

KEYS OBLIGATIONS

Société par actions simplifiée à capital variable et au capital minimum de 150 euros

Siège social : 24, rue des Capucines - 75002 Paris

RCS de Paris n° SIREN : 823 498 803

(la « Société »)

EXTRAIT DU PROCÈS-VERBAL DES DÉLIBÉRATIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 31 OCTOBRE 2025

Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024

DEUXIEME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élevant à - 3 536 816 euros de la manière suivante :

Origine :

Perte de l'exercice : - 3 536 816 euros

Affectation :

En totalité au compte « Report à nouveau » -3 536 816 euros
S'élevant ainsi à - 14 264 165 euros après affectation.

L'Assemblée Générale constate que les résultats de l'exercice ne permettent pas de reconstituer les capitaux propres de la Société, lesquels demeurent en conséquence inférieurs à la moitié du capital social.

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte qu'aucune distribution de dividende n'a été effectuée au titre des trois derniers exercices.

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 31 octobre 2025

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix des associés.

Certifié conforme



La Société Keys REIM

Présidente

Représentée par son président Monsieur Pierre MATTEI



Bilan actif



	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/12/2024	Net 31/12/2023
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	790	40	750	1 140
Créances rattachées aux participations	1 419 042	30 344	1 388 698	2 189 868
Autres titres immobilisés	4 373 327	4 373 327		3 147 062
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	5 793 159	4 403 711	1 389 448	5 338 071
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés				
Autres créances	1 605		1 605	14 960
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	9 814		9 814	4 621 860
Charges constatées d'avance (3)				
TOTAL ACTIF CIRCULANT	11 419		11 419	4 636 820
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	5 804 577	4 403 711	1 400 866	9 974 891
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				2 189 868
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 500	1 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	150	150
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-10 727 349	-9 335 479
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-3 536 816	-1 391 870
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	-14 262 515	-10 725 699
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		225 146
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		225 146
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	15 612 506	20 125 466
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	22 016	300 627
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19 857	34 111
Dettes fiscales et sociales	8 962	8 962
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	40	440
Autres dettes		5 838
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES	15 663 381	20 475 444
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	1 400 866	9 974 891
(1) Dont à plus d'un an (a)		
(1) Dont à moins d'un an (a)	15 663 381	20 475 444
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	France	Exportations et livraisons intracom.	31/12/2024	31/12/2023
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)				
Chiffre d'affaires net				

	31/12/2024	31/12/2023
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges		
Autres produits	5 838	
Total produits d'exploitation (I)	5 838	
Charges d'exploitation (2)		
Achats de marchandises		
Variations de stock		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variations de stock		
Autres achats et charges externes (a)	57 606	110 566
Impôts, taxes et versements assimilés	470	
Salaires et traitements		
Charges sociales		
Dotations aux amortissements et dépréciations :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
- Pour risques et charges : dotations aux provisions		
Autres charges	16 373	20
Total charges d'exploitation (II)	74 449	110 586
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-68 611	-110 586
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	406 913	276 329
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	162 394	57 876
Produits financiers		
De participation (3)		46 875
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)	489 441	535 406
Autres intérêts et produits assimilés (3)		
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	1 987 266	
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total produits financiers (V)	2 476 707	582 281
Charges financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	4 403 711	207 510
Intérêts et charges assimilées (4)	1 785 721	1 874 508
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total charges financières (VI)	6 189 432	2 082 018
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	-3 712 724	-1 499 736
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	-3 536 816	-1 391 870

Compte de résultat (suite)

	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	470	810
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)	470	810
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	470	810
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total charges exceptionnelles (VIII)	470	810
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
Total des produits (I+III+V+VII)	2 889 929	859 421
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	6 426 744	2 251 290
BENEFICE OU PERTE	-3 536 816	-1 391 870
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées	87 390	1 874 508



RSM

COMPTES DETAILLES

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS KEYS OBLIGATIONS

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2024, dont le total est de 1 400 866 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 3 536 816 euros.

