

**SHELTERS**

Société par actions simplifiée  
Au capital de 2 000 000 euros  
Siège social :  
888 Route de la Caille  
74350 ALLONZIER LA CAILLE

749 960 522 RCS THONON LES BAINS

---

**DÉCISIONS DE L'ASSOCIÉ UNIQUE DU 17 FEVRIER 2026**

EXERCICE CLOS LE 31 AOUT 2025

**DEUXIEME DÉCISION**

L'Associé Unique décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 août 2025 s'élevant à la somme de DEUX CENT SOIXANTE ET ONZE MILLE QUATRE CENT QUARANTE-SIX EUROS ET DIX-SEPT CENTIMES (-271 446,17euros) de la manière suivante :

|  |                    |
|--|--------------------|
| Perte de l'exercice .....                        | -271 466,17euros   |
| A imputé sur le compte « autres réserves » ..... | -147 940,33 euros  |
| <hr/>  |                    |
| Le Solde .....                                   | - 123 525,84 euros |

A affecter en totalité sur le compte « autres réserves » qui ressort débiteur de - 835 784,73 euros.

*Signé en la forme électronique à la date figurant en page des signatures.*

Certifié conforme  
Le Président

# Bilan Actif

|  | Brut             | Amort. Prov.  | Net<br>Au 31/08/2025 | Net<br>Au 31/03/2025 |
|--|------------------|---------------|----------------------|----------------------|
| Capital souscrit non appelé                              |                  |               |                      |                      |
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>                                  |                  |               |                      |                      |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                     |                  |               |                      |                      |
| Frais d'établissement                                    |                  |               |                      |                      |
| Frais de développement                                   |                  |               |                      |                      |
| Concessions, brevets et droits similaires                |                  |               |                      |                      |
| Fonds commercial   |                  |               |                      |                      |
| Autres immobilisations incorporelles                     |                  |               |                      |                      |
| Avances et acomptes sur immo. incorporelles              |                  |               |                      |                      |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                       |                  |               |                      |                      |
| Terrains   |                  |               |                      |                      |
| Constructions  |                  |               |                      |                      |
| Installations tech., matériels et outillages industriels |                  |               |                      |                      |
| Autres immobilisations corporelles                       | 151 299          | 30 964        | 120 335              | 132 837              |
| Immobilisations en cours                                 |                  |               |                      |                      |
| Avances et acomptes                                      |                  |               |                      |                      |
| <b>Immobilisations financières</b>                       |                  |               |                      |                      |
| Participations évaluées selon mise en équivalence        |                  |               |                      |                      |
| Autres participations                                    | 576 505          | 4 500         | 572 005              | 572 005              |
| Créances rattachées à des participations                 |                  |               |                      |                      |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille         |                  |               |                      |                      |
| Autres titres immobilisés                                |                  |               |                      |                      |
| Prêts  |                  |               |                      |                      |
| Autres immobilisations financières                       | 1 080            |               | 1 080                | 1 080                |
| <b>TOTAL ( I )</b>                                       | <b>728 884</b>   | <b>35 464</b> | <b>693 420</b>       | <b>705 921</b>       |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                   |                  |               |                      |                      |
| <b>Stocks et en-cours</b>                                |                  |               |                      |                      |
| Matières premières, autres approvisionnements            |                  |               |                      |                      |
| En cours de production de biens                          |                  |               |                      |                      |
| En cours de production de services                       |                  |               |                      |                      |
| Produits intermédiaires et finis                         |                  |               |                      |                      |
| Marchandises   |                  |               |                      |                      |
| <b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>          |                  |               |                      |                      |
| <b>Créances</b>  |                  |               |                      |                      |
| Clients et comptes rattachés                             | 882 468          |               | 882 468              | 1 006 009            |
| Autres   | 2 618 439        |               | 2 618 439            | 2 622 938            |
| Capital souscrit et appelé, non versé                    |                  |               |                      |                      |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>                   |                  |               |                      |                      |
| Actions propres  |                  |               |                      |                      |
| Autres Titres  |                  |               |                      |                      |
| <b>Instruments de Trésorerie</b>                         |                  |               |                      |                      |
| <b>Disponibilités</b>                                    | <b>8 589</b>     |               | <b>8 589</b>         | <b>35 018</b>        |
| <b>Charges constatées d'avance</b>                       | <b>1 876</b>     |               | <b>1 876</b>         | <b>30 074</b>        |
| <b>TOTAL ( II )</b>                                      | <b>3 511 372</b> |               | <b>3 511 372</b>     | <b>3 694 039</b>     |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler ( III )             |                  |               |                      |                      |
| Primes de remboursement des obligations ( IV )           |                  |               |                      |                      |
| Ecarts de conversion actif ( V )                         |                  |               |                      |                      |
| <b>TOTAL GENERAL ( I à V )</b>                           | <b>4 240 256</b> | <b>35 464</b> | <b>4 204 792</b>     | <b>4 399 960</b>     |

