

115K

*Société par actions simplifiée au capital de 75 000 000 euros
Siège social : 115 rue de Sèvres – 75275 Paris Cedex 06
908 495 757 RCS Paris*

**EXTRAIT DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
30 JUIN 2026**

Décision d'affectation du résultat

.....
DEUXIEME RESOLUTION (*Affectation du résultat*)

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport du Président, décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2025, et s'élevant à 3 850 431,29 euros, en totalité au compte « Report à Nouveau » qui sera ainsi porté à (7 255 825,96) euros.

En application des dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il est rappelé qu'aucun dividende n'a été distribué depuis la constitution de la Société.

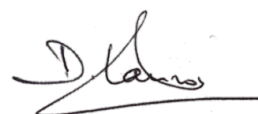
.....


Certifié conforme à l'original
Dominique Orlando, Secrétaire des Instances

115K

le fonds de VC de LA BANQUE POSTALE 

*Comptes certifiés conformes à l'original
Par le Directeur Général de 115K
Damien Launoy*



RCS Paris 908 495 757
COMPTES ANNUELS
Normes françaises
31 décembre 2025



COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2025

Sommaire

Bilan social	3
Résultat social	5
Première partie	5
Deuxième partie.....	6
Activités principales – Evènements significatifs	10
Evènements significatifs postérieurs à la clôture	11
NOTES RELATIVES AU BILAN ET COMPTE DE RESULTAT	11
NOTE 1. Immobilisations.....	11
NOTE 2. Provisions inscrites au bilan.....	12
NOTE 3. Etat des échéances des créances et dettes	13
NOTE 4. Charges à payer.....	14
NOTE 5. Produits à recevoir	14
NOTE 6. Capital social et Capitaux propres	15
NOTE 7. Informations sur l’audit des comptes	15
NOTE 8. Charge d’impôt	15
autres informations	16
NOTE 9. Informations relatives aux transactions entre parties liées	16
NOTE 10. Information en matière de rémunérations	16
NOTE 11. Effectifs salariés	16
NOTE 12. Comptes consolidés.....	16
NOTE 13. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS	17
NOTE 14. Autres informations.....	18

BILAN SOCIAL

BILAN ACTIF				
RUBRIQUES	BRUT	Amortissement	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement			-	
Frais de développement			-	
Concession, brevets et droits similaires			-	
Fonds commercial			-	
Autres immobilisations incorporelles			-	
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			-	
TOTAL immobilisations incorporelles :	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains			-	
Constructions			-	
Installations techniques, matériel et outillage industriel			-	
Autres immobilisations corporelles			-	2 536
Immobilisations en cours			-	
Avances et acomptes			-	
TOTAL immobilisations corporelles :	-	-	-	2 536
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence	36 539 615	1 609 263	34 930 352	21 538 758
Autres participations	2 910 000	-	2 910 000	3 135 000
Créances rattachées à des participations	-		-	-
Autres titres immobilisés	-		-	-
Prêts	-		-	-
Autres immobilisations financières	14 520		14 520	10 000
TOTAL immobilisations financières :	39 464 135	1 609 263	37 854 872	24 683 758
ACTIF IMMOBILISÉ	39 464 135	1 609 263	37 854 872	24 686 295
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances				
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :				
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	30 371 616		30 371 616	21 095 689
Charges constatées d'avance	25 570		25 570	17 345
TOTAL disponibilités et divers :	30 397 186		30 397 186	21 113 034
ACTIF CIRCULANT	30 397 186	-	30 397 186	21 113 034
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursements des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	69 861 321	1 609 263	68 252 058	45 799 329

BILAN PASSIF

RUBRIQUES			Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
SITUATION NETTE				
Capital social ou individuel	dont vers	75 000 000	75 000 000	49 050 000
Primes démission, de fusion.				
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence				
Réserve légale				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau			(3 405 395)	(1 465 514)
Résultat de l'exercice			(3 850 471)	(1 939 881)
TOTAL situation nette :			67 744 134	45 644 605
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT				
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES				
CAPITAUX PROPRES			67 744 134	45 644 605
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES			-	-
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			-	-
DETTES FINANCIÈRES				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers				
TOTAL dettes financières :			-	-
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS				
DETTES DIVERSES				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			507 884	154 724
Dettes fiscales et sociales				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes				
TOTAL dettes diverses :			507 884	154 724
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE				
DETTES			507 884	154 724
Écarts de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL			68 252 018	45 799 329

RESULTAT SOCIAL

Première partie

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
Ventes de marchandises				
Production vendue de bien				
Production vendue de services				
Chiffres d'affaires nets				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges				
Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION				
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock [matières premières et approvisionnements]				
Autres achats et charges externes			1 731 489	1 037 728
TOTAL charges externes :			1 731 489	1 037 728
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS				
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements				
Charges sociales				
TOTAL charges de personnel :				
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur immobilisations			-	40
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pur risques et charges				
TOTAL dotations d'exploitation :			-	40
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			5 484	1 415
CHARGES D'EXPLOITATION			1 736 973	1 039 183
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			(1 736 973)	(1 039 183)

Deuxième partie

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(1 736 973)	(1 039 183)
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	2 195 783,00	324 311,00
Produits financiers de participation	700 000,00	83 162,00
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	270 774,00	241 149,00
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 225 009,00	
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
CHARGES FINANCIÈRES	4 309 281,00	1 225 009,00
Dotations financières aux amortissements et provisions	1 609 263,00	1 225 009,00
Intérêts et charges assimilées		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	2 700 018,00	-
RÉSULTAT FINANCIER	(2 113 498)	(900 698)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	(3 850 471)	(1 939 881)
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	2 195 783	324 311
TOTAL DES CHARGES	6 046 254	2 264 192
BÉNÉFICE OU PERTE	(3 850 471)	(1 939 881)



Principes et méthodes comptables d'évaluation

Principales règles d'évaluation et de présentation des comptes annuels

Détenue à 100%, 115 K est consolidée dans les comptes de La Banque Postale et fait partie du périmètre d'intégration fiscale du groupe La Poste.