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

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 18/09/2025 par les dirigeants de l'entreprise.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2024 ont été établis en conformité avec les dispositions du code de Commerce (articles L123-12 à L123-28), du règlement ANC N° 2016-07 du 26/12/2016 et des règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

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

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

et conformément aux règles générales de présentation des comptes annuels.

Les règles et méthodes comptables tiennent compte de la continuité d'exploitation, jusqu'à la liquidation complète du fonds Keys Rendement qui devrait intervenir sur les prochains exercices

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

Participations et créances rattachées :

Les filiales de l'entité sont des sociétés ayant comme activité principale la promotion immobilière. Dans le cadre du financement des projets menés par ses filiales, la société a consenti des avances financières enregistrées en "créances rattachées à des participations". La valeur brute des titres de participation est constituée de leur coût d'acquisition hors frais accessoires. Les créances rattachées sont enregistrées à leur valeur nominale.

A la clôture de l'exercice, les titres sont dépréciés par constitution d'une provision si l'analyse budgétaire du projet de promotion immobilière développé par la filiale fait apparaître une perte à terminaison. Cette provision est déterminée sur la base de la perte à terminaison proratisée à hauteur de la quote-part de détention.

Si le montant de la perte à terminaison est supérieur à la valeur des titres de participation, alors les créances rattachées sont dépréciées à hauteur du solde de la perte à terminaison non prise en compte dans la dépréciation des titres de participation de la filiale

Autres titres immobilisés :

Les autres titres immobilisés correspondent à des obligations émises par des sociétés ayant comme activité principale la promotion immobilière.

La valeur brute de ces titres est constituée de leur coût d'acquisition hors frais accessoires.

A la clôture de l'exercice, ces titres sont dépréciés si l'analyse budgétaire du projet de promotion immobilière développé par la société, ayant émis l'emprunt obligataire, fait apparaître une perte à terminaison.

Disponibilités :

Règles et méthodes comptables

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Créances

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

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont pris en compte immédiatement dans les charges de l'exercice.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Faits caractéristiques

Autres éléments significatifs

1. Soutien financier :

La société SAS KEYS OBLIGATIONS a reçu le soutien financier de ses actionnaires le FPS KEYS RENDEMENT 6 ANS et KEYS RENDEMENT LIBERTE. A ce titre, ils s'engagent notamment à ne pas demander le remboursement des avances financières actuellement consenties en comptes courants, et à apporter le cas échéant la trésorerie nécessaire afin que la société puisse faire face à ses engagements et poursuivre normalement son activité et ce jusqu'à la date de l'assemblée générale approuvant les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

2. Mouvements des titres :

La société a vendu la totalité de ses parts dans 2 filiales. Il s'agit des titres la Rochelle cédés le 09/07/24 et des titres Tassigny cédés le 09/12/24.

3. Emprunts obligataires émis :

La société a des emprunts obligataires de 15.596K€. Un remboursement partiel de 3100K€ a été effectué au cours de l'exercice clos le 31.12.2024. Le solde restant dû est de 15.596K€.

Ces emprunts obligataires étaient à échéance 31.12.2022. Ils ont été prorogés le 28.07.2022 jusqu'au 31.12.2023 avec une possibilité de prorogation d'un an supplémentaire. Une seconde prorogation de la durée de vie du fonds FPS KEYS RENDEMENT LIBERTE jusqu'au 31.12.2024 a été notifiée aux investisseurs le 10.03.2023.

