

**A.D.F.**

Société à responsabilité limitée au capital de 8 000 000 euros  
Siège social : 12 avenue Debrousse  
69005 Lyon  
495 311 524 R.C.S. Lyon

**AFFECTATION DU RESULTAT  
DE L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2025**

**TEXTE DE LA DECISION PROPOSEE ET ADOPTEE  
PAR DECISION DE L'ASSOCIE UNIQUE  
DU 21 JANVIER 2026**

L'Associé unique décide d'affecter le résultat de l'exercice clos, soit un bénéfice d'un montant de 473 588,42 €, comme suit :

**. Affectation en réserves :**

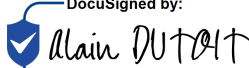
- affectation au poste "réserve légale" ..... 23 680,00 €
- affectation au poste "autres réserves" ..... 449 908,42 €

Conformément à l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il est rappelé que la Société a procédé, au titre des trois exercices précédemment clos, aux distributions suivantes de dividendes :

	Au titre de l'exercice clos le 30/06/2024	Au titre de l'exercice clos le 30/06/2023	Au titre de l'exercice clos le 30/06/2022
Dividendes éligibles à l'abattement	300 000 €	300 000 €	300 000 €
Dividendes non éligibles à l'abattement	- €	- €	- €

Signé le 21 janvier 2026,  
sur la plateforme de signature certifiée DocuSign (<https://www.docusign.fr/>),  
Le signataire ayant la possibilité de télécharger un exemplaire signé valant exemplaire original.

Extrait certifié conforme,  
Alain DUTOIT,  
Gérant de la Société

DocuSigned by:  
  
ABFAD1C474EE4F5...

**A.D.F.**

Société à responsabilité limitée au capital de 8 000 000 euros

Siège social : 12 avenue Debrousse

69005 Lyon

495 311 524 R.C.S. Lyon

**COMPTES ANNUELS**

**AU 30 JUIN 2025**

Comptes certifiés conformes,  
Alain DUTOIT,  
*Gérant de la Société*

DocuSigned by:  
 Alain DUTOIT  
ABFAD1C474EE4F5...

## BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 30/06/2025 12			Exercice N-1 30/06/2024 12		Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%	
	Capital souscrit non appelé (I)							
ACTIF IMMOBILISÉ	<b>Immobilisations incorporelles</b>							
	Frais d'établissement							
	Frais de développement							
	Concessions, brevets et droits similaires							
	Fonds commercial (1)							
	Autres immobilisations incorporelles							
	Avances et acomptes							
	<b>Immobilisations corporelles</b>							
	Terrains							
	Constructions							
	Installations techniques, matériel et outillage	3 571	3 571					
	Autres immobilisations corporelles	34 292	31 066	3 225	634	2 592	409.14	
	Immobilisations en cours							
	Avances et acomptes							
	<b>Immobilisations financières (2)</b>							
Participations mises en équivalence								
Autres participations	2 180 443		2 180 443	2 180 443				
Créances rattachées à des participations	11 225 235		11 225 235	11 221 969	3 265	0.03		
Autres titres immobilisés								
Prêts								
Autres immobilisations financières	324		324	324				
<b>Total II</b>	<b>13 443 864</b>	<b>34 637</b>	<b>13 409 227</b>	<b>13 403 370</b>	<b>5 857</b>	<b>0.04</b>		
ACTIF CIRCULANT	<b>Stocks et en cours</b>							
	Matières premières, approvisionnements							
	En-cours de production de biens							
	En-cours de production de services							
	Produits intermédiaires et finis							
	Marchandises							
	Avances et acomptes versés sur commandes							
	<b>Créances (3)</b>							
	Clients et comptes rattachés	156 000		156 000	108 000	48 000	44.44	
	Autres créances	29 485		29 485	9 285	20 200	217.55	
Capital souscrit - appelé, non versé								
Valeurs mobilières de placement	99 000		99 000	820 786	721 786	87.94		
Disponibilités	108 053		108 053	384 683	276 630	71.91		
Charges constatées d'avance (3)	1 052		1 052	721	332	46.05		
<b>Total III</b>	<b>393 590</b>		<b>393 590</b>	<b>1 323 474</b>	<b>929 885</b>	<b>70.26</b>		
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)							
	Primes de remboursement des obligations (V)							
	Ecart de conversion actif (VI)							
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)</b>	<b>13 837 454</b>	<b>34 637</b>	<b>13 802 817</b>	<b>14 726 844</b>	<b>924 027</b>	<b>6.27</b>		