Changements de méthodes et comparabilité

1. Changements de méthodes

Aucun changement de méthode n'est intervenu cette année. Les règlements de l'Autorité Nationale de la Comptabilité entrés en vigueur en 2022 sont sans impact sur les comptes.

2. Comparabilité des exercices

S'agissant du compte de résultat, les données présentées pour l'exercice 2025 sont directement comparables à l'exercice précédent.

Règles de présentation et d'évaluation

115 K suit les règles et principes édictés par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 relatif au Plan Comptable Général.

Les comptes annuels ont été établis conformément au Plan Comptable Général issu du règlement ANC n°2022 06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers, modifiant le règlement ANC n°2014 03 du 5 juin 2014, homologué par arrêté du 26 décembre 2023 publié au Journal officiel du 30 décembre 2023.

Les conventions générales comptables ont été appliquées en conformité avec le Plan Comptable Général, dans le respect du principe de prudence, et suivant les hypothèses de base suivantes :

- Continuité de l'exploitation ;
- Indépendance des exercices ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.

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

Première application du règlement ANC n°2022 06 – Incidences et modalités

L'application du règlement ANC n°2022 06 constitue un changement de méthode comptable résultant d'un changement de réglementation, appliqué de manière prospective à compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025.

La première application de ce règlement a conduit, pour l'exercice concerné, à des modifications de présentation ou de classement de certains produits et charges, notamment en lien avec :

- La nouvelle définition du résultat exceptionnel ;
- La suppression de la technique des transferts de charges ;
- L'évolution de la présentation de certains postes du compte de résultat et du bilan.



Ces évolutions n'ont pas d'incidence sur le résultat net de l'exercice. L'application prospective du règlement ne génère aucun impact significatif sur les comptes de l'exercice 2025.

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

Les principales méthodes utilisées sont présentées ci-après :

1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Immobilisations

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 qui comprend les frais accessoires y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement et de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue.

Amortissement

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Logiciel : 1 à 3 ans
- Matériel de bureau : 5 ans
- Matériel informatique : 2 à 3 ans
- Agencement et installation : 8 ans

L'amortissement est calculé selon la durée réelle d'utilisation.

Par simplification, la durée d'amortissement retenue est la durée d'utilisation des biens non décomposables à l'origine en raison de leur faible complexité.

Test de dépréciation

Conformément aux dispositions de la version consolidée du règlement ANC 2014-03, la société doit réaliser un test de dépréciation lorsqu'un indice interne ou externe laisse penser qu'un élément d'actif incorporel ou corporel a pu perdre notablement de la valeur.

Dans le cas où la valeur actuelle (valeur la plus élevée entre la valeur d'usage et la valeur vénale) des immobilisations devient inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est enregistrée, ramenant la valeur nette comptable à la valeur actuelle.

Lorsqu'une dépréciation est enregistrée, la base amortissable de l'élément déprécié est modifiée, ainsi que son plan d'amortissement. Le plan d'amortissement est susceptible d'être à nouveau modifié si l'actif recouvre ultérieurement de sa valeur.

La valeur actuelle des immobilisations est déterminée sur la base d'un ensemble de variables lors de travaux de valorisation.

2. Immobilisations financières

À leur entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les titres sont évalués à leur coût d'acquisition, c'est-à-dire à leur prix d'achat majoré des frais accessoires (PCG art. 221-1).

Les titres de participation sont évalués, titre par titre, à une valeur qui tient compte des perspectives d'évolution générale de l'entreprise dont les titres sont détenus et qui soit fondée notamment sur la valeur de marché (PCG art. 221-5).

Pour les parts détenues dans des fonds de capital investissement, la valeur d'inventaire est déterminée sur la base des dernières valeurs liquidatives disponibles.

À la clôture de l'exercice, une provision pour dépréciation est enregistrée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

Sur la base des travaux de valorisation réalisés en fin d'exercice, une provision pour dépréciation sur titre de participation a été enregistrée à la clôture de l'exercice 2025.

3. Créances et dettes

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est enregistrée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

4. Opérations en devises

Au cours de l'exercice, les dettes et créances en devise sont comptabilisées au cours du jour de l'opération.

Les dettes et créances libellées en monnaies étrangères existant à la clôture de l'exercice sont converties au cours en vigueur à cette date.

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

5. Provisions

Les provisions sont comptabilisées dès lors qu'il apparaît un passif dont l'échéance ou le montant ne peut pas être déterminé de façon précise.



COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2025

Le passif est un élément du patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité, c'est-à-dire une obligation de l'entreprise à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

ACTIVITES PRINCIPALES – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

1.1. Présentation de la société

115K SAS, constituée et immatriculée le 22 décembre 2021, est une filiale de la Banque Postale. La Société est inscrite au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 908 495 757.

L'exercice social clos le 31 décembre 2025 a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01 janvier 2025 au 31 décembre 2025.

L'activité de la société se rattache à toutes opérations concernant directement ou indirectement la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières, l'acquisition, la cession de celles-ci, ainsi que toutes opérations y relatives, le placement des avoirs liquides, la prise de participations, la gestion et la cession de celles-ci selon toutes modalités dans toutes les entreprises commerciales industrielles.

Le siège social est situé au 115 rue de sèvres, 75275 Paris. L'établissement principal de la Société est également domicilié dans les locaux de la maison mère, La Banque Postale. Dans ce contexte, un contrat de domiciliation lie les deux parties. De même, un contrat intragroupe de mise à disposition de personnel ainsi qu'un contrat de prestation de services lie la Société et sa maison mère.

