

Bordereau attestant l'exactitude des informations - ANNECY - 7401 - Documents comptables (B-S) - Dépôt le 12/03/2026 - B2026/003899 - 2008 B 00226 - 501 441 018 - LE CERCLE

COMPTES ANNUELS 2025

SAS LE CERCLE

237 ROUTE DE CHAVANNE

74330 POISY

NAF : 7010Z

SIRET : 50144101800055

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

S. Sant-Tivier


Règles et méthodes comptables

(Décret n° 83-1020 du 29-11-1983 - articles 7,21,24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 30/06/2025 dont le total est de 2 105 799 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de 114 252 euros.

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

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

Les états financiers ont été établis en conformité avec :

- Le PCG 2014 approuvé par arrêté ministériel du 8 septembre 2014
- La loi n° 83 353 du 30 avril 1983
- Le décret 83 1020 du 29 novembre 1983
- Les règlements de l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

Faits caractéristiques de l'exercice et antérieur

Au 31/12/2023, un abandon de compte courant à caractère financier, avec clause de retour à meilleure fortune, a été consenti à BOUSC DES ARPES (Siren : 901 940 007) à hauteur de 66 000 euros.

Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture

Néant

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

- 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.

Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue indiquée dans le tableau d'amortissement.

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement :

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances et dettes :

Les créances et les dettes sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision est constituée sur les créances dès lors que leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Provisions :

La société applique le règlement CRC 2000-06 sur les passifs.

Dans ce cadre, des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société.

Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

Changements de méthodes :

Il n'y a pas eu de changement de méthode d'évaluation au cours de l'exercice.

Il n'y a pas eu de changement de méthode de présentation au cours de l'exercice.

Etat des immobilisations

Immobilisations	Valeur brute en début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations de l'exercice	Acquisitions créances virements
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions : - Sur sol propre			
- Sur sol d'autrui			
- Générales, agencements et aménagements constructions			
Installations : - Techniques, matériel et outillage	3 634		
- Générales, agencements et aménagements divers	46 618		7 854
Matériel : - De transport	12 500		
- De bureau et informatique, mobilier	11 933		2 675
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	74 685		10 529
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres : - Participations	1 456 205		
- Titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	7 000		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1 463 205		
TOTAL GÉNÉRAL	1 537 890		10 529

Immobilisations	Diminutions		Valeur brute des immo. en fin d'exercice	Réval. légale ou éval. par mise en équival. Val. d'origine des immo. en fin d'ex.
	Virements	Cessions		
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
TOTAL				
Terrains				
Constructions : - Sur sol propre				
- Sur sol d'autrui				
- Gales, agencs et aménagt. const.				
Installations : - Techniques, matériel et outillage			3 634	
- Gales, agencs et aménagt. divers			54 472	
Matériel : - De transport			12 500	
- De bureau et informatique, mob.		2 325	12 282	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL		2 325	82 889	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres : - Participations	510		1 455 695	
- Titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			7 000	
TOTAL	510		1 462 695	
TOTAL GÉNÉRAL	510	2 325	1 545 584	

Commentaires : néant

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice

Immobilisations amortissables	Montant au début de l'exercice	Augment.	Diminut.	Montant en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et développement				
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions - Sur sol propre				
: - Sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel	668	727		1 395
Installations générales, agencements et aménagements divers	9 918	5 420		15 338
Matériel de transport	2 299	2 500		4 799
Matériel de bureau et informatique, mobilier	4 247	1 147	2 325	3 068
Emballages récupérables et divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	17 131	9 794	2 325	24 600
TOTAL GÉNÉRAL	17 131	9 794	2 325	24 600

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

Immobilisations amortissables	Différentiel de durée	Dotations Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Reprises Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Mvt net des amort. à la fin de l'ex.
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement et dvp.							
Fonds commercial							
Autres postes d'immo. incorp.							
TOTAL							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions - Sur sol propre							
: - Sur sol d'autrui							
Inst. gales, agencés 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							
TOTAL							
Frais d'acqui. de titres de particip.							
TOTAL GÉNÉRAL							
TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ		TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ		TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ			