Certifié conforme  
à l'original

# Bilan Passif

|   |                                 | Net<br>Au 31/08/2025 | Net<br>Au 31/03/2025 |
|---|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>   |                                 |                      |                      |
| Capital social ou individuel dont versé :                               | 2 000 000                       | 2 000 000            | 2 000 000            |
| Prime d'émission, de fusion, d'apport                                   |                                 |                      |                      |
| Ecart de réévaluation   |                                 |                      |                      |
| Ecart d'équivalence   |                                 |                      |                      |
| Réserves :  |                                 |                      |                      |
| - Réserve légale  |                                 | 8 477                | 8 477                |
| - Réserves statutaires ou contractuelles                                |                                 |                      |                      |
| - Réserves réglementées   |                                 |                      |                      |
| - Autres réserves   |                                 | 147 940              | 147 940              |
| Report à nouveau  |                                 | -712 259             | -712 259             |
| <b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>                       |                                 | -271 466             | -712 259             |
| Subventions d'investissement  |                                 |                      |                      |
| Provisions réglementées   |                                 |                      |                      |
|   | <b>TOTAL ( I )</b>              | <b>1 172 692</b>     | <b>1 444 159</b>     |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>   |                                 |                      |                      |
| Produits des émissions de titres participatifs                          |                                 |                      |                      |
| Avances conditionnées   |                                 |                      |                      |
| Autres  |                                 |                      |                      |
|   | <b>TOTAL ( I BIS )</b>          |                      |                      |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>                               |                                 |                      |                      |
| Provisions pour risques   |                                 |                      |                      |
| Provisions pour charges   |                                 |                      |                      |
|   | <b>TOTAL ( II )</b>             |                      |                      |
| <b>EMPRUNTS ET DETTES</b>   |                                 |                      |                      |
| Emprunts obligataires convertibles                                      |                                 |                      |                      |
| Autres emprunts obligataires  |                                 |                      |                      |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit                  |                                 | 121 082              | 142 302              |
| Emprunts et dettes financières diverses                                 |                                 | 2 178 492            | 2 080 250            |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                        |                                 |                      |                      |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                                |                                 | 510 977              | 488 003              |
| Dettes fiscales et sociales   |                                 | 165 426              | 187 802              |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                         |                                 | 600                  | 600                  |
| Autres dettes   |                                 | 53 856               | 53 095               |
| Instruments de trésorerie   |                                 |                      |                      |
| Produits constatés d'avance   |                                 | 1 667                | 3 750                |
|   | <b>TOTAL ( III )</b>            | <b>3 032 100</b>     | <b>2 955 802</b>     |
| Ecarts de conversion passif ( IV )                                      |                                 |                      |                      |
|   | <b>TOTAL GENERAL ( I à IV )</b> | <b>4 204 792</b>     | <b>4 399 960</b>     |
| Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques et CCP |                                 |                      |                      |

