Docusign Envelope ID: 5B0EF693-7D6B-84C3-811D-C756711CD921

SIENNA AM FRANCE

Société par actions simplifiée au capital de 4.000.200 euros
Siège social : 21, boulevard Haussmann 75009 PARIS
415 084 433 R.C.S. PARIS
(ci-après la « **Société** »)

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE

EN DATE DU 13 AVRIL 2026

[…]

DEUXIEME DECISION

(Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025)

L'Associé Unique, après avoir constaté que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025 se soldent par une perte de 483.958 euros, décide d'affecter la perte comme suit :

- A la distribution de dividende à l'associé, soit 0 €
- Au report à nouveau, soit -483 958 € €

Compte tenu de cette affectation, le solde créditeur du compte Report à nouveau serait ainsi porté à 3.150.462 euros.

Cette décision est adoptée par l'Associé Unique.

QUATRIEME DECISION

(Pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités légales)

L'Associé Unique donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir toutes formalités légales qu'il appartiendra.

Cette décision est adoptée par l'Associé Unique.

DocuSigned by:
62E78AEE99E94C3...

Xavier Collot, Président de Sienna 2A

Docusign Envelope ID: 5B0EF693-7D6B-84C3-811D-C756711CD921

Certifié conforme

Signé par :
Laurent Dubois
5069CA4A109F4C1...

22-05-26 | 16:38 CEST

Comptes annuels 2025

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

SIENNA AM FRANCE

21 BOULEVARD HAUSSMANN
75009 PARIS

SIREN : 415.084.433

Forme juridique : SAS

N° TVA : FR00415084433

Caderas Martin

43, rue de Liège - 75008 Paris - Tél : 01 44 90 25 25

www.caderas-martin.com

Sommaire

Bilan 3

Bilan actif 4

Bilan passif 5

Compte de résultat 6

Compte de résultat 7

Annexe 9

Préambule 10

Principes et méthodes comptables 11

Postes du bilan et du compte de résultat 14

Opérations et engagements hors bilan 23

Informations relatives à l'effectif 24

Informations complémentaires 25

Docusign Envelope ID: 5B0EF693-7D6B-84C3-811D-C756711CD921

Bilan

Bilan actif

Postes	Brut	Amort. & dépréc.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs simil...				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	856 657	597 631	259 025	399 458
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériels et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	109 028	89 170	19 859	19 873
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	2 837 956	167 682	2 670 274	3 205 586
Prêts				
Autres immobilisations financières	5 000		5 000	
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)	**3 808 641**	**854 483**	**2 954 158**	**3 624 918**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	11 075		11 075	39 218
CRÉANCES				
Créances clients et comptes rattachés	5 079 727	48 000	5 031 727	4 266 295
Autres créances	392 338		392 338	767 619
Charges constatées d'avance	26 023		26 023	60 074
Capital souscrit - appelé, non versé				
VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres	3 003 437		3 003 437	3 703 437
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	2 847 340		2 847 340	2 640 685
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**11 359 940**	**48 000**	**11 311 940**	**11 477 329**
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	**15 168 581**	**902 483**	**14 266 098**	**15 102 247**

Bilan passif

Postes	31/12/2025	31/12/2024
Capital (dont versé...)	4 000 200	4 000 200
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
RÉSERVES		
Réserve légale	400 020	400 020
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	509 528	509 528
Report à nouveau	3 634 420	3 074 552
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-483 958	859 868
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	**8 060 211**	**8 844 168**
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS (II)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses	680 840	618 002
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 208 792	893 851
Dettes fiscales et sociales	4 135 485	4 542 415
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	41 017	107 393
Produits constatés d'avance	139 753	96 416
TOTAL DETTES (III)	**6 205 888**	**6 258 078**
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)	**14 266 098**	**15 102 247**

Docusign Envelope ID: 5B0EF693-7D6B-84C3-811D-C756711CD921

Compte de résultat

Compte de résultat

Postes	2025	2024
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Vente de marchandises		
Production vendue de biens		
Production vendue de services	14 575 889	15 214 501
MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	**14 575 889**	**15 214 501**
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		467 000
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	2 040 656	189 579
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	**16 616 544**	**15 871 079**
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	4 002 537	3 166 922
Impôts, taxes, et versements assimilés	1 590 629	1 322 085
Salaires	7 751 272	7 291 400
Cotisations sociales	3 563 658	2 997 643
Dotations aux amortissements et aux provisions	157 297	184 532
Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	48 000	
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées		
Autres charges	14 989	39 579
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**17 128 382**	**15 002 160**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	**-511 838**	**868 920**
QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
PRODUITS FINANCIERS		
De participations		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	180 342	130 375
Autres intérêts et produits assimilés	19 585	159 972
Reprises sur dépréciations et provisions		32 813
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières	414 361	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	**614 288**	**323 160**
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations aux amortissements et aux provisions	152 182	10 989
Intérêts et charges assimilées		
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	414 122	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)	**566 304**	**10 989**