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				

Commentaires : néant

Etat des créances

Créances	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	7 000		7 000
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	111 357	111 357	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	8 119	8 119	
Taxe sur la valeur ajoutée	45 308	45 308	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	327 552	327 552	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	796	796	
Charges constatées d'avance	35 096	35 096	
TOTAL	535 228	528 228	7 000
(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			

Commentaires : néant

Etat des dettes

Dettes	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an	Échéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) :				
- A 1 an max. à l'origine				
- A plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	295 887	295 887		
Personnel et comptes rattachés	5 878	5 878		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 677	4 677		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	21 638	21 638		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	1 286	1 286		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	1 563 703	1 563 703		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	1 893 070	1 893 070		
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques				

Commentaires : néant

Charges à payer

(Article R123-189 du Code de Commerce)

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	257 391	82 407
Dettes fiscales et sociales	6 252	4 373
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		26 540
TOTAL	263 643	113 320

Détail des charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	257 390.58	82 406.93
408100 Fournisseurs - fact. non parvenues	257 390.58	82 406.93
Dettes fiscales et sociales	6 252.38	4 372.93
428200 Personnel - provisions congés payés	3 579.37	2 683.00
438200 Charges sociales s/congés payés	1 387.01	1 028.93
448600 Etat - autres charges à payer	1 286.00	661.00
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		26 540.27
419800 Avoirs à établir		26 540.27
TOTAL	263 642.96	113 320.13

Produits à recevoir
(Article R123-189 du Code de Commerce)

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	109 586	125 111
Autres créances	179	300
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	109 765	125 411

Détail des produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	109 585.92	125 111.29
418100 Client - Factures à établir	109 585.92	125 111.29
Autres créances	179.33	300.00
468700 Divers - produits à recevoir	179.33	300.00
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	109 765.25	125 411.29

Produits et charges constatés d'avance

Produits constatés d'avance		Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024
Produits :	- D'exploitation		
	- Financiers		
	- Exceptionnels		
TOTAL			

Charges constatées d'avance		Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024
Charges :	- D'exploitation	35 096	46 820
	- Financières		
	- Exceptionnelles		
TOTAL		35 096	46 820

Commentaires : néant

Composition du capital Social

Postes concernés	Nombre	Valeur Nominale	Montant en Euros
1 - Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	1 000	50.00000	50 000
2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice			
3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice			
4 - Actions ou parts sociales composant le capital social à la fin de l'exercice (1 + 2 - 3)	1 000	50.00000	50 000

Commentaires : néant

Liste des filiales et participations

Dénomination Siège social	Capital Capitaux propres	Q.P. détenue Divid. encaiss.	Val. brute titres Val. nette titres	Prêts avances Cautions	Chiffre d'affaires Résultat
Filiales (plus de 50%)					
ALPEN SIRET : 44420782300014	37 000	100.00 73 000	801 835 790 185		3 667 721 73 513
BAZE SIRET : 79045204900014	8 000	100.00 7 700	8 000 8 000		1 917 804 7 721
LE CARRE SIRET : 82018533800028	8 000	100.00 53 000	8 000 8 000		1 370 794 53 684
GUIVI SIRET : 91174581800011	10 000	100.00 4 500	10 000 10 000	51 744	2 130 188 4 538
GMG SIRET : 47836187600012	110 000	100.00 150 000	626 860 600 000		3 637 607 132 882
BOUSC DES ARPES SIRET : 90194000700023	1 000	100.00	1 000 1 000	31	551 178 784
Participations (10 à 50%)					
Autres titres					

Engagements financiers

Engagements donnés	Montant en Euros
Effets escomptés non échus	
Aval et cautions	
Indemnités de départ en retraite	
Emprunts (intérêts restant à courir)	
Crédit-bail : - Mobilier - Immobilier	
Autres engagements	66 000
TOTAL	66 000