# Compte de résultat

| Compte de résultat  | Du 01/04/2025 au 31/08/2025 |   |                 | Du 01/04/2024<br>Au 31/03/2025 |
|---|-----------------------------|---|-----------------|--------------------------------|
|   | France                      | Exportation   | Total           | Total                          |
| <b>Produits d'exploitation (1)</b>                                      |                             |   |                 |                                |
| Ventes de marchandises  |                             |   |                 |                                |
| Production vendue de biens  |                             |   |                 |                                |
| Production vendue de services   | 20 133                      |   | 20 133          | 84 594                         |
| <b>Chiffre d'affaires Net</b>   | <b>20 133</b>               |   | <b>20 133</b>   | <b>84 594</b>                  |
| Production stockée  |                             |   |                 |                                |
| Production immobilisée  |                             |   |                 |                                |
| Subventions d'exploitation reçues                                       |                             |   |                 |                                |
| Reprises sur amort., dépréciations, provisions, transferts de charges   |                             |   |                 | 1 594                          |
| Autres produits   |                             |   |                 | 57 270                         |
|   |                             | <b>TOTAL ( I )</b>  | <b>20 133</b>   | <b>143 458</b>                 |
| <b>Charges d'exploitation (2)</b>                                       |                             |   |                 |                                |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane)                     |                             |   |                 |                                |
| Variation de stocks (marchandises)                                      |                             |   |                 |                                |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements               |                             |   |                 |                                |
| Variation de stocks (matières premières et autres appro.)               |                             |   |                 |                                |
| Autres achats et charges externes *                                     |                             |   | 27 261          | 271 906                        |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                   |                             |   | 535             | 3 943                          |
| Salaires et traitements   |                             |   | 17 010          | 103 266                        |
| Charges sociales  |                             |   |                 |                                |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations                        |                             |   | 9 497           | 20 442                         |
| Dotations aux dépréciations des immobilisations                         |                             |   |                 |                                |
| Dotations aux dépréciations des actifs circulants                       |                             |   |                 |                                |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                        |                             |   |                 |                                |
| Autres charges  |                             |   |                 | 396                            |
|   |                             | <b>TOTAL ( II )</b>                                       | <b>54 303</b>   | <b>399 953</b>                 |
| * Y compris :   |                             |   |                 |                                |
| - Redevances de crédit-bail mobilier                                    |                             |   |                 |                                |
| - Redevances de crédit-bail immobilier                                  |                             |   |                 |                                |
|   |                             | <b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( I - II )</b>                 | <b>-34 170</b>  | <b>-256 494</b>                |
| Bénéfice attribué ou perte transférée ( III )                           |                             |   | 50 750          |                                |
| Perte supportée ou bénéfice transféré ( IV )                            |                             |   | 45 964          |                                |
| <b>Produits financiers</b>  |                             |   |                 |                                |
| Produits financiers de participation (3)                                |                             |   | 17 709          | 617 224                        |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé (3) |                             |   |                 |                                |
| Autres intérêts et produits assimilés (3)                               |                             |   | 2 801           | 7 782                          |
| Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge          |                             |   |                 |                                |
| Différences positives de change   |                             |   |                 |                                |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement           |                             |   |                 |                                |
|   |                             | <b>TOTAL ( V )</b>  | <b>20 510</b>   | <b>625 006</b>                 |
| <b>Charges financières</b>  |                             |   |                 |                                |
| Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions   |                             |   |                 |                                |
| Intérêts et charges assimilées (4)                                      |                             |   | 262 593         | 131 024                        |
| Différences négatives de change   |                             |   |                 |                                |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières placements            |                             |   |                 |                                |
|   |                             | <b>TOTAL ( VI )</b>                                       | <b>262 593</b>  | <b>131 024</b>                 |
|   |                             | <b>RESULTAT FINANCIER ( V - VI )</b>                      | <b>-242 082</b> | <b>493 982</b>                 |
|   |                             | <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS ( I-II+III-IV+V-VI )</b> | <b>-271 466</b> | <b>237 488</b>                 |