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an

(3) Dont à plus d'un an

11 225 559

**BILAN PASSIF**

<b>PASSIF</b>		<b>Exercice N</b>		<b>Exercice N-1</b>		<b>Ecart N / N-1</b>	
		30/06/2025	12	30/06/2024	12	Euros	%
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	Capital (Dont versé : 8 000 000 ) Primes d'émission, de fusion, d'apport Ecart de réévaluation	8 000 000		8 000 000			
	<b>Réserves</b>						
	Réserve légale	459 286		401 141		58 145	14.49
	Réserves statutaires ou contractuelles						
	Réserves réglementées						
	Autres réserves	3 623 538		2 818 785		804 753	28.55
	Report à nouveau						
	<b>Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)</b>	473 588		1 162 898		689 310	59.28
	Subventions d'investissement Provisions réglementées						
	<b>Total I</b>	12 556 413		12 382 824		173 588	1.40
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>	Produit des émissions de titres participatifs Avances conditionnées						
	<b>Total II</b>						
<b>PROVISIONS</b>	Provisions pour risques Provisions pour charges						
	<b>Total III</b>						
<b>DETTES (I)</b>	<b>Dettes financières</b>						
	Emprunts obligataires convertibles						
	Autres emprunts obligataires						
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	1 000 000		1 975 000		975 000	49.37
	Concours bancaires courants	113				113	
	Emprunts et dettes financières diverses	125 953		238 411		112 458	47.17
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours						
	<b>Dettes d'exploitation</b>						
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	39 671		17 001		22 670	133.34
	Dettes fiscales et sociales	77 667		110 608		32 941	29.78
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Autres dettes	3 000		3 000				
<b>Comptes de Régularisation</b>	Produits constatés d'avance (1)						
	<b>Total IV</b>	1 246 404		2 344 020		1 097 616	46.83
	Ecart de conversion passif (V)						
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)</b>		13 802 817		14 726 844		924 027	6.27

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

246 404

369 020

## COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/06/2025 12			Exercice N-1 30/06/2024 12	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total		Euros	%
<b>Produits d'exploitation (1)</b>						
Ventes de marchandises						
Production vendue de biens						
Production vendue de services	370 000		370 000	180 000	190 000	105.56
<b>Chiffre d'affaires NET</b>	370 000		370 000	180 000	190 000	105.56
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges						
Autres produits			1	0	1	350.00
<b>Total des Produits d'exploitation (I)</b>			370 001	180 000	190 001	105.56
<b>Charges d'exploitation (2)</b>						
Achats de marchandises						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)						
Autres achats et charges externes *			101 716	57 827	43 889	75.90
Impôts, taxes et versements assimilés			5 759	800	4 959	619.87
Salaires et traitements			55 763	22 500	33 263	147.84
Charges sociales			74 112	10 228	63 884	624.61
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			730	3 996	3 266	81.73
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations						
Dotations aux provisions						
Autres charges			64	1	63	NS
<b>Total des Charges d'exploitation (II)</b>			238 144	95 352	142 792	149.75
<b>1 - Résultat d'exploitation (I-II)</b>			131 858	84 649	47 209	55.77
<b>Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun</b>						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			78 503	141 678	63 175	44.59
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

# COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N	Exercice N-1	Ecart N / N-1	
	30/06/2025	12	30/06/2024	12
			Euros	%
<b>Produits financiers</b>				
Produits financiers de participations (3)	308 951	508 607	199 656	39.26
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)	558 991	663 584	104 593	15.76
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	108 553	132 616	24 063	18.14
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total V</b>	<b>976 495</b>	<b>1 304 806</b>	<b>328 311</b>	<b>25.16</b>
<b>Charges financières</b>				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		108 553	108 553	100.00
Intérêts et charges assimilées (4)	133 427	40 395	93 031	230.30
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total VI</b>	<b>133 427</b>	<b>148 948</b>	<b>15 522</b>	<b>10.42</b>
<b>2. Résultat financier (V-VI)</b>	<b>843 068</b>	<b>1 155 858</b>	<b>312 789</b>	<b>27.06</b>
<b>3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)</b>	<b>1 053 429</b>	<b>1 382 184</b>	<b>328 755</b>	<b>23.79</b>
<b>Produits exceptionnels</b>				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		3 808	3 808	100.00
Produits exceptionnels sur opérations en capital		10 000	10 000	100.00
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
<b>Total VII</b>		<b>13 808</b>	<b>13 808</b>	<b>100.00</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	60	60		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	394 341	12 107	382 234	NS
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions				
<b>Total VIII</b>	<b>394 401</b>	<b>12 167</b>	<b>382 234</b>	<b>NS</b>
<b>4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)</b>	<b>394 401</b>	<b>1 641</b>	<b>396 042</b>	<b>NS</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	185 440	220 927	35 487	16.06
<b>Total des produits (I+III+V+VII)</b>	<b>1 425 000</b>	<b>1 640 292</b>	<b>215 293</b>	<b>13.13</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>951 411</b>	<b>477 394</b>	<b>474 017</b>	<b>99.29</b>
<b>5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)</b>	<b>473 588</b>	<b>1 162 898</b>	<b>689 310</b>	<b>59.28</b>

\* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier 14 272 6 269

: Redevance de crédit bail immobilier

(3) Dont produits concernant les entreprises liées

(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

107 920 35 303  
CABINET RUSSIER SAS

2 AVENUE DEBROUSSE

.9005 LYON

**ANNEXE DU 01/07/2024 AU 30/06/2025**

***CABINET RUSSIER SAS***

*60 ALLEE DES LILAS*

*ROUTE DE LA RAYONNIERE*

*26240 LAVEYRON*

## ANNEXE

Exercice du 01/07/2024 au 30/06/2025

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 13 802 816.65 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 370 000.00 Euros et dégagant un bénéfice de 473 588.42 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/07/2024 au 30/06/2025.

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

### FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

- ADF tête de groupe conso établit pour la troisième année des comptes consolidés arrêtés au 31/12/2024, date d'arrêté des comptes des principales filiales
- Présence d'un emprunt obligataire de 1M€, suite à l'autorisation de l'opération par l'associé unique le 21/12/2023, approuvant les conditions rattachées
- L'abandon de compte courant de 394 341€ sur A22 est comptabilisée en charges exceptionnelles. Cet abandon de compte courant est réalisé sous clause de retour à meilleur fortune.

### - REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-1/1)

#### Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2018-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

**ANNEXE**

Exercice du 01/07/2024 au 30/06/2025

**Permanence des méthodes**

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

**- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -****Etat des immobilisations**

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Installations techniques, Matériel et outillage industriel	3 571		
Matériel de transport	6 962		
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	24 008		3 322
<b>TOTAL</b>	34 540		3 322
Autres participations	13 402 412		2 143 394
Prêts, autres immobilisations financières	324		
<b>TOTAL</b>	13 402 736		2 143 394
<b>TOTAL GENERAL</b>	13 437 277		2 146 716

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Installations techniques, Matériel et outillage industriel			3 571	3 571
Matériel de transport			6 962	6 962
Matériel de bureau et informatique, Mobilier			27 330	27 330
<b>TOTAL</b>			37 862	37 862
Autres participations		2 140 129	13 405 677	13 405 677
Prêts, autres immobilisations financières			324	324
<b>TOTAL</b>		2 140 129	13 406 001	13 406 001
<b>TOTAL GENERAL</b>		2 140 129	13 443 864	13 443 864

**Etat des amortissements**

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Installations techniques, Matériel et outillage industriel	3 571			3 571
Matériel de transport	6 328	505		6 833
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	24 008	225		24 233
<b>TOTAL</b>	33 907	730		34 637
<b>TOTAL GENERAL</b>	33 907	730		34 637

**ANNEXE**

Exercice du 01/07/2024 au 30/06/2025

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Matériel de transport	505				
Matériel de bureau informatique mobilier	225				
TOTAL	730				
TOTAL GENERAL	730				

**Etat des provisions**

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Autres provisions pour dépréciation	108 553		108 553		
TOTAL	108 553		108 553		
TOTAL GENERAL	108 553		108 553		
Dont dotations et reprises financières			108 553		

**Etat des échéances des créances et des dettes**

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	11 225 235	11 225 235	
Autres immobilisations financières	324	324	
Autres créances clients	156 000	156 000	
Impôts sur les bénéfices	23 029	23 029	
Taxe sur la valeur ajoutée	4 870	4 870	
Débiteurs divers	1 586	1 586	
Charges constatées d'avance	1 052	1 052	
TOTAL	11 412 096	11 412 096	

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	113	113		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	1 000 000		1 000 000	
Fournisseurs et comptes rattachés	39 671	39 671		
Personnel et comptes rattachés	40 146	40 146		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 761	4 761		
Taxe sur la valeur ajoutée	31 282	31 282		
Autres impôts taxes et assimilés	1 478	1 478		
Groupe et associés	125 953	125 953		
Autres dettes	3 000	3 000		
TOTAL	1 246 404	246 404	1 000 000	

**Evaluation des immobilisations corporelles**

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

## **ANNEXE**

Exercice du 01/07/2024 au 30/06/2025

### **Evaluation des amortissements**

Les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Matériel	Linéaire	5 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau et info.	Linéaire	3 à 4 ans
Mobilier	Linéaire	5 ans

### **Titres immobilisés**

(PCG Art. 831-2/20 et 832-7)

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur d'entrée des titres cédés a été estimée au prix d'achat moyen pondéré.

Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

La valeur d'inventaire des titres de participations correspond à la valeur d'usage pour l'entreprise. Elle est déterminée, selon les caractéristiques de chaque filiale, par rapport aux capitaux propres ré estimés de la filiale (en prenant en compte les plus value futurs sur les programmes immobiliers) à sa rentabilité et à ses perspectives d'avenir.

### **Créances immobilisées**

(PCG Art. 831-2 7°)

Les prêts, dépôts et autres créances ont été évalués à leur valeur nominale.

Les créances immobilisées ont le cas échéant été dépréciées par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

Leur recouvrabilité est appréciée, à date, en fonction de l'avancement des programmes immobiliers des filiales et des marges futures présentés dans les documents prévisionnels.

### **Evaluation des créances et des dettes**

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

### **Produits à recevoir**

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances rattachées à des participations	272 806
Disponibilités	1 452
Total	274 258

**ANNEXE**

Exercice du 01/07/2024 au 30/06/2025

**Charges à payer**

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	113
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	34 666
Dettes fiscales et sociales	36 470
<b>Total</b>	<b>71 249</b>

**Charges et produits constatés d'avance**

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	1 052
<b>Total</b>	<b>1 052</b>

**Variation des capitaux propres**

Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectations	12 382 824
Affectation de résultat à la situation nette de l'AGO	1 162 898
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	11 219 926
<b>Apports recus avec effets rétroactif à l'ouverture de l'exercice N</b>	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs	11 219 926
<b>Variation en cours d'exercice</b>	
Variation des primes, réserves, report à nouveau	862 898
Autres variations	473 588
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO	12 556 412
<b>VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE</b>	<b>1 336 486</b>
dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice	0
<b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE HORS OPERATIONS DE STRUCTURE</b>	<b>1 336 486</b>

**ANNEXE**

Exercice du 01/07/2024 au 30/06/2025

**- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -****Engagements financiers****Engagements donnés**

Autres engagements donnés :		19 200 000
AU PROFIT DE LA SOCIETE ZENCAP :		
- CAUTION SOLIDAIRE POUR LE FINANCEMENT RECU DANS LA SOCIETE CARRE D'OR	19 200 000	
- NANTISSEMENT 1ER RANG COMPTE TITRES CARRE D'OR		
- LE MONTANT RESTANT DU AU 31.12.2024 EST DE 14 400 000 €		
<b>Total (1)</b>		<b>19 200 000</b>

**Engagements reçus**

ABANDON CCT AU PROFIT DE A22 DE 101K€ EN 12/2021 AVEC CLAUSE DE RETOUR A MEILLEURE FORTUNE, ACTIVEE POUR 71K€ EN 12/2022 ET 4K€ EN 12/2023 IL RESTE DONC UN ENGAGEMENT RECU AU TITRE DE CET ABANDON DE 26K€ AU 30/06/2025		26 000
ABONDON CCT AU PROFIT DE A22 DE 394K€ EN 12/2024 AVEC CLAUSE DE RETOUR A MEILLEURE FORTUNE SOIT UN TOTAL DE 420 341 €		394 341
<b>Total</b>		<b>420 341</b>

**ANNEXE**

Exercice du 01/07/2024 au 30/06/2025

**Liste des filiales et participations**

(Code du Commerce Art. L 233-15; PCG Art. 832-6, 833-6 et 841-6)

Filiales et participations	Capitaux propres	Quote part du capital détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
<b>A. Renseignements détaillés sur les filiales et participations</b>			
- Filiales (+50% du capital détenu)			
- SCI ADN	50 356	70.00	2 529
- CARRE D'OR	14 445 725	50.04	3 333 938
- Participations (10 à 50% du capital détenu)			
- SOLUMA	392 192	30.00	1 218
- SCI FF07	999	50.00	1
- SCI A2D	44 554	20.00	43 554
- SNC HOTCOR	655 194	12.00	654 194
- FAD	159 704	3.39	17 127
- A22	33 772	40.80	
- PROTECT AURA	9 038 594	5.54	1 125 626
- LES SEQUOIAS	10 000	25.00	
<b>B. Renseignements globaux sur les autres filiales et participations</b>			

**A.D.F.**

Société à responsabilité limitée au capital de 8 000 000 euros

Siège social : 12 avenue Debrousse

69005 Lyon

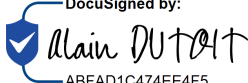
495 311 524 R.C.S. Lyon

**RAPPORT DES CO-COMISSAIRES AUX COMPTES**

**SUR LES COMPTES ANNUELS**

**AU 30 JUIN 2025**

Comptes certifiés conformes,  
Alain DUTOIT,  
*Gérant de la Société*

DocuSigned by:  
  
ABFAD1C474EE4F5...