Commentaires : Au 31/12/2023, un abandon de compte courant à caractère financier, avec clause de retour à meilleure fortune, a été consenti à BOUSC DES ARPES (Siren : 901 940 007) à hauteur de 66 000 euros

Engagements reçus	Montant en Euros
Abandon de créances	
TOTAL	

Commentaires : néant

① BILAN - ACTIF

Exercice clos le 30/06/2025

Néant ☐

		Brut ①	Amort. provisions ②	Net 30/06/2025 ③	Net 30/06/2024 ④
Capital souscrit non appelé	I AA				
Frais d'établissement	AB		AC		
Frais de développement	CX		CQ		
Concessions, brevets et droits similaires	AF		AG		
Fonds commercial (1)	AH		AI		
Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM		
Terrains	AN		AO		
Constructions	AP		AQ		
Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	3 634	AS 1 395	2 239	2 966
Autres immobilisations corporelles	AT	79 255	AU 23 205	56 050	54 588
Immobilisations en cours	AV		AW		
Avances et acomptes (2)	AX		AY		
Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence (2)	CS		CT		
Autres participations (2)	CU	1 455 695	CV	1 455 695	1 456 205
Créances rattachées à des participations (2)	BB		BC		
Autres titres immobilisés (2)	BD		BE		
Prêts (2)	BF		BG		
Autres immobilisations financières (2)	BH	7 000	BI	7 000	7 000
TOTAL II	BJ	1 545 584	BK 24 600	1 520 984	1 520 759
Matières premières, approvisionnements	BL		BM		
En cours de production : - de biens - de services	BN BP		BO BQ		
Produits intermédiaires et finis	BR		BS		
Marchandises	BT		BU		
Avances et acomptes sur commandes	BV		BW		
Clients et comptes rattachés (3)	BX	111 357	BY	111 357	153 597
Autres créances (3)	BZ	381 775	CA	381 775	55 471
Capital souscrit appelé, non versé	CB		CC		
V.M.P. (dont actions propres)	CD		CE		
Disponibilités	CF	56 587	CG	56 587	21 164
Charges constatées d'avance (3)	CH	35 096	CI	35 096	46 820
TOTAL III	CJ	584 814	CK	584 814	277 053
Frais d'émission d'emprunts à étaler	IV CW				
Primes de remboursement des obligations	V CM				
Ecart de conversion actif	VI CN				
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV + V + VI)	CO	2 130 398	IA 24 600	2 105 799	1 797 812
(1) Droit au bail		(2) A moins d'1 an	CP	(3) A plus d'1 an	CR
Clause de réserve de propriété : Immobilisations		Stocks		Créances	

Exercice clos le 30/06/2025

Néant ☐

Renvois :			
(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	1B		
(2) Dont réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C		
(2) Dont écart de réévaluation libre	1D		
(2) Dont réserve de réévaluation (1976)	1E		
(3) Dont réserve réglementée des plus-values à long terme	EF		
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	1 893 070	1 346 914
(5) Dont concours bancaires courants, soldes créditeurs de banques et CCP	EH		

③ COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE

Exercice clos le 30/06/2025

Néant ☐

	France		Exportations et livr. intracommunautaires		Total	30/06/2024
Ventes de marchandises	FA		FB		FC	
Production vendue : - biens	FD		FE		FF	
- services	FG	444 910	FH	494 989	FI	897 045
Chiffre d'affaires net	FJ	444 910	FK	494 989	FL	897 045
Production stockée					FM	
Production immobilisée					FN	
Subventions d'exploitation					FO	
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)					FP	
Autres produits (1) (11)					FQ	5 913 1 490
Total des produits d'exploitation (2) (I)					FR	945 812 898 535
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					FS	
Variation de stock (marchandises)					FT	
Achats matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)					FU	
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)					FV	
Autres achats et charges externes (3)					FW	981 953 776 724
Impôts, taxes et versements assimilés					FX	3 504 2 476
Salaires et traitements					FY	39 766 40 525
Charges sociales (10)					FZ	13 414 11 451
Dotations d'exploitation sur immobilisations : dotations aux amortissements (14)					GA	9 794 10 101
Dotations d'exploitation sur immobilisations : dotations aux provisions					GB	
Dotations d'exploitation sur actif circulant : dotations aux provisions					GC	
Dotations d'exploitation pour risques et charges : dotations aux provisions					GD	
Autres charges (12)					GE	35 14
Total des charges d'exploitations (4) (II)					GF	1 048 465 841 290
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)					GG	-102 654 57 244
Bénéfice attribué ou perte transférée					III GH	
Perte supportée ou bénéfice transféré					IV GI	
Produits financiers de participations (5)					GJ	292 486 428 420
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK	
Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	256 1
Reprises sur provisions et transferts de charges					GM	
Différences positives de change					GN	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO	
Total des produits financiers (V)					GP	292 742 428 421
Dotations financières aux amortissements et provisions					GQ	
Intérêts et charges assimilées (6)					GR	82 166 65 860
Différences négatives de change					GS	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT	
Total des charges financières (VI)					GU	82 166 65 860
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V) - (VI)					GV	210 576 362 562
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)					GW	107 922 419 806

④ COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (suite)

Exercice clos le 30/06/2025

Néant ☐

		30/06/2025	30/06/2024
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		HA	867
Produits exceptionnels sur opérations en capital		HB	2 781
Reprises sur provisions et transferts de charges		HC	
Total des produits exceptionnels (7) (VII)		HD	2 781
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)		HE	66 000
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		HF	510
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)		HG	
Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)		HH	510
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	2 271
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		IX	
Impôts sur les bénéfices		X	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	1 241 335
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	1 127 082
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)		HN	114 252
(1)	- Produits nets partiels sur opérations à long terme	HO	
(2)	- Produits de locations immobilières	HY	
	- Produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG	
(3)	- Crédit-bail mobilier	HP	
	- Crédit-bail immobilier	HQ	
(4)	- Charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH	
(5)	- Produits concernant les entreprises liées	IJ	
(6)	- Intérêts concernant les entreprises liées	IK	
(6 bis)	- Dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238b du CGI)	HX	
(6 ter)	- Amortissements des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)	RC	
	Dont : - Amortissements exceptionnels de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)	RD	
(9)	- Transferts de charges	A1	
(10)	- Cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2	
	(dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG/CRDS)	A5	
(11)	- Redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3	
(12)	- Redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4	
(13)	- Primes et cotisations complémentaires professionnelles : facultatives	A6	
	obligatoires	A9	
	(dont cotisations facultatives Madelin)	A7	
	(dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite)	A8	
(14)	- Montant de l'amortissement du fonds de commerce (en application de l'article 39, 1-2°, al.3)	HS	
(7)	Détail des produits et charges exceptionnels	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
VNC LC PRO		510	
PCEA LC PRO			2 781
(8)	Détail des produits et charges sur exercices antérieurs	Charges antérieures	Produits antérieurs



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2025**

« SAS LE CERCLE »

Société par Actions Simplifiée
au capital de 50.000 Euros

237 route de Chavanne
74 330 POISY

52, AVENUE DE LA MAVÉRIA • ANNECY-LE-VIEUX • 74940 ANNECY
04 50 23 13 18 • contact@colombet-associes.com

INSCRIT SUR LA LISTE NATIONALE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RATTACHÉ À LA CRCC DAUPHINÉ-SAVOIE
Entreprise individuelle • SIRET 445 332 703 00047

SAS « LE CERCLE »

Société par Actions Simplifiée
au Capital de 50 000 €
Siège social : 237 Route de Chavanne
74 330 POISY

501.441.018 RCS ANNECY

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2025**

Opinion

Aux associés,

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 SAS LE CERCLE relatif à l'exercice clos le 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période de juillet 2024 à la date d'émission de notre rapport, et

notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes notamment pour ce qui concerne :

Nos travaux ont notamment porté sur l'évaluation des titres de participation et les estimations retenues pour la détermination des provisions pour dépréciation, lesquelles n'appellent pas de commentaire de notre part.