# Compte de résultat (Suite)

| Compte de résultat (Suite)  | Du 01/04/2025<br>Au 31/08/2025 | Du 01/04/2024<br>Au 31/03/2025 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Produits exceptionnels</b>   |                                |                                |
| Sur opérations de gestion   |                                |                                |
| Sur opérations en capital   |                                | 1 022 600                      |
| Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge            |                                |                                |
| <b>TOTAL ( VII )</b>  |                                | <b>1 022 600</b>               |
| <b>Charges exceptionnelles</b>  |                                |                                |
| Sur opérations de gestion   |                                |                                |
| Sur opérations en capital   |                                | 1 972 347                      |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions |                                |                                |
| <b>TOTAL ( VIII )</b>   |                                | <b>1 972 347</b>               |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL ( VII - VIII )</b>                               |                                | <b>-949 747</b>                |
| Participations des salariés ( IX )  |                                |                                |
| Impôts sur les bénéfices ( X )  |                                |                                |
| <b>TOTAL DES PRODUITS ( I + III + V + VII )</b>                           | <b>91 394</b>                  | <b>1 791 064</b>               |
| <b>TOTAL DES CHARGES ( II + IV + VI + VIII + IX + X )</b>                 | <b>362 860</b>                 | <b>2 503 323</b>               |
| <b>BENEFICE OU PERTE (TOTAL DES PRODUITS - TOTAL DES CHARGES)</b>         | <b>-271 466</b>                | <b>-712 259</b>                |
| <i>(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs</i>             |                                |                                |
| <i>(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs</i>             |                                |                                |
| <i>(3) Dont produits concernant les entités liées</i>                     | 20 510                         | 625 001                        |
| <i>(4) Dont intérêts concernant les entités liées</i>                     | 261 250                        | 126 552                        |

# ANNEXE

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/08/2025 dont le total du bilan avant répartition est de 4 204 792 Euros, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de : -271 466 Euros.

L'exercice a une durée de 5 mois, recouvrant la période du 01/04/2025 au 31/08/2025.

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

## REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du code de Commerce et du plan comptable général (PCG)

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

- continuité de l'exploitation,
  - permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
  - indépendance des exercices,
- et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Ne sont mentionnées dans l'annexe que les informations à caractère significatif.

## AUTRES EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

ABANDON CC LA GRANGE OPEN HOUSE ART 216A DU CGI DE 231000€

## Etat des immobilisations

| Cadre A   | Valeur brute en début d'exercice |  | Réévaluation de l'exercice | Augmentations                   |  |
|---|----------------------------------|--|----------------------------|---------------------------------|--|
|   |                                  |  |                            | Acquisitions créances virements |  |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                  |                                  |  |                            |                                 |  |
| Frais d'établissement et de développement             |                                  |  |                            |                                 |  |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles         |                                  |  |                            |                                 |  |
| <b>TOTAL</b>  |                                  |  |                            |                                 |  |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                    |                                  |  |                            |                                 |  |
| Terrains  |                                  |  |                            |                                 |  |
| Constructions sur sol propre                          |                                  |  |                            |                                 |  |
| Constructions sur sol d'autrui                        |                                  |  |                            |                                 |  |
| Inst. gales., agencs. et aménagt. const.              |                                  |  |                            |                                 |  |
| Installations techniques, matériel et outillages ind. |                                  |  |                            |                                 |  |
| Inst. gales., agencs. et aménagt. divers              |                                  |  |                            |                                 |  |
| 42 960  |                                  |  |                            |                                 |  |
| Mat. de transport                                     |                                  |  |                            |                                 |  |
| 57 202  |                                  |  |                            |                                 |  |
| Mat. de bureau et info., mobilier                     |                                  |  |                            |                                 |  |
| 108 339   |                                  |  |                            |                                 |  |
| Emballages récupérables et divers                     |                                  |  |                            |                                 |  |
| Immobilisations corporelles en cours                  |                                  |  |                            |                                 |  |
| Avances et acomptes                                   |                                  |  |                            |                                 |  |
| <b>TOTAL</b>  |                                  |  |                            |                                 |  |
| <b>165 541</b>  |                                  |  |                            |                                 |  |
| <b>42 960</b>   |                                  |  |                            |                                 |  |
| <b>Immobilisations financières</b>                    |                                  |  |                            |                                 |  |
| Participations évaluées par mise en équivalence       |                                  |  |                            |                                 |  |
| Autres participations                                 |                                  |  |                            |                                 |  |
| 576 505   |                                  |  |                            |                                 |  |
| Autres titres immobilisés                             |                                  |  |                            |                                 |  |
| Prêts et autres immobilisations financières           |                                  |  |                            |                                 |  |
| 1 080   |                                  |  |                            |                                 |  |
| <b>TOTAL</b>  |                                  |  |                            |                                 |  |
| <b>577 585</b>  |                                  |  |                            |                                 |  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                  |                                  |  |                            |                                 |  |
| <b>743 125</b>  |                                  |  |                            |                                 |  |
| <b>42 960</b>   |                                  |  |                            |                                 |  |