Au cours du premier semestre 2025, l'établissement secondaire sis au 58 rue de la Victoire, 75009 Paris a été définitivement fermé. Il n'a pas été prévu de réouverture d'un nouvel établissement secondaire en remplacement de cet établissement.

En termes de gouvernance, nous vous rappelons que l'Associé Unique de 115K a constaté le 30 avril 2025, la démission de Madame Laure de Buyer de ses fonctions de Présidente de la Société et a nommé Monsieur Vincent Menvielle en qualité de Président de la Société pour la remplacer pour une durée indéterminée.

Nous vous rappelons également que l'Associé Unique de 115K a décidé de modifier le 24 juin 2025 l'article 15.1 (xiv) des statuts, afin d'autoriser le Président à prendre les décisions relatives aux prises de participation dans des entreprises jusqu'à 10 000 000 euros en cumulé, dans le cas d'un réinvestissement.

1.2. Faits marquants de la société

Au cours de l'exercice 2025, 115K a procédé à :

➤ Plusieurs prises de participations :

- Le 05 février 2025, la Société a acquis 25 000 Obligations Convertibles pour un montant de 250 000 euros dans la société COSMIAN ;

- Le 19 mai 2025, la Société a acquis 739 600 actions pour un montant de 3 500 841,13 euros dans la société RIMINDER ;

- Le 23 mai 2025, la Société a acquis 72 464 actions pour un montant de 3 500 011,20 euros dans la société SKARLETT ;



COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2025

- Le 20 juin 2025, la Société a acquis 677 191 actions pour un montant de 1 499 978,07 euros et 2 500 000 Obligations Convertibles pour une valorisation de 2 500 000 euros dans la société OBAT ;
- Enfin, le 23 juillet 2025, la Société a acquis 26 284 actions pour un montant de 5 000 010,20 euros dans la société SEYNA.
- A des cessions :
- Le 30 juin 2025, la Société a cédé 82 170 actions et 70 000 Obligations Convertibles, soit la totalité de ses titres détenus dans la société COSMIAN.
- A une augmentation de capital
- Le 30 septembre 2025, le capital social de la Société a été augmenté de 25 950 000 euros pour le porter de 49 050 000 euros à 75 000 000 euros, par création de 2 595 000 actions nouvelles d'un montant nominal de 10 euros chacune entièrement souscrites par La Banque Postale

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le conflit au Moyen-Orient est sans impact sur les comptes de l'exercice de la société.

NOTES RELATIVES AU BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

NOTE 1. IMMOBILISATIONS

	01.01.2025		Variation		31.12.2025			31.12.2024		
	Montant Brut	Entrées	Transfert	Sorties	Montant Brut	Amortissement et dépréciations cumulés	Montant Net	Montant Brut	Amortissement et dépréciations cumulés	Montant Net
Terrains										
Constructions										
Autres immobilisations d'exploitation	-	-			-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	-	-			-	-	-	-	-	-
Frais d'établissement										
Concessions, licences, brevets										
Autres immobilisations incorporelles	-	-			-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	2 536		(2 536)		-	-	-	2 536	40	2 576
Immobilisations incorporelles	2 536	-			-	-	-	2 536	40	2 576
Participation évaluées par mises en équivalence										
Autres participations	22 538 767	16 000 841	25	(2 000 018)	36 539 615	1 609 263	34 930 352	22 538 767		22 538 767
Autres titres immobilisés	3 360 000	250 000		(700 000)	2 910 000		2 910 000	3 360 000		3 360 000
Prêts et autres immobilisations financières	10 000	4 520			14 520		14 520	10 000		10 000
Immobilisations financières	25 908 767	16 255 361	25	(2 700 018)	39 464 135	1 609 263	37 854 872	25 908 767	-	25 908 767
TOTAL GENERAL IMMOBILISATIONS	25 911 303	16 255 361	25	(2 700 018)	39 464 135	1 609 263	37 854 872	25 911 303	40	25 911 343

NOTE 2. PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

	01/01/2025	31.12.2025		
	Début d'exercices	Amortissements dotations	Diminutions reprises	Montants fin d'exercice
Prov pour reconstitution des gisements				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	-	-	-	-
Provisions pour litiges				
Prov pour grant. données aux clients				
Prov pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pensions et oblig. simil				
Provisions pour impôts				
Prov pour renouvellement des immobilisations				
réparations				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres prov. Pour risques et charges				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-	-	-	-
Prov sur immobilisations incorporelles				
Prov sur immobilisations corporelles				
Prov sur immo titres mis en équivalent				
Prov sur immo titres de participations	1 000 009	1 609 263	(1 000 009)	1 609 263
Prov sur immobilisations financières	225 000		(225 000)	-
Prov sur stocks et en cours				
Provisions sur comptes clients				
Autres provisions pour dépréciations				
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	1 225 009	1 609 263	(1 225 009)	1 609 263
TOTAL GENERAL PROVISIONS	1 225 009	1 609 263	(1 225 009)	1 609 263

Sur la base des travaux de valorisation réalisés en fin d'exercice, une provision pour dépréciation a été comptabilisée à la clôture de l'exercice 2025 comme suit :

- Sur les titres de participation : dotation de dépréciation à hauteur de 1 609K euros ;

À la suite de la cession de titre réalisé au cours d'exercice, une reprise de provision pour dépréciation a été comptabilisée comme suit :

- Sur les titres de participation : reprise dotation de dépréciation à hauteur de 1 000 K euros ;
- Sur les titres immobilisés : reprise dotation de dépréciation à hauteur de 225 K euros.



COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2025

NOTE 3. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES

ETAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	-		-
Créances rattachées à des participations			
Prêts subordonnés			
Autres immobilisations financières	14 520		14 520
Total de l'actif immobilisé	14 520		14 520
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Client douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créances repré. De titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Etat - impôts sur les bénéfices			
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée			
Etat - Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Etat - Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers			
Total de l'actif circulant	-	-	-
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	25 570		25 570
TOTAL GENERAL ETAT DES CRÉANCES	40 090	-	40 090

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunt obligataires convertibles				
Autres emprunt obligataires				
Auprès des établissements de crédit:				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés (1)	507 884	507 884		-
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes				
Impôts sur les bénéfices				
Taxes sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilées				
Dettes sur immo et comptes rattachés				
Groupes et associés				
Autres dettes				
Dettes repré. de titres empruntés				
Produits constatés d'avances				
TOTAL GENERAL ETAT DES DETTES	507 884	507 884	-	-

(1) Dont 456 K€ de factures non parvenues avec le Groupe



COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2025

NOTE 4. CHARGES A PAYER

MONTANT DES CHARGES A PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	31.12.2025
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	477 574
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachées	
Disponibilités, charges à payer	
Autres dettes	
TOTAL	477 574

NOTE 5. PRODUITS A RECEVOIR

MONTANT DES PRODUITS A RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	31.12.2025
Immobilisations financières	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances rattachées à des participations	
Créances clients et comptes rattachés	
Personnel	
Organismes sociaux	
Etat	
Divers, produits à recevoir	
Autres créances	
Valeurs Mobilières de Placement	
Disponibilités	
TOTAL	-

NOTE 6. CAPITAL SOCIAL ET CAPITAUX PROPRES

Le capital social se compose de 7 500 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 euros chacune, dont 7 500 000 entièrement libérées.

Le 30 septembre 2025, suite à l'adoption des résolutions par l'Assemblée Générale Extraordinaire, une augmentation de capital de 25 950 000 euros par apport en numéraire a été effectuée. Le capital est passé de 49 050 000 euros en début d'exercice à 75 000 000 euros à la clôture au 31 décembre 2025.

Les capitaux propres sont composés du capital social s'élevant à 75 000 000 euros, du report à nouveau débiteur pour 1 939 880,55 euros et du résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à 3 850 431,29 euros

	Fonds pour risques bancaires généraux	Capital	Prime d'émission et d'apport	Réserves légales	Autres réserves et report à nouveau	Résultat social	Total des capitaux propres sociaux
Capitaux propres au 31 décembre 2023		29 050 000	-	-	(581 640)	(883 875)	27 584 485
Affectation du résultat N-1					(883 875)	883 875	-
Distribution N au titre du résultat N-1							-
Diminution de capital (1)							-
Augmentation de capital (1)		20 000 000					20 000 000
Dotations/Reprise provision réglementée							-
Résultat N						(1 939 881)	(1 939 881)
Autres mouvements							
Capitaux propres au 31 décembre 2024		49 050 000	-	-	(1 465 515)	(1 939 881)	45 644 604
Affectation du résultat N-1					(1 939 881)	1 939 881	-
Distribution N au titre du résultat N-1							-
Diminution de capital (1)							-
Augmentation de capital (1)		25 950 000					25 950 000
Dotations/Reprise provision réglementée							-
Résultat N						(3 850 431)	(3 850 431)
Autres mouvements							
Capitaux propres au 31 décembre 2025		75 000 000	-	-	(3 405 396)	(3 850 431)	67 744 173

NOTE 7. INFORMATIONS SUR L'AUDIT DES COMPTES**Commissaires aux comptes de 115 K**

	Mazars	
	Montant	%
Commissariat aux comptes, examen des comptes individuels	13 895	100%
Services autres que la certification des comptes		
TOTAL	13 895	100%

NOTE 8. CHARGE D'IMPOT

	31.12.2025	31.12.2024
Impôt sur les sociétés		
Crédit d'impôt	-	-
CHARGE D'IMPÔT	-	-
Déficits reportables		

La société 115 K a opté pour le régime fiscal de société de capital-risque et est donc en principe exonérée d'impôt sur les sociétés.



AUTRES INFORMATIONS

NOTE 9. INFORMATIONS RELATIVES AUX TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

L'ensemble des transactions effectuées par 115 K avec des parties liées ont été conclues aux conditions normales de marché.

NOTE 10. INFORMATION EN MATIERE DE REMUNERATIONS

La rémunération des membres des organes de direction en raison de leurs fonctions, à savoir Le Directeur Général et le Directeur Général Délégué, fait l'objet d'une refacturation par La Banque Postale à 115 K dans le cadre de la facturation de la mise à disposition de personnel. Cette refacturation n'identifie pas en particulier leur rémunération au titre de leur mandat social.

NOTE 11. EFFECTIFS SALARIES

L'entreprise ne dispose pas d'effectif salarié. Cependant, elle bénéficie dans le cadre d'un contrat intragroupe de la mise à disposition par sa maison mère, La Banque Postale, de personnel.

NOTE 12. COMPTES CONSOLIDES

La société est incluse dans le périmètre de consolidation de son associé unique en raison de sa taille significative à l'échelle du groupe. Pour la période close le 31 décembre 2025, la société était détenue par La Banque Postale, société anonyme à directoire et conseil de surveillance, ayant son siège social sis au 15 rue de Sèvres, 75275 Paris Cedex 06 et qui est la société tête de groupe consolidant les comptes.