Postes	2025	2024
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	**47 984**	**312 171**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)	**-463 854**	**1 181 090**
Produits exceptionnels (VII)		235 031
Charges exceptionnelles (VIII)		231 598
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		**3 433**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	20 104	324 655
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	**17 230 832**	**16 429 270**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**17 714 790**	**15 569 402**
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	**-483 958**	**859 868**

Docusign Envelope ID: 5B0EF693-7D6B-84C3-811D-C756711CD921

Annexe

Docusign Envelope ID: 5B0EF693-7D6B-84C3-811D-C756711CD921

Préambule

Introduction

Introduction à l'annexe

L'exercice comptable clos le **31/12/2025** a une durée de **12** mois.
L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2024** à **31/12/2024**.
Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **14 266 098,17 €**.
Le résultat net comptable est **une perte** de 483 957,71€.
Les notes et tableaux communiqués ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Principes et méthodes comptables

Règlement comptable

Mention du règlement comptable

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2025 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014, modifié par le règlement n°2022-06 du 4 novembre 2022.
Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité 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, à l'exception des modifications apportées par l'entrée en vigueur du règlement ANC n°2022-06,
- 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.

Règles et méthodes comptables

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025, dont le total est de 14 266 098 euros
et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 483 958 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

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

Changements de méthodes comptables

Le nouveau règlement ANC n° 2022-06 vient modifier le règlement ANC n°2014-03 relatif au plan comptable général (« PCG ») en vue de moderniser les états financiers et la nomenclature des comptes. Il est d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2025.
Ce règlement a pour effet notamment :
l'introduction d'une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel, la suppression de la technique du transfert de charge, la modernisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers, l'instauration d'une nouvelle présentation des informations en annexe.
Selon les règles françaises, un changement de règlementation comptable est qualifié de changement de méthode comptable.

Ce règlement n'a pas d'impacts matériels sur les comptes au 31/12/2025 ni sur la présentation des états financiers.

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

Liste des méthodes

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne

peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Amortissements
Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

* Licences et logiciels : 1 à 5 ans
* Droits contractuels : 5 ans
* Matériel de bureau : 5 à 10 ans
* Matériel informatique : 3 ans
* Mobilier : 10 ans

Immobilisations financières

Les immobilisations financières concernent des titres immobilisés et sont évalués à leur coût d'acquisition hors frais accessoires.
La valorisation, en fin d'exercice, des titres détenus s'appuie sur différentes méthodes, en fonction des caractéristiques de l'activité des sociétés et de leur entrée dans le portefeuille titres, à savoir :
- Valeur patrimoine
- Valeur de rendement
- Valeur actuelle
- Valeur d'utilité

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'entrée dans le patrimoine de la société, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

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

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.
En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres a été estimée selon la méthode FIFO (premier entré, premier sorti).

Les valeurs mobilières de placement ont été dépréciées par voie de provision le cas échéant pour tenir compte :
- Pour les titres cotés, du cours moyen du dernier mois de l'exercice
- Pour les titres non cotés, de leur valeur probable de négociation à la clôture de l'exercice.

Provisions

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

Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.
L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

Au 31 décembre 2025, la dette actuarielle sont s'élève à un montant de 87 003 Euros.

Les principales hypothèses retenues pour l'estimation des engagements sont :

- Age de départ à la retraite : départ à taux plein réforme des retraites 2023
- Taux d'actualisation : 3,70% en 2025
- Taux de revalorisation des salaires : 2,5%
- Taux de charges sociales: 50%
- Prise en compte du turn-over variable en fonction de la catégorie d'emploi et des tranches d'âge
- Table des taux de mortalité INSEE H/F 2018-2020

Faits caractéristiques

Maison mère

La société Sienna AM France est une filiale détenue à 100% par la société Sienna 2A.
Cette dernière est consolidée par le GROUPE BRUXELLES LAMBERT, 24 Avenue Marnix, 1000 Bruxelles (Belgique).

Intégration fiscale

Les résultats de la société Sienna AM France sont intégrés dans le périmètre fiscal du groupe Sienna 2A depuis l'exercice 2015.
Il n'existe pas de différence entre l'impôt comptabilisé et l'impôt théorique dont serait redevable la société en l'absence d'intégration fiscale.

Succursale allemande

Cette succursale génère une perte comptable de 3 672 Euros, après application d'un cost-plus générant un chiffre d'affaires de 345 062 Euros et constatation d'une charge d'impôt de 20 104 Euros (dont rattrapage de 14 800 Euros pour les exercices 2023 et 2024).