| Cadre B   | Diminutions |         | Valeur brute des immo en fin d'exercice | Réévalua. légale ou éval. par mise en équival. |  |
|---|-------------|---------|---|--|--|
|   | Virement    | Cession |   | Valeur d'origine des immo en fin d'exercice    |  |
| Frais d'établissement et de développement             |             |         |   |  |  |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles         |             |         |   |  |  |
| <b>TOTAL</b>  |             |         |   |  |  |
| Terrains  |             |         |   |  |  |
| Constructions sur sol propre                          |             |         |   |  |  |
| Constructions sur sol d'autrui                        |             |         |   |  |  |
| Inst. gales., agencs. et aménagt. const.              |             |         |   |  |  |
| Installations techniques, matériel et outillages ind. |             |         |   |  |  |
| Inst. gales., agencs. et aménagt. divers              |             |         |   |  |  |
| 42 960  |             |         |   |  |  |
| Mat. de transport                                     |             |         |   |  |  |
| 57 202  |             |         |   |  |  |
| Mat. de bureau et info., mobilier                     |             |         |   |  |  |
| 108 339   |             |         |   |  |  |
| Emballages récupérables et divers                     |             |         |   |  |  |
| Immobilisations corporelles en cours                  |             |         |   |  |  |
| Avances et acomptes                                   |             |         |   |  |  |
| <b>TOTAL</b>  |             |         |   |  |  |
| <b>57 202</b>   |             |         |   |  |  |
| <b>151 299</b>  |             |         |   |  |  |
| Participations évaluées par mise en équivalence       |             |         |   |  |  |
| Autres participations                                 |             |         |   |  |  |
| 576 505   |             |         |   |  |  |
| Autres titres immobilisés                             |             |         |   |  |  |
| Prêts et autres immobilisations financières           |             |         |   |  |  |
| 1 080   |             |         |   |  |  |
| <b>TOTAL</b>  |             |         |   |  |  |
| <b>577 585</b>  |             |         |   |  |  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                  |             |         |   |  |  |
| <b>57 202</b>   |             |         |   |  |  |
| <b>728 884</b>  |             |         |   |  |  |

# Etat des amortissements

## Situations et mouvements de l'exercice

|  | Immobilisations amortissables | Montant au début de l'exercice | Augment.     | Diminut.      | Montant en fin d'exercice |
|--|-------------------------------|--------------------------------|--------------|---------------|---------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                                   |                               |                                |              |               |                           |
| Frais d'établissement et développement                                 |                               |                                |              |               |                           |
| Fonds commercial   |                               |                                |              |               |                           |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles                          |                               |                                |              |               |                           |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                                   |                               |                                |              |               |                           |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                     |                               |                                |              |               |                           |
| Terrains   |                               |                                |              |               |                           |
| Constructions :  |                               |                                |              |               |                           |
| - Sur sol propre   |                               |                                |              |               |                           |
| - Sur sol d'autrui   |                               |                                |              |               |                           |
| Installations générales, agencements et aménagements des constructions |                               |                                |              |               |                           |
| Installations techniques, matériel et outillage industriel             |                               |                                |              |               |                           |
| Installations générales, agencements et aménagements divers            |                               |                                | 1 790        |               | 1 790                     |
| Matériel de transport  | 7 928                         | 3 309                          |              | 11 237        |                           |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                           | 24 776                        | 4 398                          |              |               | 29 174                    |
| Emballages récupérables et divers                                      |                               |                                |              |               |                           |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                                     |                               | <b>32 704</b>                  | <b>9 497</b> | <b>11 237</b> | <b>30 964</b>             |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>   |                               | <b>32 704</b>                  | <b>9 497</b> | <b>11 237</b> | <b>30 964</b>             |

## Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

| Immobilisations amortissables                    | Dotations             |                                  |                            | Reprises                         |                              |                            | Mvt net des amort. à la fin de l'ex. |
|--|-----------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
|  | Différentiel de durée | Mode Amort. fiscal dégressif     | Amort. fiscal exceptionnel | Différentiel de durée            | Mode Amort. fiscal dégressif | Amort. fiscal exceptionnel |                                      |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>             |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| Frais d'établissement et dvp.                    |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| Fonds commercial                                 |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| Autres postes d'immo. incorp.                    |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| <b>TOTAL</b>                                     |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| <b>Immobilisations corporelles</b>               |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| Terrains   |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| Constructions :                                  |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| - Sur sol propre                                 |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| - Sur sol d'autrui                               |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| Inst. gales, agenc. et aménag. des constructions |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| Inst. techniques, mat. et outillage industriels  |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| Inst. gales, agenc. et aménagements divers       |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| Matériel de transport                            |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| Mat. de bur. et Informat., mob.                  |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| Emballages récup. et divers                      |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| <b>TOTAL</b>                                     |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| Frais d'acqui. de titres de particip.            |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                             |                       |                                  |                            |                                  |                              |                            |                                      |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ</b>                 |                       | <b>TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ</b> |                            | <b>TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ</b> |                              |                            |                                      |

| Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices | Montant net au début de l'exercice | Augment. | Dotations exercice aux amort. | Montant net en fin d'exercice |
|--|------------------------------------|----------|-------------------------------|-------------------------------|
| Frais d'émission d'emprunts à étaler   |                                    |          |                               |                               |
| Primes de remboursement des obligations  |                                    |          |                               |                               |

# Etat des provisions et dépréciations

| Nature des provisions                               | Montant au début de l'exercice | Augmentations des dotations de l'exercice | Diminutions reprises à la fin de l'exercice |               | Montant à la fin de l'exercice |
|---|--------------------------------|---|---|---------------|--------------------------------|
|   |                                |   | Utilisées                                   | Non-utilisées |                                |
| <b>Réglementées</b>                                 |                                |   |   |               |                                |
| Provisions pour reconstitution des gisements        |                                |   |   |               |                                |
| Provisions pour investissements                     |                                |   |   |               |                                |
| Provisions pour hausse des prix                     |                                |   |   |               |                                |
| Amortissements dérogatoires                         |                                |   |   |               |                                |
| Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger av. 01/01/1992  |                                |   |   |               |                                |
| Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger apr. 01/01/1992 |                                |   |   |               |                                |
| Provisions pour prêts d'installation                |                                |   |   |               |                                |
| Autres provisions réglementées                      |                                |   |   |               |                                |

## TOTAL I

### Risques et charges

|   |  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|
| Provisions pour litiges                               |  |  |  |  |  |
| Provisions pour garanties données aux clients         |  |  |  |  |  |
| Provisions pour pertes sur marché à terme             |  |  |  |  |  |
| Provisions pour amendes et pénalités                  |  |  |  |  |  |
| Provisions pour pertes de change                      |  |  |  |  |  |
| Provisions pour pensions & obligations                |  |  |  |  |  |
| Provisions pour impôts                                |  |  |  |  |  |
| Provisions pour renouvellement des immobilisations    |  |  |  |  |  |
| Provisions pour gros entretiens et grandes révisions  |  |  |  |  |  |
| Provisions pour charges soc. fisc. sur congés à payer |  |  |  |  |  |
| Autres provisions pour risques et charges             |  |  |  |  |  |

## TOTAL II

| Nature des dépréciations                  | Montant au début de l'exercice | Augmentations des dotations de l'exercice | Diminutions reprises à la fin de l'exercice |               | Montant à la fin de l'exercice |
|---|--------------------------------|---|---|---------------|--------------------------------|
|   |                                |   | Utilisées                                   | Non-utilisées |                                |
| <b>Dépréciations</b>                      |                                |   |   |               |                                |
| Immobilisations incorporelles             |                                |   |   |               |                                |
| Immobilisations corporelles               |                                |   |   |               |                                |
| Immobilisations titres mis en équivalence |                                |   |   |               |                                |
| Immobilisations titres de participations  | 4 500                          |   |   |               | 4 500                          |
| Immobilisations financières               |                                |   |   |               |                                |
| Sur stocks et en cours                    |                                |   |   |               |                                |
| Sur comptes clients                       |                                |   |   |               |                                |
| Autres provisions pour dépréciation       |                                |   |   |               |                                |