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.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux associés

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

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'erreur.

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.

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 des utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code du 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 applicable en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

Une description plus détaillée de nos responsabilités de commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels figure dans l'annexe du présent rapport en fait partie intégrante.

Fait à ANNECY

Le 12 décembre 2025

Le Commissaire aux Comptes

Laurent COLOMBET

Inscrit sur la liste nationale des Commissaires aux comptes

Rattaché à la CRCC Dauphiné-Savoie



ANNEXE AU RAPPORT

Description détaillée des responsabilités du commissaire aux comptes :

- 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 suffisant et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- Il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- Il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de l'association à poursuivre son activité. Cette appréciation s'appuie sur des 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.

Bilan Actif

Bilan Actif	Du 01/07/2024 au 30/06/2025			Au 30/06/2024
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels	3 634	1 395	2 239	2 966
Autres immobilisations corporelles	79 255	23 205	56 050	54 588
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	1 455 695		1 455 695	1 456 205
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité en portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	7 000		7 000	7 000
ACTIF IMMOBILISÉ	1 545 584	24 600	1 520 984	1 520 759
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Matières premières, autres approvisionnements				
En-cours de - De biens				
production : - De services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Clients et comptes rattachés	111 357		111 357	153 597
Autres	381 775		381 775	55 471
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	56 587		56 587	21 164
Charges constatées d'avance	35 096		35 096	46 820
ACTIF CIRCULANT	584 814		584 814	277 053
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL ACTIF	2 130 398	24 600	2 105 799	1 797 812

Bilan Passif

Bilan Passif		Du 01/07/2024 Au 30/06/2025	Du 01/07/2023 Au 30/06/2024
Capitaux propres			
Capital social ou individuel (dont versé)	50 000	50 000	50 000
Prime d'émission, de fusion, d'apport			
Écarts de réévaluation			
Écart d'équivalence			
- Légale		5 000	5 000
Réserves : - Statutaires ou contractuelles			
- Réglementées			
- Autres		4 966	4 966
Report à nouveau			
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		114 252	352 422
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées		38 510	38 510
CAPITAUX PROPRES		212 728	450 898
Autres fonds propres			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Autres			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour : - Risques			
- Charges			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes : - Auprès des établissements de crédit			
- Financières diverses		1 563 703	1 156 588
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
- Fournisseurs et comptes rattachés		295 887	125 764
Dettes : - Fiscales et sociales		33 479	38 021
- Sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			26 540
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
EMPRUNTS ET DETTES		1 893 070	1 346 914
Écarts de conversion passif			
TOTAL PASSIF		2 105 799	1 797 812

Compte de résultat

Compte de résultat	Du 01/07/2024 au 30/06/2025			Au 30/06/2024
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue - De biens				
: - De services	444 910	494 989	939 899	897 045
Chiffre d'affaires net	444 910	494 989	939 899	897 045
Production : - Stockée				
- Immobilisée				
Subventions d'exploitation reçues				
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions, transferts de charges			5 913	1 490
Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION			945 812	898 535
Charges d'exploitation				
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 approvisionnements)				
Autres achats et charges externes *			981 953	776 724
Impôts, taxes et versements assimilés			3 504	2 476
Salaires et traitements			39 766	40 525
Charges sociales			13 414	11 451
- Amortissements sur immobilisations			9 794	10 101
- Dépréciations sur immobilisations				
- Dépréciations sur actif circulant				
- Provisions pour risques et charges				
Dotations aux :				
Autres charges			35	14
CHARGES D'EXPLOITATION			1 048 465	841 290
* Y compris : - Redevances de crédit-bail mobilier				
- Redevances de crédit-bail immobilier				
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			-102 654	57 244
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participation			292 486	428 420
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			256	1
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			292 742	428 421
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées			82 166	65 860
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIÈRES			82 166	65 860
RÉSULTAT FINANCIER			210 576	362 562
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS			107 922	419 806