NOTE 13. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Titres	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeurs comptables des titres détenus		Montant des prêts et avances consentis par la société	Montant des engagements donnés par la société	Chiffre d'affaires hors-taxes du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
			Brutes	Nettes						
Renseignements concernant les filiales (+de 50% du capital détenu par la société)										
N/A										
Renseignements concernant les participations (10 à 50 % du capital détenu par la société)										
Green Lantern (Carbo)										Les comptes annuels 2025 de la société Green Lantern n'étant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote-part du capital détenue et valeurs comptables des titres détenus) sont ceux de l'exercice 2024.
Siège social : 5 square Bolivar 75019 Paris	739 363 €	16.89%	1 300 297 €	783 357 €	- €	- €	2 033 516 €	- 985 737 €	€	
SIRET : 880 669 957 00024										
Numalis										Les comptes annuels 2025 de la société Numalis n'étant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote-part du capital détenue et valeurs comptables des titres détenus) sont ceux de l'exercice 2024.
Siège social : 265 avenue des Etats du Languedoc 34000 Montpellier	4 664 779 €	13.07%	2 000 198 €	2 000 198 €	- €	- €	651 412€	-751 671 €	€	
SIRET : 814 614 020 00026										
Jizo AI										Les comptes annuels 2025 de la société Jizo AI n'étant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote-part du capital détenue et valeurs comptables des titres détenus) sont ceux de l'exercice 2024.
Siège social : 89 Boulevard Pereire 75019 Paris	2 626 417 €	10.59%	2 750 000 €	1 657 677 €	-	€	1 562 601 €	-18 399€	€	
SIRET : 832 787 477 00021										
ValueCoMetrics										Les comptes annuels 2025 de la société ValueCoMetrics n'étant pas disponibles au moment l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote-part du capital détenue et valeurs comptables des titres détenus) sont ceux de l'exercice 2024.
Siège social : 21 Quai Malaquais 75006 Paris	1 541 373 €	12.47%	999 320 €	999 320 €	- €	- €	40 150 €	-201 744€	€	
SIRET : 909 170 292 00017										
Riminder										Les comptes annuels 2025 de la société Riminder n'étant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote-part du capital détenue et valeurs comptables des titres détenus) sont ceux de l'exercice 2024.
Siège social : 9 rue des colonnes 75002 Paris	815 949 €	11,13%	3 500 841 €	3 500 841 €	- €	€	1 517 320€	331 378 €	€	
SIRET : 820 725 273 00065										
Skarlett										Les comptes annuels 2025 de la société Skarlett n'étant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote-part du capital détenue et valeurs comptables des titres détenus) sont ceux de l'exercice 2024.
Siège social : 99 Avenue Achille Peretti 92200 Neuilly-sur-Seine	1 434 864 €	13,3%	3 500 011 €	3 500 011 €	- €	€	178 949,12 €	- 1 665 276 €	€	
SIRET : 948 423 652 00031										
Continuity										Les comptes annuels 2025 de la société Continuity n'étant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote-part du capital détenue et valeurs comptables des titres détenus) sont ceux de l'exercice 2024.
Siège social : 48 Rue Paradis 75010 Paris	8 885 988 €	10.66%	4 000 001 €	4 000 001 €	- €	€	1 784 083 €	- 2 658 145 €	€	
SIRET : 878 686 252 00023										
Renseignements globaux relatifs aux participations dont la détention est inférieure à 10% ou dont la valeur d'inventaire n'excède pas 1% du capital de 115K										
Total des participations			39 449 590 €	37 840 327 €	- €	€			€	

NOTE 14. AUTRES INFORMATIONS

1. Chiffre d'affaires

Néant.

2. Engagements pris en matière de retraite

Néant.

3. Compte Personnel de Formation

Néant.

4. Engagements hors-bilan

Néant.

5. Autres informations

Néant.



45, rue Kléber
92300 LEVALLOIS PERRET

115K

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

115K

Société par actions simplifiée

RCS : Paris 908 495 757

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

A l'associé unique de la société 115K,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société 115K 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 1^{er} 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 la Note "Principes et méthodes comptables d'évaluation" de l'annexe des comptes annuels qui expose les incidences du changement de méthodes comptables induites par la première application du règlement ANC n°2022-06 (modernisation des états financiers).

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, pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le

caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations comptables significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes annuels.

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.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique

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.

La sincérité et la concordance des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce appellent de notre part l'observation suivante : comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations bancaires et les opérations connexes, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire.

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.

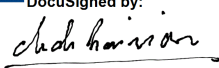
En outre :

- 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.

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, le 22/06/2026

DocuSigned by:

5F32E8222C8C4A4...

Charles de Boisriou

Associé

115K

le fonds de VC de LA BANQUE POSTALE 

RCS Paris 908 495 757
COMPTES ANNUELS
Normes françaises
31 décembre 2025

Sommaire

Bilan social	3
Résultat social	5
Première partie	5
Deuxième partie.....	6
Activités principales – Evènements significatifs	10
Evènements significatifs postérieurs à la clôture	11
NOTES RELATIVES AU BILAN ET COMPTE DE RESULTAT	11
NOTE 1. Immobilisations.....	11
NOTE 2. Provisions inscrites au bilan.....	12
NOTE 3. Etat des échéances des créances et dettes	13
NOTE 4. Charges à payer.....	14
NOTE 5. Produits à recevoir	14
NOTE 6. Capital social et Capitaux propres	15
NOTE 7. Informations sur l'audit des comptes	15
NOTE 8. Charge d'impôt	15
autres informations	16
NOTE 9. Informations relatives aux transactions entre parties liées	16
NOTE 10. Information en matière de rémunérations	16
NOTE 11. Effectifs salariés.....	16
NOTE 12. Comptes consolidés.....	16
NOTE 13. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS	17
NOTE 14. Autres informations.....	18