## TOTAL III

4 500

4 500

## TOTAL GENERAL (I+II+III)

4 500

4 500

*Dont dotations et reprises : - d'exploitation*

*Dont dotations et reprises : - financières*

*Dont dotations et reprises : - exceptionnelles*

*Titres mis en équivalence : Montant de la dépréciation*

# Etat des créances

|   | Montant brut     | Liquidité de l'actif     |                         |
|---|------------------|--------------------------|-------------------------|
|   |                  | Echéances à moins d'1 an | Echéances à plus d'1 an |
| <b>De l'actif immobilisé</b>  |                  |                          |                         |
| Créances rattachées à des participations                                  |                  |                          |                         |
| Prêts (1) (2)   |                  |                          |                         |
| Autres immobilisations financières  | 1 080            |                          | 1 080                   |
| <b>De l'actif circulant</b>   |                  |                          |                         |
| Clients douteux ou litigieux  |                  |                          |                         |
| Autres créances clients   | 882 468          | 882 468                  |                         |
| Créances représentatives de titres prêtés                                 |                  |                          |                         |
| Personnel et comptes rattachés  |                  |                          |                         |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux                             |                  |                          |                         |
| Impôts sur les bénéfices  |                  |                          |                         |
| Taxe sur la valeur ajoutée  | 126 551          | 126 551                  |                         |
| Autres impôts, taxes et versements assimilés                              |                  |                          |                         |
| Divers  |                  |                          |                         |
| Groupe et associés (2)  | 2 295 526        | 2 295 526                |                         |
| Débiteurs divers (dont créances relatives à des op. de pension de titres) | 196 363          | 196 363                  |                         |
| Charges constatées d'avance   | 1 876            | 1 876                    |                         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>3 503 863</b> | <b>3 502 783</b>         | <b>1 080</b>            |

(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice

(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice

(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques

# Etat des dettes

|  | Montant brut     | Degré d'exigibilité du passif |                        |                           |
|--|------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------------|
|  |                  | Echéances à moins d'1 an      | Echéances de 1 à 5 ans | Echéances à plus de 5 ans |
| Emprunts obligataires convertibles (1)   |                  |                               |                        |                           |
| Autres emprunts obligataires (1)   |                  |                               |                        |                           |
| Emprunts et dettes auprès des étabts de crédit (1)                               |                  |                               |                        |                           |
| - à 1 an max. à l'origine  |                  |                               |                        |                           |
| - à plus d'1 an à l'origine  |                  |                               |                        |                           |
| Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)                                  |                  |                               |                        |                           |
| Fournisseurs et comptes rattachés  | 510 977          | 510 977                       |                        |                           |
| Personnel et comptes rattachés   |                  |                               |                        |                           |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux                                    | 5 321            | 5 321                         |                        |                           |
| Impôts sur les bénéfices   |                  |                               |                        |                           |
| Taxe sur la valeur ajoutée   | 158 228          | 158 228                       |                        |                           |
| Obligations cautionnées  |                  |                               |                        |                           |
| Autres impôts, taxes et assimilés  | 1 877            | 1 877                         |                        |                           |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                                  | 600              | 600                           |                        |                           |
| Groupe et associés (2)   | 2 178 492        | 2 178 492                     |                        |                           |
| Autres dettes (dont dettes relatives à des op. de pension de titres)             | 53 856           | 53 856                        |                        |                           |
| Dettes représentatives de titres empruntés                                       |                  |                               |                        |                           |
| Produits constatés d'avance  | 1 667            | 1 667                         |                        |                           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>2 911 018</b> | <b>2 911 018</b>              |                        |                           |
| <i>(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice</i>                                |                  |                               |                        |                           |
| <i>(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice</i>                               | 21 220           |                               |                        |                           |
| <i>(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques</i> | 845              |                               |                        |                           |