Le Forum  
5, avenue de Verdun BP 1119  
26011 Valence Cedex



Immeuble Le Poincaré  
2, rue de la Claire  
69009 LYON

**A.D.F.**

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 30 juin 2025

FORVISMАЗARS  
Société par actions simplifiée de commissariat aux comptes  
Capital de 1 575 000 euros - RCS Romans 341 030 740

AURYS AUDIT  
Société par actions simplifiée de commissariat aux comptes  
Capital de 10 000 euros - RCS Lyon 433 626 843

## **A.D.F.**

Entreprise Unipersonnelle à Responsabilité Limitée  
RCS : Lyon 495 311 524

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 30 juin 2025

A l'Associé Unique

## **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Associé Unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société A.D.F. relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2025, 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.

## **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 annuels » 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<sup>er</sup> juillet 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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### ▪ Valorisation des titres de participations

Les titres de participations sont évalués conformément aux modalités indiquées dans la note « Titres immobilisés » de l'annexe. Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes retenues, examiné les données et les hypothèses utilisées dans le cadre de la détermination de la valeur d'inventaire et avons apprécié que les notes annexes donnent une information appropriée.

### ▪ Créances rattachées à des participations

Comme indiqué dans la note « Créances immobilisées » de l'annexe, la société apprécie la recouvrabilité des créances rattachées aux participations en fonction de l'avancement du programme immobilier de la filiale et des marges futures présentées dans les documents prévisionnels. Nos travaux ont notamment consisté à apprécier le caractère raisonnable des prévisions en les comparant aux rapports d'expertise.

## 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.

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 de la gérance et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'Associé Unique.

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.441-6 du Code de Commerce.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le gérant.

## Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

Comme précisé par l'article L.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 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.

#### Les Commissaires aux comptes

Forvis Mazars

Valence, le 15 janvier 2026

Signé par :

*Matthieu VERNET*

E1E3718B478D452...

Matthieu VERNET

Associé

AURYS AUDIT

Lyon, le 15 janvier 2026

Signé par :

*Laurent CROPPI*

56FD8A74FFEC472...

Laurent CROPPI

Associé

## BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 30/06/2025 12			Exercice N-1 30/06/2024 12		Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%	
	Capital souscrit non appelé (I)							
ACTIF IMMOBILISÉ	<b>Immobilisations incorporelles</b>							
	Frais d'établissement							
	Frais de développement							
	Concessions, brevets et droits similaires							
	Fonds commercial (1)							
	Autres immobilisations incorporelles							
	Avances et acomptes							
	<b>Immobilisations corporelles</b>							
	Terrains							
	Constructions							
	Installations techniques, matériel et outillage	3 571	3 571					
	Autres immobilisations corporelles	34 292	31 066	3 225	634	2 592	409.14	
	Immobilisations en cours							
	Avances et acomptes							
<b>Immobilisations financières (2)</b>								
Participations mises en équivalence								
Autres participations	2 180 443		2 180 443	2 180 443				
Créances rattachées à des participations	11 225 235		11 225 235	11 221 969	3 265	0.03		
Autres titres immobilisés								
Prêts								
Autres immobilisations financières	324		324	324				
<b>Total II</b>	<b>13 443 864</b>	<b>34 637</b>	<b>13 409 227</b>	<b>13 403 370</b>	<b>5 857</b>	<b>0.04</b>		
ACTIF CIRCULANT	<b>Stocks et en cours</b>							
	Matières premières, approvisionnements							
	En-cours de production de biens							
	En-cours de production de services							
	Produits intermédiaires et finis							
	Marchandises							
	Avances et acomptes versés sur commandes							
	<b>Créances (3)</b>							
	Clients et comptes rattachés	156 000		156 000	108 000	48 000	44.44	
	Autres créances	29 485		29 485	9 285	20 200	217.55	
Capital souscrit - appelé, non versé								
Valeurs mobilières de placement	99 000		99 000	820 786	721 786	87.94		
Disponibilités	108 053		108 053	384 683	276 630	71.91		
Charges constatées d'avance (3)	1 052		1 052	721	332	46.05		
<b>Total III</b>	<b>393 590</b>		<b>393 590</b>	<b>1 323 474</b>	<b>929 885</b>	<b>70.26</b>		
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)							
	Primes de remboursement des obligations (V)							
	Ecart de conversion actif (VI)							
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)</b>	<b>13 837 454</b>	<b>34 637</b>	<b>13 802 817</b>	<b>14 726 844</b>	<b>924 027</b>	<b>6.27</b>		

