dans des sociétés étrangères (ensem...					
TOTAL	895 081		3 192 148	460 739	

État des échéances à la clôture de l'exercice

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immo. financières	23 740	23 740		
Clients douteux	427 672	427 672		
Autres créances clients	1 412 762	1 412 762		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres org. sociaux				
États et autres collectivités publiques				
Impôts sur les bénéfices				
TVA	27 904	27 904		
Autres impôts				
Divers				
Groupes et associés	1 413 454	1 413 454		
Débiteurs divers	551 079	551 079		
Charges constatées d'avance	9 745	9 745		
TOTAL	3 866 356	3 866 356		
Prêts accordés en cours d'exercice				
Rembours. obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés				

État des charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant	Commentaire
Charges constatées d'avance	9 745	
TOTAL	9 745	

Informations relatives au passif

Capitaux propres

Rubriques	Début d'exercice	Augmentation	Réduction	Affectation du résultat	Fin d'exercice
Capital	471 510				471 510
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social	3 899 620				3 899 620
Écarts de réévaluation					
Réserve légale	31 937				31 937
Autres réserves					
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur					
Report à nouveau débiteur	-424 028			-1 408 264	-1 832 292
Dividendes	39 788				39 788
Résultat de l'exercice	-1 408 264		1 278	1 408 264	-1 278
TOTAL	2 610 562		1 278		2 609 284

Provisions

Nature de la provision	Valeur comptable à l'ouverture de l'exercice	Dotations	Reprise	Valeur comptable à la clôture de l'exercice

Précisions sur les dettes

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	852 063	852 063		
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes aux établissements de ...	507 905	372 905	135 000	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	778 205	778 205		
Personnel et comptes rattachés	97 117	97 117		
Sécurité Sociale et autres org. sociaux	462 167	462 167		
États et autres collectivités publiques				
Impôts sur les bénéfices				
TVA	400 544	400 544		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	55 863	55 863		
Dettes sur immobilisations et comptes ratt...				
Groupe et associés	1 365 858	1 365 858		
Autres dettes	41 505	41 505		
Produits constatés d'avance				
TOTAL	4 561 227	4 426 227	135 000	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Montant des emprunts et dettes contracté...				

Informations relatives au compte de résultat

Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	France	Étranger	Total
PRESTATIONS DE SERVICES	663 811		663 811
AUTRES PRODUITS (Redevances)	581 385		581 385
TOTAL	1 245 196		1 245 196

État des charges à payer et des produits à recevoir

Charges à payer	Montant	Commentaire
Intérêts courus	304 082	
Fournisseurs - Factures non parvenues	37 774	
Personnel - Dettes provisionnées pour congés à payer	28 055	
Organismes sociaux - Charges sociales sur congés payés	11 227	
Organismes sociaux - Autres charges à payer	13 046	
État - Charges à payer	346	
TOTAL	394 531	

Produits à recevoir	Montant	Commentaire
Clients - Factures à établir	60 000	
TOTAL	60 000	

Informations relatives à l'effectif

Effectif employé pendant l'exercice

Catégorie	Hommes	Femmes	Total
Cadres	4	2	6
Non-cadres			
Employés			

BLACK CODE

**SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE
AU CAPITAL DE 471 510 Euros**

81 Rue Réaumur
75002 PARIS

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

Exercice clos le 31 décembre 2024

BLACK CODE

SOCIÉTÉ PAR ACTIONS SIMPLIFIÉE
AU CAPITAL DE 471 510 EUROS

81 Rue Réaumur
75002 PARIS

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

Exercice clos le 31 décembre 2024

A l'assemblée générale de la société BLACK CODE,

I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre président, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société BLACK CODE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 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 à la fin de cet exercice.

II. FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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



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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er 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 commissaires aux comptes.

III. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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 :

Evaluation des titres de participations :

Le paragraphe, « Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement » de la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels expose les règles et les méthodes relatives à la valeur d'inventaire des participations et des valeurs mobilières de placement. Dans le cadre de notre appréciation des règles et des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes retenues et des informations fournies dans cette note de l'annexe, et nous sommes assurés de leur correcte application.

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.

IV. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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 président et dans les autres documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du Code de commerce.