Une troisième prorogation a été notifié jusqu'au 31.12.2025.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles				
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagement divers				
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	2 191 128		771 297	1 419 832
- Autres titres immobilisés	4 909 062		535 735	4 373 327
- Prêts et autres immobilisations financières				
Immobilisations financières	7 100 191		1 307 032	5 793 159
ACTIF IMMOBILISE	7 100 191		1 307 032	5 793 159

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions				
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice				
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions			1 307 032	1 307 032
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice			1 307 032	1 307 032

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Liste des filiales et participations

Renseignements détaillés sur chaque titre

	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-part du capital détenue	Résultat du dernier exercice clos
- Filiales (détenues à + 50 %)				
- Participations (détenues entre 10 et 50%)				
SCI LES FORGES 44000 NANTES	1 000	-72 135	35,00	-73 135
SCI VILLAS ONTINES 33000 BORDEAUX	200	-114 399	20,00	-114 599
SCI VALLON 64200 BIARRITZ	2 000	79 141	20,00	79 141

Renseignements globaux sur toutes les filiales

	Valeur comptable Brute	Valeur comptable Nette	Montant des prêts et avances	Cautions et avals	Dividendes encaissés
- Filiales (détenues à + 50 %)					
- Participations (détenues entre 10 et 50%)	790	750	1 419 042		
- Autres filiales françaises					
- Autres filiales étrangères					
- Autres participations françaises					
- Autres participations étrangères					

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 1 420 647 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	1 419 042		1 419 042
Prêts			
Autres			
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés			
Autres	1 605	1 605	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance			
Total	1 420 647	1 605	1 419 042
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Produits à recevoir

	Montant
INTERETS COURUS/OBLIGATIONS SECAM	209 662
INTERETS COURUS/OBLIGATIONS BIRD	493 666
Total	703 327

Notes sur le bilan

Dépréciation des actifs

Les flux s'analysent comme suit :

	Dépréciations au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Dépréciations à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	1 762 120	4 403 711	1 762 120	4 403 711
Stocks				
Créances et Valeurs mobilières				
Total	1 762 120	4 403 711	1 762 120	4 403 711
Répartition des dotations et reprises :				
Exploitation				
Financières		4 403 711	1 762 120	
Exceptionnelles				

Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 1 500,00 euros décomposé en 1 500 titres d'une valeur nominale de 1,00 euros.

Notes sur le bilan

Provisions

Tableau des provisions

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges					
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges	225 146		225 146		
Total	225 146		225 146		
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation					
Financières			225 146		
Exceptionnelles					

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 15 663 381 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)	15 612 506	15 612 506		
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	22 016	22 016		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19 857	19 857		
Dettes fiscales et sociales	8 962	8 962		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	40	40		
Autres dettes (**)				
Produits constatés d'avance				
Total	15 663 381	15 663 381		
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	3 100 000			
(**) Dont envers les associés				

Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS-FACTURES NON PARVENUE	12 847
INTERETS COURUS EO KR6	8 991
INTERETS COURUS EO KRL	7 219
Total	29 057

Notes sur le compte de résultat

Charges et produits d'exploitation et financiers

Résultat financier

	31/12/2024	31/12/2023
Produits financiers de participation		46 875
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	489 441	535 406
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises sur provisions et transferts de charge	1 987 266	
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	2 476 707	582 281
Dotations financières aux amortissements et provisions	4 403 711	207 510
Intérêts et charges assimilées	1 785 721	1 874 508
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	6 189 432	2 082 018
Résultat financier	-3 712 724	-1 499 736

Charges et Produits exceptionnels

Résultat exceptionnel

Résultat exceptionnel

	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	470	810
Reprises sur provisions et transferts de charge		
Total des produits exceptionnels	470	810
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	470	810
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des charges exceptionnelles	470	810
Résultat exceptionnel		

Notes sur le compte de résultat

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	470	
Produits des cessions d'éléments d'actif		470
TOTAL	470	470

Autres informations

Engagements financiers

Engagements donnés

	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Autres engagements donnés	
Total	
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Engagements reçus

	Montant en euros
Plafonds des découverts autorisés	
Avals et cautions	
Autres engagements reçus	
Total	
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

KEYS OBLIGATIONS

Siège social : 24, rue des Capucines - 75002 PARIS
SAS au capital de 1.500 Euros

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024

KEYS OBLIGATIONS, SAS

Exercice clos le 31 décembre 2024

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

Aux associés,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société **KEYS OBLIGATIONS** 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.