Annonce d'un changement d'actionnariat prévu au premier semestre 2026

Le 24 décembre 2025, GBL annonce la signature du contrat de cession de sa participation dans Sienna Private Credit (comprenant Sienna AM France) à Malakoff Humanis. Cette cession inclut également les engagements (appelés et non appelés) de GBL dans les fonds gérés par Sienna Private Credit (comprenant Sienna AM France).
Cette évolution fait suite à l'entrée en négociation exclusive avec Malakoff Humanis annoncée le 2 octobre 2025.
Le closing de cette opération est prévu au premier semestre 2026 et est sujet aux conditions et autorisations réglementaires usuelles pour des transactions de ce type.

Synergies avec Ver Capital devenu Sienna IM Italia

L'acquisition de Ver Capital par Sienna 2A en 2024 a donné lieu au développement de synergies côté actif. Afin d'encadrer les échanges dans le respect des agréements respectifs de chaque société de gestion, des contrats de conseils ont été signés entre les deux entités. Ils portent sur l'analyse financière, l'origination et la structuration de transactions sur l'activité de dette privée corporate. Du fait de la dissociation de SAM France et Sienna IM Italia, les contrats seront désormais limités à l'origination et à la structuration de certaines transactions.

Modification de la gouvernance de la Société

En 2025, la Société a simplifié sa gouvernance avec la suppression du Conseil d'Administration au sein de Sienna AM France.

Plateforme commerciale

Dans le cadre du resserrement de ses activités, le groupe Sienna IM a restructuré les forces commerciales ce qui s'est traduit par l'engagement de fermeture de la succursale Sienna AM France German Branch qui sera effective en cours d'année 2026.

Postes du bilan et du compte de résultat

Informations relatives à l'actif

Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	856 657			856 657
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outilla...				
Autres immobilisations corporelles	92 179	16 850		109 028
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés	3 221 086	31 902	415 031	2 837 956
Prêts				
Autres immobilisations financières		5 000		5 000
TOTAL	**4 169 922**	**53 752**	**415 031**	**3 808 641**

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

Les immobilisations incorporelles pour 833 250 Euros correspondent à des droits contractuels qui génèreront des revenus a minima sur 5 ans.

Amortissements et dépréciations

Amortissements	Durée d'utilisation	Mode d'amortissement	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement et de R&D Concessions, brevets & licences Fonds commercial Autres immobilisations incorporelles Immo. en cours, avances et acomptes	1 à 5 ans	Linéaire	457 198	140 433		597 631
Immobilisations corporelles						
Terrains Constructions Installations techniques, matériel et outil... Autres immobilisations corporelles Immo. en cours, avances et acomptes	3 à 10 ans	Linéaire	72 306	16 864		89 170
Immobilisations financières						
Participations Créances rattachées à des participations Titres immobilisés Autres titres immobilisés Prêts Autres immobilisations financières						
TOTAL			**529 504**	**157 297**		**686 801**

Dépréciations	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de R&D				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outilla...				
Autres immobilisations corporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés	15 500	152 182		167 682
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Stocks et en-cours				
Matières premières				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes				
Créances				
Créances clients et comptes rattachés		48 000		48 000
Autres créances				
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé non versé				
TOTAL	**15 500**	**200 182**		**215 682**

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

Ventilation des augmentations d'immobilisations

Augmentations de l'exercice	Virements de poste à poste	Virements provenant de l'actif circulant	Entrées Acquisitions	Entrées Apports	Entrées Créations
Immobilisations incorporelles					
Frais de recherche et de développement					
Concessions, brevets & licences					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Immo. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outil...					
Autres immobilisations corporelles			16 850		
Immo. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations financières					
Participations					
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés					
Autres titres immobilisés			31 902		
Prêts					
Autres immobilisations financières			5 000		
TOTAL			**53 752**		

Ventilation des diminutions d'immobilisations

Diminutions de l'exercice	Virements de poste à poste	Virements à destination de l'actif circulant	Sorties Cessions	Sorties Scissions	Sorties Mises hors service
Immobilisations incorporelles					
Frais de recherche et de développement					
Concessions, brevets & licences					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Immo. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outil...					
Autres immobilisations corporelles					
Immo. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations financières					
Participations					
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés					
Autres titres immobilisés			415 031		
Prêts					
Autres immobilisations financières					
TOTAL			**415 031**		

Ventilation des dotations aux amortissements

Dotations de l'exercice	Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Immobilisations incorporelles				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles		140 433		
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outilla...				
Autres immobilisations corporelles		16 864		
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL		**157 297**		

Ventilation des diminutions d'amortissements

Diminutions de l'exercice	Éléments transférés à l'actif circulant	Éléments cédés	Éléments mis hors service
Immobilisations incorporelles			
Frais de recherche et de développement			
Concessions, brevets & licences			
Fonds commercial			
Autres immobilisations incorporelles			
Immo. en cours, avances et acomptes			
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions			
Installations techniques, matériel et outillage			
Autres immobilisations corporelles			
Immo. en cours, avances et acomptes			
Immobilisations financières			
Participations			
Créances rattachées à des participations			
Titres immobilisés			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
TOTAL			

État des charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant	Commentaire
CCA - Abonnements informatiques	18 773	
CCA - Cotisations aux organismes professionnels	7 250	
TOTAL	**26 023**	

Les charges constatées d'avance concernent des charges facturées relatives à l'exercice 2026.