Compte de résultat (Suite)

Compte de résultat (suite)	Au 30/06/2025	Au 30/06/2024
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		867
Sur opérations en capital	2 781	15 889
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	2 781	16 756
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion		66 000
Sur opérations en capital	510	15 881
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	510	81 881
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	2 271	-65 125
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices	-4 059	2 259
TOTAL DES PRODUITS	1 241 335	1 343 712
TOTAL DES CHARGES	1 127 082	991 290
BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)	114 252	352 422

Annexe

Règles et méthodes comptables

(Décret n° 83-1020 du 29-11-1983 - articles 7,21,24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 30/06/2025 dont le total est de 2 105 799 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de 114 252 euros.

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

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

Les états financiers ont été établis en conformité avec :

- Le PCG 2014 approuvé par arrêté ministériel du 8 septembre 2014
- La loi n° 83 353 du 30 avril 1983
- Le décret 83 1020 du 29 novembre 1983
- Les règlements de l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

Faits caractéristiques de l'exercice et antérieur

Au 31/12/2023, un abandon de compte courant à caractère financier, avec clause de retour à meilleure fortune, a été consenti à BOUSC DES ARPES (Siren : 901 940 007) à hauteur de 66 000 euros.

Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture

Néant

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

- 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.

Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue indiquée dans le tableau d'amortissement.

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement :

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances et dettes :

Les créances et les dettes sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision est constituée sur les créances dès lors que leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Provisions :

La société applique le règlement CRC 2000-06 sur les passifs.

Dans ce cadre, des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société.

Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

Changements de méthodes :

Il n'y a pas eu de changement de méthode d'évaluation au cours de l'exercice.

Il n'y a pas eu de changement de méthode de présentation au cours de l'exercice.

Etat des immobilisations

Immobilisations	Valeur brute en début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations de l'exercice	Acquisitions créances virements
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions :			
- Sur sol propre			
- Sur sol d'autrui			
- Générales, agencements et aménagements constructions			
Installations :	3 634		
- Techniques, matériel et outillage			
- Générales, agencements et aménagements divers	46 618		7 854
Matériel :	12 500		
- De transport			
- De bureau et informatique, mobilier	11 933		2 675
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	74 685		10 529
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres :	1 456 205		
- Participations			
- Titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	7 000		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1 463 205		
TOTAL GÉNÉRAL	1 537 890		10 529

Immobilisations	Diminutions		Valeur brute des immo. en fin d'exercice	Réval. légale ou éval. par mise en équival. Val. d'origine des immo. en fin d'ex.
	Virements	Cessions		
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
TOTAL				
Terrains				
Constructions :				
- Sur sol propre				
- Sur sol d'autrui				
- Gales, agencés et aménagt. const.			3 634	
Installations :			54 472	
- Techniques, matériel et outillage				
- Gales, agencés et aménagt. divers			12 500	
Matériel :		2 325	12 282	
- De transport				
- De bureau et informatique, mob.				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL		2 325	82 889	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres :	510		1 455 695	
- Participations				
- Titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			7 000	
TOTAL	510		1 462 695	
TOTAL GÉNÉRAL	510	2 325	1 545 584	

Commentaires : néant

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice

Immobilisations amortissables	Montant au début de l'exercice	Augment.	Diminut.	Montant en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et développement				
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions - Sur sol propre				
: - Sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel	668	727		1 395
Installations générales, agencements et aménagements divers	9 918	5 420		15 338
Matériel de transport	2 299	2 500		4 799
Matériel de bureau et informatique, mobilier	4 247	1 147	2 325	3 068
Emballages récupérables et divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	17 131	9 794	2 325	24 600
TOTAL GÉNÉRAL	17 131	9 794	2 325	24 600