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an

(3) Dont à plus d'un an

11 225 559

**BILAN PASSIF**

<b>PASSIF</b>		<b>Exercice N</b>		<b>Exercice N-1</b>		<b>Ecart N / N-1</b>	
		30/06/2025	12	30/06/2024	12	Euros	%
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	Capital (Dont versé : 8 000 000 ) Primes d'émission, de fusion, d'apport Ecart de réévaluation	8 000 000		8 000 000			
	<b>Réserves</b>						
	Réserve légale	459 286		401 141		58 145	14.49
	Réserves statutaires ou contractuelles						
	Réserves réglementées						
	Autres réserves	3 623 538		2 818 785		804 753	28.55
	Report à nouveau						
	<b>Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)</b>	473 588		1 162 898		689 310	59.28
	Subventions d'investissement Provisions réglementées						
	<b>Total I</b>	12 556 413		12 382 824		173 588	1.40
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>	Produit des émissions de titres participatifs Avances conditionnées						
	<b>Total II</b>						
<b>PROVISIONS</b>	Provisions pour risques Provisions pour charges						
	<b>Total III</b>						
<b>DETTES (I)</b>	<b>Dettes financières</b>						
	Emprunts obligataires convertibles						
	Autres emprunts obligataires						
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	1 000 000		1 975 000		975 000	49.37
	Concours bancaires courants	113				113	
	Emprunts et dettes financières diverses	125 953		238 411		112 458	47.17
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours						
	<b>Dettes d'exploitation</b>						
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	39 671		17 001		22 670	133.34
	Dettes fiscales et sociales	77 667		110 608		32 941	29.78
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Autres dettes	3 000		3 000				
<b>Comptes de Régularisation</b>	Produits constatés d'avance (1)						
	<b>Total IV</b>	1 246 404		2 344 020		1 097 616	46.83
	Ecart de conversion passif (V)						
	<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)</b>	13 802 817		14 726 844		924 027	6.27

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

246 404

369 020

## COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/06/2025 12			Exercice N-1 30/06/2024 12	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total		Euros	%
<b>Produits d'exploitation (1)</b>						
Ventes de marchandises						
Production vendue de biens						
Production vendue de services	370 000		370 000	180 000	190 000	105.56
<b>Chiffre d'affaires NET</b>	370 000		370 000	180 000	190 000	105.56
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			1	0	1	350.00
Autres produits						
<b>Total des Produits d'exploitation (I)</b>			370 001	180 000	190 001	105.56
<b>Charges d'exploitation (2)</b>						
Achats de marchandises						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)						
Autres achats et charges externes *			101 716	57 827	43 889	75.90
Impôts, taxes et versements assimilés			5 759	800	4 959	619.87
Salaires et traitements			55 763	22 500	33 263	147.84
Charges sociales			74 112	10 228	63 884	624.61
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			730	3 996	3 266	81.73
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations						
Dotations aux provisions						
Autres charges			64	1	63	NS
<b>Total des Charges d'exploitation (II)</b>			238 144	95 352	142 792	149.75
<b>1 - Résultat d'exploitation (I-II)</b>			131 858	84 649	47 209	55.77
<b>Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun</b>						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			78 503	141 678	63 175	44.59
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

# COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	30/06/2025	12	30/06/2024	12	Euros	%
<b>Produits financiers</b>						
Produits financiers de participations (3)	308 951		508 607		199 656	39.26
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)						
Autres intérêts et produits assimilés (3)	558 991		663 584		104 593	15.76
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	108 553		132 616		24 063	18.14
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						
<b>Total V</b>	<b>976 495</b>		<b>1 304 806</b>		<b>328 311</b>	<b>25.16</b>
<b>Charges financières</b>						
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			108 553		108 553	100.00
Intérêts et charges assimilées (4)	133 427		40 395		93 031	230.30
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
<b>Total VI</b>	<b>133 427</b>		<b>148 948</b>		<b>15 522</b>	<b>10.42</b>
<b>2. Résultat financier (V-VI)</b>	<b>843 068</b>		<b>1 155 858</b>		<b>312 789</b>	<b>27.06</b>
<b>3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)</b>	<b>1 053 429</b>		<b>1 382 184</b>		<b>328 755</b>	<b>23.79</b>
<b>Produits exceptionnels</b>						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			3 808		3 808	100.00
Produits exceptionnels sur opérations en capital			10 000		10 000	100.00
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges						
<b>Total VII</b>			<b>13 808</b>		<b>13 808</b>	<b>100.00</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	60		60			
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	394 341		12 107		382 234	NS
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions						
<b>Total VIII</b>	<b>394 401</b>		<b>12 167</b>		<b>382 234</b>	<b>NS</b>
<b>4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)</b>	<b>394 401</b>		<b>1 641</b>		<b>396 042</b>	<b>NS</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	185 440		220 927		35 487	16.06
<b>Total des produits (I+III+V+VII)</b>	<b>1 425 000</b>		<b>1 640 292</b>		<b>215 293</b>	<b>13.13</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>951 411</b>		<b>477 394</b>		<b>474 017</b>	<b>99.29</b>
<b>5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)</b>	<b>473 588</b>		<b>1 162 898</b>		<b>689 310</b>	<b>59.28</b>

\* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier 14 272 6 269

: Redevance de crédit bail immobilier

(3) Dont produits concernant les entreprises liées

(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

107 920 35 303  
CABINET RUSSIER SAS

2 AVENUE DEBROUSSE

.9005 LYON

**ANNEXE DU 01/07/2024 AU 30/06/2025**

***CABINET RUSSIER SAS***

*60 ALLEE DES LILAS*

*ROUTE DE LA RAYONNIERE*

*26240 LAVEYRON*

## ANNEXE

Exercice du 01/07/2024 au 30/06/2025

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 13 802 816.65 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 370 000.00 Euros et dégageant un bénéfice de 473 588.42 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/07/2024 au 30/06/2025.

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

### FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

- ADF tête de groupe conso établit pour la troisième année des comptes consolidés arrêtés au 31/12/2024, date d'arrêté des comptes des principales filiales
- Présence d'un emprunt obligataire de 1M€, suite à l'autorisation de l'opération par l'associé unique le 21/12/2023, approuvant les conditions rattachées
- L'abandon de compte courant de 394 341€ sur A22 est comptabilisée en charges exceptionnelles. Cet abandon de compte courant est réalisé sous clause de retour à meilleur fortune.

### - REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-1/1)

#### Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2018-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

**ANNEXE**

Exercice du 01/07/2024 au 30/06/2025

**Permanence des méthodes**

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

**- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -****Etat des immobilisations**

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Installations techniques, Matériel et outillage industriel	3 571		
Matériel de transport	6 962		
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	24 008		3 322
<b>TOTAL</b>	<b>34 540</b>		<b>3 322</b>
Autres participations	13 402 412		2 143 394
Prêts, autres immobilisations financières	324		
<b>TOTAL</b>	<b>13 402 736</b>		<b>2 143 394</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>13 437 277</b>		<b>2 146 716</b>

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Installations techniques, Matériel et outillage industriel			3 571	3 571
Matériel de transport			6 962	6 962
Matériel de bureau et informatique, Mobilier			27 330	27 330
<b>TOTAL</b>			<b>37 862</b>	<b>37 862</b>
Autres participations		2 140 129	13 405 677	13 405 677
Prêts, autres immobilisations financières			324	324
<b>TOTAL</b>		<b>2 140 129</b>	<b>13 406 001</b>	<b>13 406 001</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>2 140 129</b>	<b>13 443 864</b>	<b>13 443 864</b>

**Etat des amortissements**

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Installations techniques, Matériel et outillage industriel	3 571			3 571
Matériel de transport	6 328	505		6 833
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	24 008	225		24 233
<b>TOTAL</b>	<b>33 907</b>	<b>730</b>		<b>34 637</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>33 907</b>	<b>730</b>		<b>34 637</b>

**ANNEXE**

Exercice du 01/07/2024 au 30/06/2025

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Matériel de transport	505				
Matériel de bureau informatique mobilier	225				
TOTAL	730				
TOTAL GENERAL	730				

**Etat des provisions**

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Autres provisions pour dépréciation	108 553		108 553		
TOTAL	108 553		108 553		
TOTAL GENERAL	108 553		108 553		
Dont dotations et reprises financières			108 553		

**Etat des échéances des créances et des dettes**

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	11 225 235	11 225 235	
Autres immobilisations financières	324	324	
Autres créances clients	156 000	156 000	
Impôts sur les bénéfices	23 029	23 029	
Taxe sur la valeur ajoutée	4 870	4 870	
Débiteurs divers	1 586	1 586	
Charges constatées d'avance	1 052	1 052	
TOTAL	11 412 096	11 412 096	

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	113	113		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	1 000 000		1 000 000	
Fournisseurs et comptes rattachés	39 671	39 671		
Personnel et comptes rattachés	40 146	40 146		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 761	4 761		
Taxe sur la valeur ajoutée	31 282	31 282		
Autres impôts taxes et assimilés	1 478	1 478		
Groupe et associés	125 953	125 953		
Autres dettes	3 000	3 000		
TOTAL	1 246 404	246 404	1 000 000	

**Evaluation des immobilisations corporelles**

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

**ANNEXE**

Exercice du 01/07/2024 au 30/06/2025

**Evaluation des amortissements**

Les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Matériel	Linéaire	5 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau et info.	Linéaire	3 à 4 ans
Mobilier	Linéaire	5 ans

**Titres immobilisés**

(PCG Art. 831-2/20 et 832-7)

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur d'entrée des titres cédés a été estimée au prix d'achat moyen pondéré.

Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

La valeur d'inventaire des titres de participations correspond à la valeur d'usage pour l'entreprise. Elle est déterminée, selon les caractéristiques de chaque filiale, par rapport aux capitaux propres ré estimés de la filiale (en prenant en compte les plus value futurs sur les programmes immobiliers) à sa rentabilité et à ses perspectives d'avenir.

**Créances immobilisées**

(PCG Art. 831-2 7°)

Les prêts, dépôts et autres créances ont été évalués à leur valeur nominale.

Les créances immobilisées ont le cas échéant été dépréciées par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

Leur recouvrabilité est appréciée, à date, en fonction de l'avancement des programmes immobiliers des filiales et des marges futures présentés dans les documents prévisionnels.

**Evaluation des créances et des dettes**

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

**Produits à recevoir**

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances rattachées à des participations	272 806
Disponibilités	1 452
Total	274 258

**ANNEXE**

Exercice du 01/07/2024 au 30/06/2025

**Charges à payer**

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	113
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	34 666
Dettes fiscales et sociales	36 470
<b>Total</b>	<b>71 249</b>

**Charges et produits constatés d'avance**

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	1 052
<b>Total</b>	<b>1 052</b>

**Variation des capitaux propres**

Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectations	12 382 824
Affectation de résultat à la situation nette de l'AGO	1 162 898
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	11 219 926
<b>Apports recus avec effets rétroactif à l'ouverture de l'exercice N</b>	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs	11 219 926
<b>Variation en cours d'exercice</b>	
Variation des primes, réserves, report a nouveau	862 898
Autres variations	473 588
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO	12 556 412
<b>VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE</b>	<b>1 336 486</b>
dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice	0
<b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE HORS OPERATIONS DE STRUCTURE</b>	<b>1 336 486</b>

**ANNEXE**

Exercice du 01/07/2024 au 30/06/2025

**- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -****Engagements financiers****Engagements donnés**

Autres engagements donnés :		19 200 000
AU PROFIT DE LA SOCIETE ZENCAP :		
- CAUTION SOLIDAIRE POUR LE FINANCEMENT RECU DANS LA SOCIETE CARRE D'OR	19 200 000	
- NANTISSEMENT 1ER RANG COMPTE TITRES CARRE D'OR		
- LE MONTANT RESTANT DU AU 31.12.2024 EST DE 14 400 000 €		
<b>Total (1)</b>		<b>19 200 000</b>

**Engagements reçus**

ABANDON CCT AU PROFIT DE A22 DE 101K€ EN 12/2021 AVEC CLAUSE DE RETOUR A MEILLEURE FORTUNE, ACTIVEE POUR 71K€ EN 12/2022 ET 4K€ EN 12/2023 IL RESTE DONC UN ENGAGEMENT RECU AU TITRE DE CET ABANDON DE 26K€ AU 30/06/2025		26 000
ABONDON CCT AU PROFIT DE A22 DE 394K€ EN 12/2024 AVEC CLAUSE DE RETOUR A MEILLEURE FORTUNE SOIT UN TOTAL DE 420 341 €		394 341
<b>Total</b>		<b>420 341</b>

**ANNEXE**

Exercice du 01/07/2024 au 30/06/2025

**Liste des filiales et participations**

(Code du Commerce Art. L 233-15; PCG Art. 832-6, 833-6 et 841-6)

Filiales et participations	Capitaux propres	Quote part du capital détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
<b>A. Renseignements détaillés sur les filiales et participations</b>			
- Filiales (+50% du capital détenu)			
- SCI ADN	50 356	70.00	2 529
- CARRE D'OR	14 445 725	50.04	3 333 938
- Participations (10 à 50% du capital détenu)			
- SOLUMA	392 192	30.00	1 218
- SCI FF07	999	50.00	1
- SCI A2D	44 554	20.00	43 554
- SNC HOTCOR	655 194	12.00	654 194
- FAD	159 704	3.39	17 127
- A22	33 772	40.80	
- PROTECT AURA	9 038 594	5.54	1 125 626
- LES SEQUOIAS	10 000	25.00	
<b>B. Renseignements globaux sur les autres filiales et participations</b>			