BILAN SOCIAL

BILAN ACTIF

RUBRIQUES	BRUT	Amortissement	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement			-	
Frais de développement			-	
Concession, brevets et droits similaires			-	
Fonds commercial			-	
Autres immobilisations incorporelles			-	
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			-	
TOTAL immobilisations incorporelles :	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains			-	
Constructions			-	
Installations techniques, matériel et outillage industriel			-	
Autres immobilisations corporelles			-	2 536
Immobilisations en cours			-	
Avances et acomptes			-	
TOTAL immobilisations corporelles :	-	-	-	2 536
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence	36 539 615	1 609 263	34 930 352	21 538 758
Autres participations	2 910 000	-	2 910 000	3 135 000
Créances rattachées à des participations	-		-	-
Autres titres immobilisés	-		-	-
Prêts	-		-	-
Autres immobilisations financières	14 520		14 520	10 000
TOTAL immobilisations financières :	39 464 135	1 609 263	37 854 872	24 683 758
ACTIF IMMOBILISÉ	39 464 135	1 609 263	37 854 872	24 686 295
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances				
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :				
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	30 371 616		30 371 616	21 095 689
Charges constatées d'avance	25 570		25 570	17 345
TOTAL disponibilités et divers :	30 397 186		30 397 186	21 113 034
ACTIF CIRCULANT	30 397 186	-	30 397 186	21 113 034
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursements des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	69 861 321	1 609 263	68 252 058	45 799 329

BILAN PASSIF

RUBRIQUES			Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
SITUATION NETTE				
Capital social ou individuel	dont vers	75 000 000	75 000 000	49 050 000
Primes démission, de fusion.				
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence				
Réserve légale				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau			(3 405 395)	(1 465 514)
Résultat de l'exercice			(3 850 471)	(1 939 881)
TOTAL situation nette :			67 744 134	45 644 605
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT				
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES				
CAPITAUX PROPRES			67 744 134	45 644 605
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES			-	-
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			-	-
DETTES FINANCIÈRES				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers				
TOTAL dettes financières :			-	-
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS				
DETTES DIVERSES				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			507 884	154 724
Dettes fiscales et sociales				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes				
TOTAL dettes diverses :			507 884	154 724
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE				
DETTES			507 884	154 724
Écarts de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL			68 252 018	45 799 329

RESULTAT SOCIAL

Première partie

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
Ventes de marchandises				
Production vendue de bien				
Production vendue de services				
Chiffres d'affaires nets				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges				
Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION				
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock [matières premières et approvisionnements]				
Autres achats et charges externes			1 731 489	1 037 728
TOTAL charges externes :			1 731 489	1 037 728
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS				
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements				
Charges sociales				
TOTAL charges de personnel :				
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur immobilisations			-	40
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pur risques et charges				
TOTAL dotations d'exploitation :			-	40
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			5 484	1 415
CHARGES D'EXPLOITATION			1 736 973	1 039 183
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			(1 736 973)	(1 039 183)

Deuxième partie

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(1 736 973)	(1 039 183)
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	2 195 783,00	324 311,00
Produits financiers de participation	700 000,00	83 162,00
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	270 774,00	241 149,00
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 225 009,00	
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
CHARGES FINANCIÈRES	4 309 281,00	1 225 009,00
Dotations financières aux amortissements et provisions	1 609 263,00	1 225 009,00
Intérêts et charges assimilées		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	2 700 018,00	-
RÉSULTAT FINANCIER	(2 113 498)	(900 698)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	(3 850 471)	(1 939 881)
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	2 195 783	324 311
TOTAL DES CHARGES	6 046 254	2 264 192
BÉNÉFICE OU PERTE	(3 850 471)	(1 939 881)

Principes et méthodes comptables d'évaluation

Principales règles d'évaluation et de présentation des comptes annuels

Détenue à 100%, 115 K est consolidée dans les comptes de La Banque Postale et fait partie du périmètre d'intégration fiscale du groupe La Poste.

Changements de méthodes et comparabilité

1. Changements de méthodes

Aucun changement de méthode n'est intervenu cette année. Les règlements de l'Autorité Nationale de la Comptabilité entrés en vigueur en 2022 sont sans impact sur les comptes.

2. Comparabilité des exercices

S'agissant du compte de résultat, les données présentées pour l'exercice 2025 sont directement comparables à l'exercice précédent.

Règles de présentation et d'évaluation

115 K suit les règles et principes édictés par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 relatif au Plan Comptable Général.

Les comptes annuels ont été établis conformément au Plan Comptable Général issu du règlement ANC n°2022 06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers, modifiant le règlement ANC n°2014 03 du 5 juin 2014, homologué par arrêté du 26 décembre 2023 publié au Journal officiel du 30 décembre 2023.

Les conventions générales comptables ont été appliquées en conformité avec le Plan Comptable Général, dans le respect du principe de prudence, et suivant les hypothèses de base suivantes :

- Continuité de l'exploitation ;
- Indépendance des exercices ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.

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

Première application du règlement ANC n°2022 06 – Incidences et modalités

L'application du règlement ANC n°2022 06 constitue un changement de méthode comptable résultant d'un changement de réglementation, appliqué de manière prospective à compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025.

La première application de ce règlement a conduit, pour l'exercice concerné, à des modifications de présentation ou de classement de certains produits et charges, notamment en lien avec :

- La nouvelle définition du résultat exceptionnel ;
- La suppression de la technique des transferts de charges ;
- L'évolution de la présentation de certains postes du compte de résultat et du bilan.

Ces évolutions n'ont pas d'incidence sur le résultat net de l'exercice. L'application prospective du règlement ne génère aucun impact significatif sur les comptes de l'exercice 2025.

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

Les principales méthodes utilisées sont présentées ci-après :

1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Immobilisations

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 qui comprend les frais accessoires y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement et de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue.

Amortissement

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Logiciel : 1 à 3 ans
- Matériel de bureau : 5 ans
- Matériel informatique : 2 à 3 ans
- Agencement et installation : 8 ans

L'amortissement est calculé selon la durée réelle d'utilisation.

Par simplification, la durée d'amortissement retenue est la durée d'utilisation des biens non décomposables à l'origine en raison de leur faible complexité.