État des échéances des créances à la clôture de l'exercice

	Montant brut	Échéance à moins d'un an	Échéance à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Dépôt de garantie	5 000	5 000	
Créances de l'actif circulant :			
Autres créances clients	5 079 727	5 079 727	
Sécurité sociale et autres org. sociaux	26 964	26 964	
TVA	9 267	9 267	
Groupe et associés	67 438	67 438	
Débiteurs divers	288 668	288 668	
Charges constatées d'avance	26 023	26 023	

Produits à recevoir

Postes	Montant
CLIENTS FAE	1 669 016
CLIENTS FAE - INTERCO	1 673 959
ORGANISMES SOCIAUX - PRODUITS A RECEVOIR	18 989
DIVERS - PRODUITS A RECEVOIR	2 888

Valeurs mobilières de placement

	Valeur historique	Valeur liquidative	Gains latents	Pertes latentes
FCP SIENNA MONETAIRE ISR	3 003 437	3 079 364	75 927	

A la fin de l'exercice, la valeur boursière du portefeuille se monte à 3 079 364 Euros pour une valeur comptable de 3 003 437 Euros.
Le montant des plus-value latentes s'élève à 75 927 Euros, comme détaillé dans le tableau ci-dessus.

Informations relatives au passif

Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	13 334	300,00
Titres émis		
Titres remboursés ou annulés		
Titres en fin d'exercice	13 334	300,00

Capital social d'un montant de 4 000 200 Euros décomposé en 13 334 titres d'une valeur nominale de 300 Euros.

Capitaux propres

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital
Capital (dont versé...)	4 000 200				
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale	400 020				
Autres réserves	509 528				
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur	3 074 552	559 868			
Report à nouveau débiteur					
Dividendes		300 000	-300 000		
Résultat de l'exercice	859 868	-859 868			
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
TOTAL	**8 844 168**		**-300 000**		

Rubriques	Résultat de l'exercice	Autre (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital (dont versé...)			4 000 200
Fonds fiduciaires			
Primes liées au capital social			
Écarts de réévaluation			
Réserve légale			400 020
Autres réserves			509 528
Capital souscrit non versé			
Report à nouveau créditeur			3 634 420
Report à nouveau débiteur			
Dividendes			
Résultat de l'exercice	-483 958		-483 958
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
TOTAL	**-483 958**		**8 060 211**

Précisions sur certains postes de passif

Produits constatés d'avance	Montant	Commentaire
Produits constatés d'avance	139 753	
TOTAL	**139 753**	

Les produits constatés d'avance concernent principalement des commissions facturées au titre de l'exercice 2026.

État des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

Postes	Montant brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an et cinq ans au plus	Échéance à plus de cinq ans
Fournisseurs et comptes rattachés	1 208 792	1 208 792		
Personnel et comptes rattachés	2 088 803	2 088 803		
Sécurité sociale et autres org. sociaux	1 494 014	1 494 014		
TVA	114 420	114 420		
Autres impôts, taxes et assimilés	438 248	438 248		
Groupe et associés	680 840	680 840		
Autres dettes	41 017	41 017		
Produits constatés d'avance	139 753	139 753		

Charges à payer

Postes	Montant
FOURNISSEURS FNP	257 816
FOURNISSEURS FNP - INTERCO	124 346
PAIE - PROVISION CP	297 864
PAIE - PROVISION BONUS	1 781 682
PAIE - PROVISION CS S/ CP	152 174
PAIE - PROVISION CS S/ BONUS	755 240
ETAT - CHARGES A PAYER	285 067
CLIENTS - AVOIRS A ETABLIR	7 500

Informations relatives au compte de résultat

Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	France	Étranger	Total
Chiffre d'affaires	13 617 990	957 899	14 575 889
TOTAL	**13 617 990**	**957 899**	**14 575 889**

Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Afférents à la certification des comptes	26 600	
Afférents aux services autres		
TOTAL	**26 600**	

Les honoraires des commissaires aux comptes s'élèvent au titre de l'exercice 2025 à 26 600 euros.

Présentation comparative du résultat exceptionnel 2024

Postes	31/12/2024 Retraité en présentation	31/12/2024 Publié
Produits de cessions d'immobilisations corporelles		4 392
Produits de cessions d'immobilisations financières		230 639
Produits exceptionnels	235 031	
Charges de cessions d'immobilisations corporelles		-959
Charges de cessions d'immobilisations financières		-230 639
Charges exceptionnelles	-231 598	
TOTAL	**3 433**	**3 433**

Opérations et engagements hors bilan

Engagement financier ou garantie hors bilan

Nature des engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres	Provision
Engagements donnés							
Souscriptions complémentaire...	391			391			
TOTAL	**391**			**391**			
Engagements reçus							
TOTAL							
Engagements réciproques							
TOTAL							
Engagts sur les pensions							

La société de gestion s'était engagée à des souscriptions complémentaires dans plusieurs fonds pour un montant global prévu de 3 183 194 euros. Au 31 décembre 2025, le montant restant dû de ces engagements de souscription s'élève à 391 euros

Informations relatives à l'effectif

Effectif employé pendant l'exercice

Catégorie	Effectif moyen employé pendant l'exercice
Ouvriers	
Employés, techniciens, agents de maîtrise	
Cadres et ingénieurs	41
TOTAL	**41**

Informations complémentaires

Évènements postérieurs à la clôture

Néant.