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 prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de Commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.



VDL AUDIT

À chaque étape, à vos côtés.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note « Règles générales » de l'annexe des comptes annuels concernant la continuité d'exploitation de la société.

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.

La note "Règles et méthodes comptables" de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives aux participations et créances rattachées et aux autres titres immobilisés. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par votre société sur l'estimation de la valeur d'inventaire des immobilisations financières détenues. Ces postes sont évalués selon les modalités décrites dans les paragraphes « Participation et créances rattachées » et « Autres titres immobilisés » de l'annexe.

Nous avons procédé à l'appréciation de la méthode retenue par la société, décrite dans chacune des notes de l'annexe précitées, et à la mise en œuvre de tests pour nous assurer de sa 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.

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

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement, prévues à l'article D.441-6 du Code de Commerce, sont mentionnées de façon incomplète dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons attester de leur sincérité et de leur concordance avec les comptes annuels.

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

Il appartient à la Direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle

interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président de la société.

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

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

Comme précisé par l'article L.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



VDL AUDIT

À chaque étape, à vos côtés.

en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 17 octobre 2025

**Le Commissaire aux comptes
S.A.S. VDL AUDIT**

Olivier PRADES



Bilan actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/12/2024	Net 31/12/2023
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	790	40	750	1 140
Créances rattachées aux participations	1 419 042	30 344	1 388 698	2 189 868
Autres titres immobilisés	4 373 327	4 373 327		3 147 062
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	5 793 159	4 403 711	1 389 448	5 338 071
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés				
Autres créances	1 605		1 605	14 960
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	9 814		9 814	4 621 860
Charges constatées d'avance (3)				
TOTAL ACTIF CIRCULANT	11 419		11 419	4 636 820
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	5 804 577	4 403 711	1 400 866	9 974 891
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				2 189 868
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 500	1 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	150	150
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-10 727 349	-9 335 479
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-3 536 816	-1 391 870
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	-14 262 515	-10 725 699
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		225 146
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		225 146
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	15 612 506	20 125 466
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	22 016	300 627
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19 857	34 111
Dettes fiscales et sociales	8 962	8 962
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	40	440
Autres dettes		5 838
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES	15 663 381	20 475 444
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	1 400 866	9 974 891
(1) Dont à plus d'un an (a)		
(1) Dont à moins d'un an (a)	15 663 381	20 475 444
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	France	Exportations et livraisons intracom.	31/12/2024	31/12/2023
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)				
Chiffre d'affaires net				
			31/12/2024	31/12/2023
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges				
Autres produits			5 838	
Total produits d'exploitation (I)			5 838	
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variations de stock				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variations de stock				
Autres achats et charges externes (a)			57 606	110 566
Impôts, taxes et versements assimilés			470	
Salaires et traitements				
Charges sociales				
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements				
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			16 373	20
Total charges d'exploitation (II)			74 449	110 586
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-68 611	-110 586
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			406 913	276 329
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			162 394	57 876
Produits financiers				
De participation (3)				46 875
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			489 441	535 406
Autres intérêts et produits assimilés (3)				
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges			1 987 266	
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total produits financiers (V)			2 476 707	582 281
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			4 403 711	207 510
Intérêts et charges assimilées (4)			1 785 721	1 874 508
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)			6 189 432	2 082 018
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			-3 712 724	-1 499 736
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			-3 536 816	-1 391 870

Compte de résultat (suite)

	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	470	810
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)	470	810
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	470	810
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total charges exceptionnelles (VIII)	470	810
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
Total des produits (I+III+V+VII)	2 889 929	859 421
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	6 426 744	2 251 290
BENEFICE OU PERTE	-3 536 816	-1 391 870
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées	87 390	1 874 508

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS KEYS OBLIGATIONS

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2024, dont le total est de 1 400 866 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 3 536 816 euros.