Test de dépréciation

Conformément aux dispositions de la version consolidée du règlement ANC 2014-03, la société doit réaliser un test de dépréciation lorsqu'un indice interne ou externe laisse penser qu'un élément d'actif incorporel ou corporel a pu perdre notablement de la valeur.

Dans le cas où la valeur actuelle (valeur la plus élevée entre la valeur d'usage et la valeur vénale) des immobilisations devient inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est enregistrée, ramenant la valeur nette comptable à la valeur actuelle.

Lorsqu'une dépréciation est enregistrée, la base amortissable de l'élément déprécié est modifiée, ainsi que son plan d'amortissement. Le plan d'amortissement est susceptible d'être à nouveau modifié si l'actif recouvre ultérieurement de sa valeur.

La valeur actuelle des immobilisations est déterminée sur la base d'un ensemble de variables lors de travaux de valorisation.

2. Immobilisations financières

À leur entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les titres sont évalués à leur coût d'acquisition, c'est-à-dire à leur prix d'achat majoré des frais accessoires (PCG art. 221-1).

Les titres de participation sont évalués, titre par titre, à une valeur qui tient compte des perspectives d'évolution générale de l'entreprise dont les titres sont détenus et qui soit fondée notamment sur la valeur de marché (PCG art. 221-5).

Pour les parts détenues dans des fonds de capital investissement, la valeur d'inventaire est déterminée sur la base des dernières valeurs liquidatives disponibles.

À la clôture de l'exercice, une provision pour dépréciation est enregistrée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

Sur la base des travaux de valorisation réalisés en fin d'exercice, une provision pour dépréciation sur titre de participation a été enregistrée à la clôture de l'exercice 2025.

3. Créances et dettes

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est enregistrée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

4. Opérations en devises

Au cours de l'exercice, les dettes et créances en devise sont comptabilisées au cours du jour de l'opération.

Les dettes et créances libellées en monnaies étrangères existant à la clôture de l'exercice sont converties au cours en vigueur à cette date.

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

5. Provisions

Les provisions sont comptabilisées dès lors qu'il apparaît un passif dont l'échéance ou le montant ne peut pas être déterminé de façon précise.

Le passif est un élément du patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité, c'est-à-dire une obligation de l'entreprise à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

ACTIVITES PRINCIPALES – ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS

1.1. Présentation de la société

115K SAS, constituée et immatriculée le 22 décembre 2021, est une filiale de la Banque Postale. La Société est inscrite au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 908 495 757.

L'exercice social clos le 31 décembre 2025 a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01 janvier 2025 au 31 décembre 2025.

L'activité de la société se rattache à toutes opérations concernant directement ou indirectement la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières, l'acquisition, la cession de celles-ci, ainsi que toutes opérations y relatives, le placement des avoirs liquides, la prise de participations, la gestion et la cession de celles-ci selon toutes modalités dans toutes les entreprises commerciales industrielles.

Le siège social est situé au 115 rue de sèvres, 75275 Paris. L'établissement principal de la Société est également domicilié dans les locaux de la maison mère, La Banque Postale. Dans ce contexte, un contrat de domiciliation lie les deux parties. De même, un contrat intragroupe de mise à disposition de personnel ainsi qu'un contrat de prestation de services lie la Société et sa maison mère.

Au cours du premier semestre 2025, l'établissement secondaire sis au 58 rue de la Victoire, 75009 Paris a été définitivement fermé. Il n'a pas été prévu de réouverture d'un nouvel établissement secondaire en remplacement de cet établissement.

En termes de gouvernance, nous vous rappelons que l'Associé Unique de 115K a constaté le 30 avril 2025, la démission de Madame Laure de Buyer de ses fonctions de Présidente de la Société et a nommé Monsieur Vincent Menvielle en qualité de Président de la Société pour la remplacer pour une durée indéterminée.

Nous vous rappelons également que l'Associé Unique de 115K a décidé de modifier le 24 juin 2025 l'article 15.1 (xiv) des statuts, afin d'autoriser le Président à prendre les décisions relatives aux prises de participation dans des entreprises jusqu'à 10 000 000 euros en cumulé, dans le cas d'un réinvestissement.

1.2. Faits marquants de la société

Au cours de l'exercice 2025, 115K a procédé à :

➤ Plusieurs prises de participations :

- Le 05 février 2025, la Société a acquis 25 000 Obligations Convertibles pour un montant de 250 000 euros dans la société COSMIAN ;

- Le 19 mai 2025, la Société a acquis 739 600 actions pour un montant de 3 500 841,13 euros dans la société RIMINDER ;

- Le 23 mai 2025, la Société a acquis 72 464 actions pour un montant de 3 500 011,20 euros dans la société SKARLETT ;

- Le 20 juin 2025, la Société a acquis 677 191 actions pour un montant de 1 499 978,07 euros et 2 500 000 Obligations Convertibles pour une valorisation de 2 500 000 euros dans la société OBAT ;

- Enfin, le 23 juillet 2025, la Société a acquis 26 284 actions pour un montant de 5 000 010,20 euros dans la société SEYNA.

➤ A des cessions :

Le 30 juin 2025, la Société a cédé 82 170 actions et 70 000 Obligations Convertibles, soit la totalité de ses titres détenus dans la société COSMIAN.

➤ A une augmentation de capital

Le 30 septembre 2025, le capital social de la Société a été augmenté de 25 950 000 euros pour le porter de 49 050 000 euros à 75 000 000 euros, par création de 2 595 000 actions nouvelles d'un montant nominal de 10 euros chacune entièrement souscrites par La Banque Postale

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le conflit au Moyen-Orient est sans impact sur les comptes de l'exercice de la société.