Docusign Envelope ID: 5B0EF693-7D6B-84C3-811D-C756711CD921

SIENNA AM FRANCE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2025)

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2025)

A l'associé unique
SIENNA AM FRANCE
21 BOULEVARD HAUSSMANN
75009 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société SIENNA AM FRANCE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier.

www.pwc.fr

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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.

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

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

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

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

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

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

Fait à Neuilly-Sur-Seine, le 10 avril 2026

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Anna Maslova

Anna Maslova

Comptes annuels 2025

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

SIENNA AM FRANCE

21 BOULEVARD HAUSSMANN
75009 PARIS

SIREN : 415.084.433

Forme juridique : SAS

N° TVA : FR00415084433

Caderas Martin

43, rue de Liège - 75008 Paris - Tél : 01 44 90 25 25

www.caderas-martin.com

Sommaire

Bilan 3

Bilan actif 4

Bilan passif 5

Compte de résultat 6

Compte de résultat 7

Annexe 9

Préambule 10

Principes et méthodes comptables 11

Postes du bilan et du compte de résultat 14

Opérations et engagements hors bilan 23

Informations relatives à l'effectif 24

Informations complémentaires 25

Bilan

Bilan actif

Postes	Brut	Amort. & dépréc.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs simil...				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	856 657	597 631	259 025	399 458
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériels et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	109 028	89 170	19 859	19 873
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	2 837 956	167 682	2 670 274	3 205 586
Prêts				
Autres immobilisations financières	5 000		5 000	
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)	**3 808 641**	**854 483**	**2 954 158**	**3 624 918**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	11 075		11 075	39 218
CRÉANCES				
Créances clients et comptes rattachés	5 079 727	48 000	5 031 727	4 266 295
Autres créances	392 338		392 338	767 619
Charges constatées d'avance	26 023		26 023	60 074
Capital souscrit - appelé, non versé				
VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres	3 003 437		3 003 437	3 703 437
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	2 847 340		2 847 340	2 640 685
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**11 359 940**	**48 000**	**11 311 940**	**11 477 329**
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	**15 168 581**	**902 483**	**14 266 098**	**15 102 247**

Bilan passif

Postes	31/12/2025	31/12/2024
Capital (dont versé...)	4 000 200	4 000 200
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
RÉSERVES		
Réserve légale	400 020	400 020
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	509 528	509 528
Report à nouveau	3 634 420	3 074 552
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-483 958	859 868
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	**8 060 211**	**8 844 168**
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS (II)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses	680 840	618 002
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 208 792	893 851
Dettes fiscales et sociales	4 135 485	4 542 415
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	41 017	107 393
Produits constatés d'avance	139 753	96 416
TOTAL DETTES (III)	**6 205 888**	**6 258 078**
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)	**14 266 098**	**15 102 247**

Compte de résultat

Compte de résultat

Postes	2025	2024
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Vente de marchandises		
Production vendue de biens		
Production vendue de services	14 575 889	15 214 501
MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	**14 575 889**	**15 214 501**
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		467 000
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	2 040 656	189 579
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	**16 616 544**	**15 871 079**
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	4 002 537	3 166 922
Impôts, taxes, et versements assimilés	1 590 629	1 322 085
Salaires	7 751 272	7 291 400
Cotisations sociales	3 563 658	2 997 643
Dotations aux amortissements et aux provisions	157 297	184 532
Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	48 000	
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées		
Autres charges	14 989	39 579
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**17 128 382**	**15 002 160**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	**-511 838**	**868 920**
QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
PRODUITS FINANCIERS		
De participations		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	180 342	130 375
Autres intérêts et produits assimilés	19 585	159 972
Reprises sur dépréciations et provisions		32 813
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières	414 361	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	**614 288**	**323 160**
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations aux amortissements et aux provisions	152 182	10 989
Intérêts et charges assimilées		
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	414 122	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)	**566 304**	**10 989**

Postes	2025	2024
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	**47 984**	**312 171**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)	**-463 854**	**1 181 090**
Produits exceptionnels (VII)		235 031
Charges exceptionnelles (VIII)		231 598
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		**3 433**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	20 104	324 655
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	**17 230 832**	**16 429 270**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**17 714 790**	**15 569 402**
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	**-483 958**	**859 868**

Annexe

Préambule

Introduction

Introduction à l'annexe

L'exercice comptable clos le **31/12/2025** a une durée de **12** mois.
L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2024** à **31/12/2024**.
Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **14 266 098,17 €**.
Le résultat net comptable est **une perte** de 483 957,71€.
Les notes et tableaux communiqués ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Principes et méthodes comptables

Règlement comptable

Mention du règlement comptable

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2025 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014, modifié par le règlement n°2022-06 du 4 novembre 2022.
Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité 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, à l'exception des modifications apportées par l'entrée en vigueur du règlement ANC n°2022-06,
- 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.