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

Immobilisations amortissables	Dérogations	Dotations	Amort. fiscal	Dérogations	Reprises	Amort. fiscal	Mvt net des
	de durée	Mode dégressif	exceptionnel	de durée	Mode dégressif	exceptionnel	amort. à la fin de l'ex.
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement et dvp.							
Fonds commercial							
Autres postes d'immo. incorp.							
TOTAL							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions - Sur sol propre							
: - Sur sol d'autrui							
Inst. gales, agencés 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							
TOTAL							
Frais d'acqui. de titres de particip.							
TOTAL GÉNÉRAL							
TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ		TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ		TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ			

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 évaluer				
Primes de remboursement des obligations				

Commentaires : néant

Etat des créances

Créances	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	7 000		7 000
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	111 357	111 357	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	8 119	8 119	
Taxe sur la valeur ajoutée	45 308	45 308	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	327 552	327 552	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	796	796	
Charges constatées d'avance	35 096	35 096	
TOTAL	535 228	528 228	7 000
(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			

Commentaires : néant

Etat des dettes

Dettes	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an	Échéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) :				
- A 1 an max. à l'origine				
- A plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	295 887	295 887		
Personnel et comptes rattachés	5 878	5 878		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 677	4 677		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	21 638	21 638		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	1 286	1 286		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	1 563 703	1 563 703		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	1 893 070	1 893 070		
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques				

Commentaires : néant

Charges à payer

(Article R123-189 du Code de Commerce)

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	257 391	82 407
Dettes fiscales et sociales	6 252	4 373
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		26 540
Autres dettes		
TOTAL	263 643	113 320

Détail des charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	257 390.58	82 406.93
408100 Fournisseurs - fact. non parvenues	257 390.58	82 406.93
Dettes fiscales et sociales	6 252.38	4 372.93
428200 Personnel - provisions congés payés	3 579.37	2 683.00
438200 Charges sociales s/congés payés	1 387.01	1 028.93
448600 Etat - autres charges à payer	1 286.00	661.00
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		26 540.27
Autres dettes		26 540.27
419800 Avoirs à établir		26 540.27
TOTAL	263 642.96	113 320.13

Produits à recevoir
(Article R123-189 du Code de Commerce)

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	109 586	125 111
Autres créances	179	300
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	109 765	125 411

Détail des produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	109 585.92	125 111.29
<i>418100 Client - Factures à établir</i>	<i>109 585.92</i>	<i>125 111.29</i>
Autres créances	179.33	300.00
<i>468700 Divers - produits à recevoir</i>	<i>179.33</i>	<i>300.00</i>
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	109 765.25	125 411.29

Produits et charges constatés d'avance

Produits constatés d'avance		Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024
Produits :	- D'exploitation - Financiers - Exceptionnels		
TOTAL			

Charges constatées d'avance		Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024
Charges :	- D'exploitation - Financières - Exceptionnelles	35 096	46 820
TOTAL		35 096	46 820

Commentaires : néant

Composition du capital Social

Postes concernés	Nombre	Valeur Nominale	Montant en Euros
1 - Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	1 000	50.00000	50 000
2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice			
3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice			
4 - Actions ou parts sociales composant le capital social à la fin de l'exercice (1 + 2 - 3)	1 000	50.00000	50 000

Commentaires : néant

Liste des filiales et participations

Dénomination Siège social	Capital Capitaux propres	Q.P. détenue Divid. encaiss.	Val. brute titres Val. nette titres	Prêts avances Cautions	Chiffre d'affaires Résultat
Filiales (plus de 50%)					
ALPEN SIRET : 44420782300014	37 000	100.00 73 000	801 835 790 185		3 667 721 73 513
BAZE SIRET : 79045204900014	8 000	100.00 7 700	8 000 8 000		1 917 804 7 721
LE CARRE SIRET : 82018533800028	8 000	100.00 53 000	8 000 8 000		1 370 794 53 684
GUVI SIRET : 91174581800011	10 000	100.00 4 500	10 000 10 000	51 744	2 130 188 4 538
GMG SIRET : 47836187600012	110 000	100.00 150 000	626 860 600 000		3 637 607 132 882
BOUSC DES ARPES SIRET : 90194000700023	1 000	100.00	1 000 1 000	31	551 178 784
Participations (10 à 50%)					
Autres titres					