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

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

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly-sur-Seine, le 22 septembre 2025

Le Commissaire aux Comptes

ACCEFI

Représenté par Dimitri BANNIER





Comptes annuels 2024

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

BLACK CODE

81 RUE REAUMUR
75002 PARIS 2

SIREN : 534.133.947

Forme juridique : SAS

N° TVA : FR71534133947

SEARE

SIREN : 488391160

24 RUE OCTAVE FEUILLET, 75116 PARIS 16

Attestation de présentation des comptes

Attestation sans réserve

En notre qualité d'expert-comptable et conformément aux termes de notre lettre de mission en date du **01/01/2024**, nous avons effectué une mission de présentation des comptes annuels de BLACK CODE relatifs à l'exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024, qui se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan : 6 735 574,69 €
- Chiffre d'affaires : 663 811,00 €
- Résultat net comptable : -414 455,73 €

Nos diligences ont été réalisées conformément à la norme professionnelle de l'Ordre des experts-comptables applicable à la mission de présentation de comptes qui ne constitue ni un audit ni un examen limité.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'éléments remettant en cause la cohérence et la vraisemblance des comptes annuels pris dans leur ensemble tels qu'ils sont joints à la présente attestation.

Fait à PARIS 16 le 19/06/2025.

Sarfati David,
Expert-comptable



Bilan



Bilan actif

Postes	Brut 2024	Amort. & dépréc.	Net 2024	Net 2023	Variation (€)	(%)
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ (I)						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Frais d'établissement	362 964	362 964				
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droit...	3 800	3 800	0	1 263	-1 263	-100,00
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles	21 510	17 715	3 795	3 795		
Avances et acomptes						
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériels et outillages industriels	35 183	34 931	252	1 230	-978	-79,51
Autres immobilisations corporelles	80 289	77 470	2 819	4 774	-1 955	-40,96
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes						
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES						
Participations	4 212 316	791 139	3 421 178	3 780 846	-359 669	-9,51
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	23 740		23 740	19 882	3 858	19,41
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (II)	4 739 801	1 288 018	3 451 784	3 811 791	-360 007	-9,44
STOCKS ET EN-COURS						
Matières premières et autres approvisionnements						
En-cours de production						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances et acomptes versés sur commandes	12 615		12 615	14 010	-1 395	-9,96
CRÉANCES						
Créances clients et comptes rattachés	1 840 434	386 563	1 453 872	1 255 393	198 478	15,81
Autres créances	1 940 866	210 074	1 730 792	1 813 637	-82 845	-4,57
Capital souscrit - appelé, non versé						
VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT						
Actions propres						
Autres titres et instruments de trésorerie						
DISPONIBILITÉS ET CHARGES						
Disponibilités	74 902		74 902	61 436	13 466	21,92
Charges constatées d'avance	9 745		9 745	3 037	6 707	220,82
TOTAL ACTIF CIRCULANT (III)	3 878 562	596 637	3 281 925	3 147 514	134 412	4,27
FRAIS D'ÉMISSION DES EMPRUNTS (IV)	1 866		1 866	1 866		
PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS (V)						
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (VI)						



Postes	Brut 2024	Amort. & dépréc.	Net 2024	Net 2023	Variation (€)	(%)
TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI)	8 620 229	1 884 655	6 735 575	6 961 170	-225 595	-3,24



Bilan passif

Postes	Net 2024	Net 2023	Variation (€)	(%)
Capital	471 510	471 510		
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 899 620	3 899 620		
Écarts de réévaluation				
Écarts d'équivalence				
RÉSERVES				
Réserve légale	31 937	31 937		
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Réserves indisponibles				
Autres réserves				
Report à nouveau	-1 832 292	-424 028	-1 408 264	-332,12
Résultat de l'exercice	-414 456	-1 408 264	993 809	-70,57
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées	43 600	43 600		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	2 199 919	2 614 374	-414 456	-15,85
Produit des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
TOTAL PROVISIONS (II)				
Emprunts obligataires convertibles	852 063	819 291	32 772	4,00
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	507 905	496 104	11 801	2,38
Emprunts et dettes financières diverses	506 790	480 828	25 962	5,40
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 200	1 200		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	752 315	591 291	161 023	27,23
Dettes fiscales et sociales	976 492	912 951	63 540	6,96
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	938 893	1 045 130	-106 237	-10,16
Produits constatés d'avance				
TOTAL DETTES (III)	4 535 656	4 346 796	188 860	4,34
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (IV)				
TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)	6 735 575	6 961 170	-225 595	-3,24