Règles et méthodes comptables

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025, dont le total est de 14 266 098 euros
et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 483 958 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

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

Changements de méthodes comptables

Le nouveau règlement ANC n° 2022-06 vient modifier le règlement ANC n°2014-03 relatif au plan comptable général (« PCG ») en vue de moderniser les états financiers et la nomenclature des comptes. Il est d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2025.
Ce règlement a pour effet notamment :
l'introduction d'une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel, la suppression de la technique du transfert de charge, la modernisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers, l'instauration d'une nouvelle présentation des informations en annexe.
Selon les règles françaises, un changement de règlementation comptable est qualifié de changement de méthode comptable.

Ce règlement n'a pas d'impacts matériels sur les comptes au 31/12/2025 ni sur la présentation des états financiers.

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

Liste des méthodes

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne

peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Amortissements
Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

* Licences et logiciels : 1 à 5 ans
* Droits contractuels : 5 ans
* Matériel de bureau : 5 à 10 ans
* Matériel informatique : 3 ans
* Mobilier : 10 ans

Immobilisations financières

Les immobilisations financières concernent des titres immobilisés et sont évalués à leur coût d'acquisition hors frais accessoires.
La valorisation, en fin d'exercice, des titres détenus s'appuie sur différentes méthodes, en fonction des caractéristiques de l'activité des sociétés et de leur entrée dans le portefeuille titres, à savoir :
- Valeur patrimoine
- Valeur de rendement
- Valeur actuelle
- Valeur d'utilité

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'entrée dans le patrimoine de la société, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

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

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.
En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres a été estimée selon la méthode FIFO (premier entré, premier sorti).

Les valeurs mobilières de placement ont été dépréciées par voie de provision le cas échéant pour tenir compte :
- Pour les titres cotés, du cours moyen du dernier mois de l'exercice
- Pour les titres non cotés, de leur valeur probable de négociation à la clôture de l'exercice.

Provisions

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

Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.
L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

Au 31 décembre 2025, la dette actuarielle sont s'élève à un montant de 87 003 Euros.

Les principales hypothèses retenues pour l'estimation des engagements sont :

- Age de départ à la retraite : départ à taux plein réforme des retraites 2023
- Taux d'actualisation : 3,70% en 2025
- Taux de revalorisation des salaires : 2,5%
- Taux de charges sociales: 50%
- Prise en compte du turn-over variable en fonction de la catégorie d'emploi et des tranches d'âge
- Table des taux de mortalité INSEE H/F 2018-2020

Faits caractéristiques

Maison mère

La société Sienna AM France est une filiale détenue à 100% par la société Sienna 2A.
Cette dernière est consolidée par le GROUPE BRUXELLES LAMBERT, 24 Avenue Marnix, 1000 Bruxelles (Belgique).

Intégration fiscale

Les résultats de la société Sienna AM France sont intégrés dans le périmètre fiscal du groupe Sienna 2A depuis l'exercice 2015.
Il n'existe pas de différence entre l'impôt comptabilisé et l'impôt théorique dont serait redevable la société en l'absence d'intégration fiscale.

Succursale allemande

Cette succursale génère une perte comptable de 3 672 Euros, après application d'un cost-plus générant un chiffre d'affaires de 345 062 Euros et constatation d'une charge d'impôt de 20 104 Euros (dont rattrapage de 14 800 Euros pour les exercices 2023 et 2024).

Annonce d'un changement d'actionnariat prévu au premier semestre 2026

Le 24 décembre 2025, GBL annonce la signature du contrat de cession de sa participation dans Sienna Private Credit (comprenant Sienna AM France) à Malakoff Humanis. Cette cession inclut également les engagements (appelés et non appelés) de GBL dans les fonds gérés par Sienna Private Credit (comprenant Sienna AM France).
Cette évolution fait suite à l'entrée en négociation exclusive avec Malakoff Humanis annoncée le 2 octobre 2025.
Le closing de cette opération est prévu au premier semestre 2026 et est sujet aux conditions et autorisations réglementaires usuelles pour des transactions de ce type.

Synergies avec Ver Capital devenu Sienna IM Italia

L'acquisition de Ver Capital par Sienna 2A en 2024 a donné lieu au développement de synergies côté actif. Afin d'encadrer les échanges dans le respect des agréements respectifs de chaque société de gestion, des contrats de conseils ont été signés entre les deux entités. Ils portent sur l'analyse financière, l'origination et la structuration de transactions sur l'activité de dette privée corporate. Du fait de la dissociation de SAM France et Sienna IM Italia, les contrats seront désormais limités à l'origination et à la structuration de certaines transactions.