# Liste des filiales et participations - Filiales (plus de 50%)

| Dénomination                                     | Capital          | Q. P. Détenue  | Val. brute Titres | Prêts avances | Chiffre d'affaires |
|--|------------------|----------------|-------------------|---------------|--------------------|
| Siège social                                     | Capitaux propres | Divid. encaiss | Val. nette Titres | Cautions      | Résultat           |
| <b>FILIALES (plus de 50%)</b>                    |                  |                |                   |               |                    |
| SAS ADM CHAMONIX                                 | 67 660           | 100.00         | 126 101           |               | 924 714            |
| 888 ROUTE DE LA CAILLE 74350 ALLONZIER LA CAILLE | -293 351         |                | 126 101           |               | -42 047            |
| SASU REPAIRES                                    | 5 000            | 100.00         | 5 000             |               | 297 463            |
| 888 ROUTE DE LA CAILLE 74350 ALLONZIER LA CAILLE | 4 359            |                | 5 000             |               | 1 771              |
| SAS FONCIERE ARVEYRON                            | 1 100 000        | 100.00         | 50 000            |               | 174 154            |
| 888 ROUTE DE LA CAILLE 74350 ALLONZIER LA CAILLE | 864 505          |                | 5 000             |               | 3 920              |
| SAS HOTEL DE L'ARVEYRON                          | 400 000          | 100.00         | 309 004           |               | 982 574            |
| 1650 ROUTE DU BOUCHET 74400 CHAMONIX MONT BLANC  | 371 026          |                | 309 004           |               | -27 479            |
| SAS JACK CELLAR VAD                              | 10 000           | 51.00          | 5 100             |               |                    |
| 888 ROUTE DE LA CAILLE 74350 ALLONZIER LA CAILLE | 7 040            |                | 5 100             |               | -18 002            |
| SASU HOTEL VAL D'ESTE                            | 5 000            | 100.00         | 5 000             |               |                    |
| 888 ROUTE DE LA CAILLE 74350 ALLONZIER LA CAILLE | -67 959          |                | 5 000             |               | -52 497            |
| SAS WHITE WOOD                                   | 1 000            | 100.00         | 1 000             |               |                    |
| 888 ROUTE DE LA CAILLE 74350 ALLONZIER LA CAILLE | -143 216         |                | 1 000             |               | -93 061            |
| EURL VALUE ADDED HOLDING                         | 1 000            | 100.00         | 1 000             |               |                    |
| 888 ROUTE DE LA CAILLE 74350 ALLONZIER LA CAILLE | 81 989           | 529 797        | 1 000             |               | 53 105             |



# Charges à payer et produits à recevoir

| Charge à payer incluses dans les postes suivants du bilan | Exercice clos le | Exercice clos le |
|---|------------------|------------------|
|   | 31/08/2025       | 31/03/2025       |
| Emprunts obligataires convertibles                        |                  |                  |
| Autres emprunts obligataires                              |                  |                  |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit    |                  |                  |
| Emprunts et dettes financières diverses                   | 46 731           | 17 242           |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                  | 455 400          | 449 589          |
| Dettes fiscales et sociales                               | 7 198            | 19 810           |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés           |                  |                  |
| Autres dettes   | 1 204            | 443              |
| <b>TOTAL</b>  | <b>510 533</b>   | <b>487 084</b>   |

| Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan | Exercice clos le | Exercice clos le |
|--|------------------|------------------|
|  | 31/08/2025       | 31/03/2025       |
| Créances rattachées à des participations                     |                  |                  |
| Autres titres immobilisés                                    |                  |                  |
| Prêts  |                  |                  |
| Autres immobilisations financières                           |                  |                  |
| Créances clients et comptes rattachés                        | 882 468          | 965 208          |
| Autres créances  | 41 628           | 23 061           |
| Valeurs mobilières de placement                              |                  |                  |
| Disponibilités   |                  |                  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>924 096</b>   | <b>988 269</b>   |