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

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 18/09/2025 par les dirigeants de l'entreprise.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2024 ont été établis en conformité avec les dispositions du code de Commerce (articles L123-12 à L123-28), du règlement ANC N° 2016-07 du 26/12/2016 et des règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

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

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

et conformément aux règles générales de présentation des comptes annuels.

Les règles et méthodes comptables tiennent compte de la continuité d'exploitation, jusqu'à la liquidation complète du fonds Keys Rendement qui devrait intervenir sur les prochains exercices

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

Participations et créances rattachées :

Les filiales de l'entité sont des sociétés ayant comme activité principale la promotion immobilière. Dans le cadre du financement des projets menés par ses filiales, la société a consenti des avances financières enregistrées en "créances rattachées à des participations". La valeur brute des titres de participation est constituée de leur coût d'acquisition hors frais accessoires. Les créances rattachées sont enregistrées à leur valeur nominale.

A la clôture de l'exercice, les titres sont dépréciés par constitution d'une provision si l'analyse budgétaire du projet de promotion immobilière développé par la filiale fait apparaître une perte à terminaison. Cette provision est déterminée sur la base de la perte à terminaison proratisée à hauteur de la quote-part de détention.

Si le montant de la perte à terminaison est supérieur à la valeur des titres de participation, alors les créances rattachées sont dépréciées à hauteur du solde de la perte à terminaison non prise en compte dans la dépréciation des titres de participation de la filiale

Autres titres immobilisés :

Les autres titres immobilisés correspondent à des obligations émises par des sociétés ayant comme activité principale la promotion immobilière.

La valeur brute de ces titres est constituée de leur coût d'acquisition hors frais accessoire.

A la clôture de l'exercice, ces titres sont dépréciés si l'analyse budgétaire du projet de promotion immobilière développé par la société, ayant émis l'emprunt obligataire, fait apparaître une perte à terminaison.

Disponibilités :

Règles et méthodes comptables

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Créances

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

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont pris en compte immédiatement dans les charges de l'exercice.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Faits caractéristiques

Autres éléments significatifs

1. Soutien financier :

La société SAS KEYS OBLIGATIONS a reçu le soutien financier de ses actionnaires le FPS KEYS RENDEMENT 6 ANS et KEYS RENDEMENT LIBERTE. A ce titre, ils s'engagent notamment à ne pas demander le remboursement des avances financières actuellement consenties en comptes courants, et à apporter le cas échéant la trésorerie nécessaire afin que la société puisse faire face à ses engagements et poursuivre normalement son activité et ce jusqu'à la date de l'assemblée générale approuvant les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

2. Mouvements des titres :

La société a vendu la totalité de ses parts dans 2 filiales. Il s'agit des titres la Rochelle cédés le 09/07/24 et des titres Tassigny cédés le 09/12/24.

3. Emprunts obligataires émis :

La société a des emprunts obligataires de 15.596K€. Un remboursement partiel de 3100K€ a été effectué au cours de l'exercice clos le 31.12.2024. Le solde restant dû est de 15.596K€.

Ces emprunts obligataires étaient à échéance 31.12.2022. Ils ont été prorogés le 28.07.2022 jusqu'au 31.12.2023 avec une possibilité de prorogation d'un an supplémentaire. Une seconde prorogation de la durée de vie du fonds FPS KEYS RENDEMENT LIBERTE jusqu'au 31.12.2024 a été notifiée aux investisseurs le 10.03.2023.