Modification de la gouvernance de la Société

En 2025, la Société a simplifié sa gouvernance avec la suppression du Conseil d'Administration au sein de Sienna AM France.

Plateforme commerciale

Dans le cadre du resserrement de ses activités, le groupe Sienna IM a restructuré les forces commerciales ce qui s'est traduit par l'engagement de fermeture de la succursale Sienna AM France German Branch qui sera effective en cours d'année 2026.

Postes du bilan et du compte de résultat

Informations relatives à l'actif

Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	856 657			856 657
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outilla...				
Autres immobilisations corporelles	92 179	16 850		109 028
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés	3 221 086	31 902	415 031	2 837 956
Prêts				
Autres immobilisations financières		5 000		5 000
TOTAL	**4 169 922**	**53 752**	**415 031**	**3 808 641**

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

Les immobilisations incorporelles pour 833 250 Euros correspondent à des droits contractuels qui génèreront des revenus a minima sur 5 ans.

Amortissements et dépréciations

Amortissements	Durée d'utilisation	Mode d'amortissement	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement et de R&D Concessions, brevets & licences Fonds commercial Autres immobilisations incorporelles Immo. en cours, avances et acomptes	1 à 5 ans	Linéaire	457 198	140 433		597 631
Immobilisations corporelles						
Terrains Constructions Installations techniques, matériel et outil... Autres immobilisations corporelles Immo. en cours, avances et acomptes	3 à 10 ans	Linéaire	72 306	16 864		89 170
Immobilisations financières						
Participations Créances rattachées à des participations Titres immobilisés Autres titres immobilisés Prêts Autres immobilisations financières						
TOTAL			**529 504**	**157 297**		**686 801**

Dépréciations	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de R&D				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outilla...				
Autres immobilisations corporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés	15 500	152 182		167 682
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Stocks et en-cours				
Matières premières				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes				
Créances				
Créances clients et comptes rattachés		48 000		48 000
Autres créances				
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé non versé				
TOTAL	**15 500**	**200 182**		**215 682**

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

Ventilation des augmentations d'immobilisations

Augmentations de l'exercice	Virements de poste à poste	Virements provenant de l'actif circulant	Entrées Acquisitions	Entrées Apports	Entrées Créations
Immobilisations incorporelles					
Frais de recherche et de développement					
Concessions, brevets & licences					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Immo. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outil...					
Autres immobilisations corporelles			16 850		
Immo. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations financières					
Participations					
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés					
Autres titres immobilisés			31 902		
Prêts					
Autres immobilisations financières			5 000		
TOTAL			**53 752**		

Ventilation des diminutions d'immobilisations

Diminutions de l'exercice	Virements de poste à poste	Virements à destination de l'actif circulant	Sorties Cessions	Sorties Scissions	Sorties Mises hors service
Immobilisations incorporelles					
Frais de recherche et de développement					
Concessions, brevets & licences					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Immo. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outil...					
Autres immobilisations corporelles					
Immo. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations financières					
Participations					
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés					
Autres titres immobilisés			415 031		
Prêts					
Autres immobilisations financières					
TOTAL			**415 031**		

Ventilation des dotations aux amortissements

Dotations de l'exercice	Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Immobilisations incorporelles				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles		140 433		
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outilla...				
Autres immobilisations corporelles		16 864		
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL		**157 297**		

Ventilation des diminutions d'amortissements

Diminutions de l'exercice	Éléments transférés à l'actif circulant	Éléments cédés	Éléments mis hors service
Immobilisations incorporelles			
Frais de recherche et de développement			
Concessions, brevets & licences			
Fonds commercial			
Autres immobilisations incorporelles			
Immo. en cours, avances et acomptes			
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions			
Installations techniques, matériel et outillage			
Autres immobilisations corporelles			
Immo. en cours, avances et acomptes			
Immobilisations financières			
Participations			
Créances rattachées à des participations			
Titres immobilisés			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
TOTAL			

État des charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant	Commentaire
CCA - Abonnements informatiques	18 773	
CCA - Cotisations aux organismes professionnels	7 250	
TOTAL	**26 023**	

Les charges constatées d'avance concernent des charges facturées relatives à l'exercice 2026.