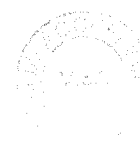


Compte de résultat



Compte de résultat

Postes	2024	2023	Variation (€)	(%)
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Vente de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	663 811	1 123 781	-459 970	-40,93
MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	663 811	1 123 781	-459 970	-40,93
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges	164 516	255 616	-91 100	-35,64
Autres produits	581 392	470 565	110 827	23,55
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	1 409 719	1 849 962	-440 243	-23,80
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises				
Variation des stocks de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnements		-16 641	16 641	100,00
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes	242 598	428 242	-185 644	-43,35
Impôts, taxes, et versements assimilés	6 687	14 288	-7 601	-53,20
Salaires et traitements	606 037	782 371	-176 334	-22,54
Charges sociales	246 912	311 555	-64 643	-20,75
Dotations aux amortissements et aux provisions	4 955	11 232	-6 277	-55,89
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux provisions				
Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges	46 156	457	45 700	10,01k
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (II)	1 153 345	1 531 503	-378 158	-24,69
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	256 374	318 460	-62 085	-19,50
QUOTES-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN				
BÉNÉFICE ATTRIBUÉ OU PERTE TRANSFÉRÉE (III)				
PERTE SUPPORTÉE OU BÉNÉFICE TRANSFÉRÉ (IV)				
PRODUITS FINANCIERS				
De participations				
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés	2 800	2 800		
Reprises sur provisions et transferts de charges		1 000	-1 000	-100,00
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments ...				
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	2 800	3 800	-1 000	-26,32
CHARGES FINANCIÈRES				
Dotations aux amortissements et aux provisions	410 177	786 864	-376 686	-47,87
Intérêts et charges assimilées	175 599	195 839	-20 240	-10,33
Différences négatives de change				



Postes	2024	2023	Variation (€)	(%)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)	585 777	982 703	-396 926	-40,39
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	-582 977	-978 903	395 926	-40,45
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (I - II + III - IV + V - VI)	-326 602	-660 443	333 841	-50,55
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Sur opérations de gestion		329	-329	-100,00
Sur opérations en capital		258 227	-258 227	-100,00
Reprises sur provisions et transferts de charges				
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)		258 556	-258 556	-100,00
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Sur opérations de gestion	87 854	16 909	70 945	419,57
Sur opérations en capital		794 600	-794 600	-100,00
Dotations aux amortissements et aux provisions		194 868	-194 868	-100,00
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)	87 854	1 006 377	-918 523	-91,27
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	-87 854	-747 821	659 968	-88,25
PARTICIPATION DES SALARIÉS AUX RÉSULTATS DE L'ENTREPRISE (IX)				
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (X)				
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	1 412 519	2 112 318	-699 799	-33,13
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	1 826 975	3 520 583	-1 693 607	-48,11
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	-414 456	-1 408 264	993 809	-70,57



Annexe



Préambule

Introduction à l'annexe

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

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

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **6 735 574,69 €**.

Le résultat net comptable est **une perte de -414 455,73 €**.

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



Principes et méthodes comptables

Règlement comptable

Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

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

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

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

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



Liste des méthodes

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles 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 règlement obtenus, en vue de leurs utilisations envisagées.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement),
- des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées,
- le cas échéant de l'estimation initiale des coûts de démantèlement, d'enlèvement et de restauration du site sur lequel elles sont situées.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût de production.

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

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.

Type d'immobilisation	Durée d'amortissement
Bâtiments, installations et agencements	
Bâtiments commerciaux	20 à 50 ans
Bureaux	25 ans
Agencements	10 ans
Mobilier	10 ans
Travaux	5 à 10 ans
Matériel et outillage	
Matériel	6,5 à 10 ans
Outillage	5 à 10 ans
Autres immobilisations corporelles	
Matériel de transport	5 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans
Immobilisations incorporelles	
Logiciels	1 à 3 ans
Brevets	
Autres	

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction de la durée de vie prévue

Immobilisations financières et valeurs mobilières 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 provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

- Utilisation de la méthode d'évaluation par équivalence ;
- Information sur l'identification et le suivi, à chaque clôture, des titres de participation définis à l'article 39-1-5° du CGI pour lesquels la société a modifié l'option de comptabilisation des frais liés à l'acquisition.
- Utilisation de la dérogation pour l'évaluation des titres en cas de baisse anormale et momentanée.



Frais de recherche et développement

Comptabilisation en charges :

Les dépenses de recherche et développement sont comptabilisées en charges sur l'exercice au cours duquel elles sont engagées

Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.

Cas des disponibilités en devise :

Les liquidités disponibles en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change précédent la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion sont directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Avances remboursables

Les avances reçues d'organismes publics ou privés pour le financement des activités de la Société dont le remboursement est conditionnel sont présentées au passif sous la rubrique « Autres fonds propres ». Les intérêts correspondants sont présentés au passif du bilan en Emprunts et dettes financières diverses.

Emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont le cas échéant comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel les emprunts ont été octroyés.