Une troisième prorogation a été notifié jusqu'au 31.12.2025.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles				
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers				
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	2 191 128		771 297	1 419 832
- Autres titres immobilisés	4 909 062		535 735	4 373 327
- Prêts et autres immobilisations financières				
Immobilisations financières	7 100 191		1 307 032	5 793 159
ACTIF IMMOBILISE	7 100 191		1 307 032	5 793 159

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions				
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice				
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions			1 307 032	1 307 032
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice			1 307 032	1 307 032

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Liste des filiales et participations

Renseignements détaillés sur chaque titre

	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-part du capital détenue	Résultat du dernier exercice clos
- Filiales (détenues à + 50 %)				
- Participations (détenues entre 10 et 50%)				
SCI LES FORGES 44000 NANTES	1 000	-72 135	35,00	-73 135
SCI VILLAS ONTINES 33000 BORDEAUX	200	-114 399	20,00	-114 599
SCI VALLON 64200 BIARRITZ	2 000	79 141	20,00	79 141

Renseignements globaux sur toutes les filiales

	Valeur comptable Brute	Valeur comptable Nette	Montant des prêts et avances	Cautions et avals	Dividendes encaissés
- Filiales (détenues à + 50 %)					
- Participations (détenues entre 10 et 50%)	790	750	1 419 042		
- Autres filiales françaises					
- Autres filiales étrangères					
- Autres participations françaises					
- Autres participations étrangères					

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 1 420 647 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	1 419 042		1 419 042
Prêts			
Autres			
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés			
Autres	1 605	1 605	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance			
Total	1 420 647	1 605	1 419 042
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Produits à recevoir

	Montant
INTERETS COURUS/OBLIGATIONS SECAM	209 662
INTERETS COURUS/OBLIGATIONS BIRD	493 666
Total	703 327

Notes sur le bilan

Dépréciation des actifs

Les flux s'analysent comme suit :

	Dépréciations au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Dépréciations à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
immobilisations financières	1 762 120	4 403 711	1 762 120	4 403 711
Stocks				
Créances et Valeurs mobilières				
Total	1 762 120	4 403 711	1 762 120	4 403 711
Répartition des dotations et reprises :				
Exploitation				
Financières		4 403 711	1 762 120	
Exceptionnelles				

Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 1 500,00 euros décomposé en 1 500 titres d'une valeur nominale de 1,00 euros.

Notes sur le bilan

Provisions

Tableau des provisions

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges					
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales					
sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges	225 146		225 146		
Total	225 146		225 146		
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation					
Financières			225 146		
Exceptionnelles					

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 15 663 381 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)	15 612 506	15 612 506		
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	22 016	22 016		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19 857	19 857		
Dettes fiscales et sociales	8 962	8 962		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	40	40		
Autres dettes (**)				
Produits constatés d'avance				
Total	15 663 381	15 663 381		
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	3 100 000			
(**) Dont envers les associés				

Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS-FACTURES NON PARVENUE	12 847
INTERETS COURUS EO KR6	8 991
INTERETS COURUS EO KRL	7 219
Total	29 057

Notes sur le compte de résultat

Charges et produits d'exploitation et financiers

Résultat financier

	31/12/2024	31/12/2023
Produits financiers de participation		46 875
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	489 441	535 406
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises sur provisions et transferts de charge	1 987 266	
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	2 476 707	582 281
Dotations financières aux amortissements et provisions	4 403 711	207 510
Intérêts et charges assimilées	1 785 721	1 874 508
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	6 189 432	2 082 018
Résultat financier	-3 712 724	-1 499 736

Charges et Produits exceptionnels

Résultat exceptionnel

Résultat exceptionnel

	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	470	810
Reprises sur provisions et transferts de charge		
Total des produits exceptionnels	470	810
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	470	810
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des charges exceptionnelles	470	810
Résultat exceptionnel		

Notes sur le compte de résultat

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	470	
Produits des cessions d'éléments d'actif		470
TOTAL	470	470

Autres informations

Engagements financiers

Engagements donnés

	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Autres engagements donnés	
Total	
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Engagements reçus

	Montant en euros
Plafonds des découverts autorisés	
Avals et cautions	
Autres engagements reçus	
Total	
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	