État des échéances des créances à la clôture de l'exercice

	Montant brut	Échéance à moins d'un an	Échéance à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Dépôt de garantie	5 000	5 000	
Créances de l'actif circulant :			
Autres créances clients	5 079 727	5 079 727	
Sécurité sociale et autres org. sociaux	26 964	26 964	
TVA	9 267	9 267	
Groupe et associés	67 438	67 438	
Débiteurs divers	288 668	288 668	
Charges constatées d'avance	26 023	26 023	

Produits à recevoir

Postes	Montant
CLIENTS FAE	1 669 016
CLIENTS FAE - INTERCO	1 673 959
ORGANISMES SOCIAUX - PRODUITS A RECEVOIR	18 989
DIVERS - PRODUITS A RECEVOIR	2 888

Valeurs mobilières de placement

	Valeur historique	Valeur liquidative	Gains latents	Pertes latentes
FCP SIENNA MONETAIRE ISR	3 003 437	3 079 364	75 927	

A la fin de l'exercice, la valeur boursière du portefeuille se monte à 3 079 364 Euros pour une valeur comptable de 3 003 437 Euros.
Le montant des plus-value latentes s'élève à 75 927 Euros, comme détaillé dans le tableau ci-dessus.

Informations relatives au passif

Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	13 334	300,00
Titres émis		
Titres remboursés ou annulés		
Titres en fin d'exercice	13 334	300,00

Capital social d'un montant de 4 000 200 Euros décomposé en 13 334 titres d'une valeur nominale de 300 Euros.

Capitaux propres

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital
Capital (dont versé...)	4 000 200				
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale	400 020				
Autres réserves	509 528				
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur	3 074 552	559 868			
Report à nouveau débiteur					
Dividendes		300 000	-300 000		
Résultat de l'exercice	859 868	-859 868			
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
TOTAL	**8 844 168**		**-300 000**		

Rubriques	Résultat de l'exercice	Autre (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital (dont versé...)			4 000 200
Fonds fiduciaires			
Primes liées au capital social			
Écarts de réévaluation			
Réserve légale			400 020
Autres réserves			509 528
Capital souscrit non versé			
Report à nouveau créditeur			3 634 420
Report à nouveau débiteur			
Dividendes			
Résultat de l'exercice	-483 958		-483 958
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
TOTAL	**-483 958**		**8 060 211**

Précisions sur certains postes de passif

Produits constatés d'avance	Montant	Commentaire
Produits constatés d'avance	139 753	
TOTAL	**139 753**	

Les produits constatés d'avance concernent principalement des commissions facturées au titre de l'exercice 2026.

État des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

Postes	Montant brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an et cinq ans au plus	Échéance à plus de cinq ans
Fournisseurs et comptes rattachés	1 208 792	1 208 792		
Personnel et comptes rattachés	2 088 803	2 088 803		
Sécurité sociale et autres org. sociaux	1 494 014	1 494 014		
TVA	114 420	114 420		
Autres impôts, taxes et assimilés	438 248	438 248		
Groupe et associés	680 840	680 840		
Autres dettes	41 017	41 017		
Produits constatés d'avance	139 753	139 753		

Charges à payer

Postes	Montant
FOURNISSEURS FNP	257 816
FOURNISSEURS FNP - INTERCO	124 346
PAIE - PROVISION CP	297 864
PAIE - PROVISION BONUS	1 781 682
PAIE - PROVISION CS S/ CP	152 174
PAIE - PROVISION CS S/ BONUS	755 240
ETAT - CHARGES A PAYER	285 067
CLIENTS - AVOIRS A ETABLIR	7 500

Informations relatives au compte de résultat

Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	France	Étranger	Total
Chiffre d'affaires	13 617 990	957 899	14 575 889
TOTAL	**13 617 990**	**957 899**	**14 575 889**

Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Afférents à la certification des comptes	26 600	
Afférents aux services autres		
TOTAL	**26 600**	

Les honoraires des commissaires aux comptes s'élèvent au titre de l'exercice 2025 à 26 600 euros.

Présentation comparative du résultat exceptionnel 2024

Postes	31/12/2024 Retraité en présentation	31/12/2024 Publié
Produits de cessions d'immobilisations corporelles		4 392
Produits de cessions d'immobilisations financières		230 639
Produits exceptionnels	235 031	
Charges de cessions d'immobilisations corporelles		-959
Charges de cessions d'immobilisations financières		-230 639
Charges exceptionnelles	-231 598	
TOTAL	**3 433**	**3 433**

Opérations et engagements hors bilan

Engagement financier ou garantie hors bilan

Nature des engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres	Provision
Engagements donnés							
Souscriptions complémentaire...	391			391			
TOTAL	**391**			**391**			
Engagements reçus							
TOTAL							
Engagements réciproques							
TOTAL							
Engagts sur les pensions							

La société de gestion s'était engagée à des souscriptions complémentaires dans plusieurs fonds pour un montant global prévu de 3 183 194 euros. Au 31 décembre 2025, le montant restant dû de ces engagements de souscription s'élève à 391 euros

Informations relatives à l'effectif

Effectif employé pendant l'exercice

Catégorie	Effectif moyen employé pendant l'exercice
Ouvriers	
Employés, techniciens, agents de maîtrise	
Cadres et ingénieurs	41
TOTAL	**41**

Informations complémentaires

Évènements postérieurs à la clôture

Néant.