Engagements financiers

Engagements donnés	Montant en Euros
Effets escomptés non échus	
Aval et cautions	
Indemnités de départ en retraite	
Emprunts (intérêts restant à courir)	
Crédit-bail : - Mobilier - Immobilier	
Autres engagements	66 000
TOTAL	66 000

Commentaires : Au 31/12/2023, un abandon de compte courant à caractère financier, avec clause de retour à meilleure fortune, a été consenti à BOUSC DES ARPES (Siren : 901 940 007) à hauteur de 66 000 euros

Engagements reçus	Montant en Euros
Abandon de créances	
TOTAL	

Commentaires : néant

LE CERCLE

Société Par Actions Simplifiée
Capital Social : 50.000 €
Siège Social : 237 route de Chavanne

74330 – POISY

* * *

SIREN 501.441.018 RCS ANNECY

* * *

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 23 DECEMBRE 2025

Résolution adoptée par l'Assemblée Générale concernant l'affectation des résultats de l'exercice clos le 30 juin 2025.

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice social clos le 30 juin 2025, s'élevant à la somme de 114.252,31 € comme suit :

- Aux associés, à titre de dividendes, ci.....	114.000,00 €
- Au compte « Autres Réserves », le solde, ci.....	252,31 €
Total égal au bénéfice de l'exercice, ci.....	114.252,31 €

Ainsi, chacune des 1.000 actions composant le capital social recevra un dividende de 114 €.

Ce dividende sera mis en paiement dès ce jour et au plus tard le 31 mars 2026.

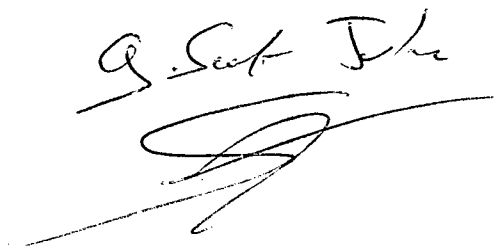
L'Assemblée Générale prend acte que les associées ne sont pas des personnes physiques et qu'à ce titre elles ne sont pas concernées par le régime fiscal des distributions de dividendes prévu à l'article 117 quater du CGI, ni par l'article L. 136-7 du Code de la sécurité sociale.

Il est ainsi précisé que le montant des revenus distribué au titre de l'exercice social clos le 30 juin 2025 non éligibles à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158, 3-2° du Code général des impôts s'élève à 114.000,00 €, soit la totalité des dividendes mis en distribution.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts exigeant le rappel des distributions de dividendes effectuées au cours des trois derniers exercices sociaux, il est rappelé qu'il a été procédé aux distributions de dividendes suivantes au cours des trois derniers exercices sociaux :

- **Au titre de l'exercice clos le 30 juin 2022** : Un dividende total de 1.087.000,00 €, soit un dividende de 1.087,00 € par action non éligible à l'abattement de 40 %
- **Au titre de l'exercice clos le 30 juin 2023** : Un dividende total de 730.000,00 €, soit un dividende de 730,00 € par action non éligible à l'abattement de 40 %
- **Au titre de l'exercice clos le 30 juin 2024** : Un dividende total de 352.422 €, soit un dividende de 352,422 € par action non éligible à l'abattement de 40 %

**Pour Copie Certifiée Conforme
LE PRESIDENT**

Handwritten signature of G. Seb Dhe, consisting of a stylized 'G' followed by 'Seb Dhe' and a large, sweeping flourish underneath.