Postes du bilan et du compte de résultat

Informations relatives à l'actif

Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Valeur brute à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement	362 964			362 964
Autres immobilisations incorporelles	25 310			25 310
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillag...	35 183			35 183
Autres immobilisations corporelles	79 530	758		80 289
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	19 882	5 000	1 142	23 740
Autres immobilisations financières	4 212 316			4 212 316

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent

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

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

(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice



Amortissements et dépréciations

Rubriques	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Valeur brute à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement	362 964			362 964
Fonds commercial				
Autres	20 252	1 263		21 515
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillag...	33 953	978	0	34 931
Autres	74 756	2 714		77 470
Immobilisations financières				
Participations	431 470			431 470
Prêts				
Autres				

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent

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

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

(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice



Tableau des filiales et participations

Rubriques	Capital	Réserves & RAN avant affect. des résultats	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus
A. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus.					
OREX	106 200	-415 963	100	106 200	106 200
BLACK CODE EVENT	1 000	-322 092	100	309 669	
KINUGAWA SBH	1 000	-447 620	100	1 392 678	1 392 678
ADD	1 000	-130 109	50	50 000	
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations.					
a. Filiales Françaises (ensemble)					
b. Filiales étrangères (ensemble)					
a. Dans des sociétés Françaises (ensem...					
b. Dans des sociétés étrangères (ensem...					
TOTAL	109 200	-1 315 784	350	1 858 546	1 498 878

Rubriques	Prêts et avances	Cautions et avals	Chiffre d'affaires HT	Résultats	Dividendes encaissés par la société
A. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus.					
OREX	209		1 151 228	-418 759	
BLACK CODE EVENT	20 340		36 938	-27 024	
KINUGAWA SBH	480 024		1 818 249	934 972	
ADD	394 509		185 734	-28 450	
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations.					
a. Filiales Françaises (ensemble)					
b. Filiales étrangères (ensemble)					
a. Dans des sociétés Françaises (ensem ...					
b. Dans des sociétés étrangères (ensem...					
TOTAL	895 081		3 192 148	460 739	



État des échéances à la clôture de l'exercice

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immo. financières	23 740	23 740		
Clients douteux	427 672	427 672		
Autres créances clients	1 412 762	1 412 762		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres org. sociaux				
États et autres collectivités publiques				
Impôts sur les bénéfices				
TVA	27 904	27 904		
Autres impôts				
Divers				
Groupes et associés	1 413 454	1 413 454		
Débiteurs divers	551 079	551 079		
Charges constatées d'avance	9 745	9 745		
TOTAL	3 866 356	3 866 356		
Prêts accordés en cours d'exercice				
Rembours. obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés				

État des charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant	Commentaire
Charges constatées d'avance	9 745	
TOTAL	9 745	



Informations relatives au passif

Capitaux propres

Rubriques	Début d'exercice	Augmentation	Réduction	Affectation du résultat	Fin d'exercice
Capital	471 510				471 510
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social	3 899 620				3 899 620
Écarts de réévaluation					
Réserve légale	31 937				31 937
Autres réserves					
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur					
Report à nouveau débiteur	-424 028			-1 408 264	-1 832 292
Dividendes	39 788				39 788
Résultat de l'exercice	-1 408 264		1 278	1 408 264	-1 278
TOTAL	2 610 562		1 278		2 609 284

Provisions

Nature de la provision	Valeur comptable à l'ouverture de l'exercice	Dotations	Reprise	Valeur comptable à la clôture de l'exercice
------------------------	--	-----------	---------	---

Précisions sur les dettes

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	852 063	852 063		
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes aux établissements de ...	507 905	372 905	135 000	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	778 205	778 205		
Personnel et comptes rattachés	97 117	97 117		
Sécurité Sociale et autres org. sociaux	462 167	462 167		
États et autres collectivités publiques				
Impôts sur les bénéfices				
TVA	400 544	400 544		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	55 863	55 863		
Dettes sur immobilisations et comptes ratt...				
Groupe et associés	1 365 858	1 365 858		
Autres dettes	41 505	41 505		
Produits constatés d'avance				
TOTAL	4 561 227	4 426 227	135 000	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Montant des emprunts et dettes contracté...				



Informations relatives au compte de résultat

Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	France	Étranger	Total
PRESTATIONS DE SERVICES	663 811		663 811
AUTRES PRODUITS (Redevances)	581 385		581 385
TOTAL	1 245 196		1 245 196

État des charges à payer et des produits à recevoir

Charges à payer	Montant	Commentaire
Intérêts courus	304 082	
Fournisseurs - Factures non parvenues	37 774	
Personnel - Dettes provisionnées pour congés à payer	28 055	
Organismes sociaux - Charges sociales sur congés payés	11 227	
Organismes sociaux - Autres charges à payer	13 046	
État - Charges à payer	346	
TOTAL	394 531	

Produits à recevoir	Montant	Commentaire
Clients - Factures à établir	60 000	
TOTAL	60 000	



Informations relatives à l'effectif

Effectif employé pendant l'exercice

Catégorie	Hommes	Femmes	Total
Cadres	4	2	6
Non-cadres			
Employés			