NOTES RELATIVES AU BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

NOTE 1. IMMOBILISATIONS

	01.01.2025	Variation			31.12.2025			31.12.2024		
	Montant Brut	Entrées	Transfert	Sorties	Montant Brut	Amortissement et dépréciations cumulés	Montant Net	Montant Brut	Amortissement et dépréciations cumulés	Montant Net
Terrains										
Constructions										
Autres Immobilisations d'exploitation	-	-			-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	-	-			-	-	-	-	-	-
Frais d'établissement										
Concessions, licences, brevets										
Autres immobilisations incorporelles	-	-			-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	2 536		(2 536)		-	-	-	2 536	40	2 576
Immobilisations incorporelles	2 536	-			-	-	-	2 536	40	2 576
Participation évaluées par mises en équivalence										
Autres participations	22 538 767	16 000 841	25	(2 000 018)	36 539 615	1 609 263	34 930 352	22 538 767		22 538 767
Autres titres immobilisés	3 360 000	250 000		(700 000)	2 910 000		2 910 000	3 360 000		3 360 000
Prêts et autres immobilisations financières	10 000	4 520			14 520		14 520	10 000		10 000
Immobilisations financières	25 908 767	16 255 361	25	(2 700 018)	39 464 135	1 609 263	37 854 872	25 908 767	-	25 908 767
TOTAL GENERAL IMMOBILISATIONS	25 911 303	16 255 361	25	(2 700 018)	39 464 135	1 609 263	37 854 872	25 911 303	40	25 911 343

NOTE 2. PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

	01/01/2025	31.12.2025		
	Début d'exercices	Amortissements dotations	Diminutions reprises	Montants fin d'exercice
Prov pour reconstitution des gisements				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	-	-	-	-
Provisions pour litiges				
Prov pour grant. données aux clients				
Prov pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pensions et oblig. simil				
Provisions pour impôts				
Prov pour renouvellement des immobilisations réparations				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congrés à payer				
Autres prov. Pour risques et charges				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-	-	-	-
Prov sur immobilisations incorporelles				
Prov sur immobilisations corporelles				
Prov sur immo titres mis en équivalent				
Prov sur immo titres de participations	1 000 009	1 609 263	(1 000 009)	1 609 263
Prov sur immobilisations financières	225 000		(225 000)	-
Prov sur stocks et en cours				
Provisions sur comptes clients				
Autres provisions pour dépréciations				
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	1 225 009	1 609 263	(1 225 009)	1 609 263
TOTAL GENERAL PROVISIONS	1 225 009	1 609 263	(1 225 009)	1 609 263

Sur la base des travaux de valorisation réalisés en fin d'exercice, une provision pour dépréciation a été comptabilisée à la clôture de l'exercice 2025 comme suit :

- Sur les titres de participation : dotation de dépréciation à hauteur de 1 609K euros ;

À la suite de la cession de titre réalisé au cours d'exercice, une reprise de provision pour dépréciation a été comptabilisée comme suit :

- Sur les titres de participation : reprise dotation de dépréciation à hauteur de 1 000 K euros ;
- Sur les titres immobilisés : reprise dotation de dépréciation à hauteur de 225 K euros.

NOTE 3. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES

ETAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	-		-
Créances rattachées à des participations			
Prêts subordonnés			
Autres immobilisations financières	14 520		14 520
Total de l'actif immobilisé	14 520		14 520
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Client douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créances représent. De titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Etat - impôts sur les bénéfices			
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée			
Etat - Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Etat - Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers			
Total de l'actif circulant	-	-	-
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	25 570		25 570
TOTAL GENERAL ETAT DES CRÉANCES	40 090	-	40 090

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunt obligataires convertibles				
Autres emprunt obligataires				
Après des établissements de crédit:				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés (1)	507 884	507 884		-
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes				
Impôts sur les bénéfices				
Taxes sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilées				
Dettes sur immo et comptes rattachées				
Groupes et associés				
Autres dettes				
Dettes représentat. de titres empruntés				
Produits constatés d'avances				
TOTAL GENERAL ETAT DES DETTES	507 884	507 884	-	-

(1) Dont 456 K€ de factures non parvenues avec le Groupe



COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2025

NOTE 4. CHARGES A PAYER

MONTANT DES CHARGES A PAYERS INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	31.12.2025
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	477 574
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachées	
Disponibilités, charges à payer	
Autres dettes	
TOTAL	477 574

NOTE 5. PRODUITS A RECEVOIR

MONTANT DES PRODUITS A RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	31.12.2025
Immobilisations financières	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances rattachées à des participations	
Créances clients et comptes rattachés	
Personnel	
Organismes sociaux	
Etat	
Divers, produits à recevoir	
Autres créances	
Valeurs Mobilières de Placement	
Disponibilités	
TOTAL	-

NOTE 6. CAPITAL SOCIAL ET CAPITAUX PROPRES

Le capital social se compose de 7 500 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 euros chacune, dont 7 500 000 entièrement libérées.

Le 30 septembre 2025, suite à l'adoption des résolutions par l'Assemblée Générale Extraordinaire, une augmentation de capital de 25 950 000 euros par apport en numéraire a été effectuée. Le capital est passé de 49 050 000 euros en début d'exercice à 75 000 000 euros à la clôture au 31 décembre 2025.

Les capitaux propres sont composés du capital social s'élevant à 75 000 000 euros, du report à nouveau débiteur pour 1 939 880,55 euros et du résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à 3 850 431,29 euros

	Fonds pour risques bancaires généraux	Capital	Prime d'émission et d'apport	Réserves légales	Autres réserves et report à nouveau	Résultat social	Total des capitaux propres sociaux
Capitaux propres au 31 décembre 2023		29 050 000	-	-	(581 640)	(883 875)	27 584 485
Affectation du résultat N-1					(883 875)	883 875	-
Distribution N au titre du résultat N-1							-
Diminution de capital (1)							-
Augmentation de capital (1)		20 000 000					20 000 000
Dotation/Reprise provision réglementée							-
Résultat N						(1 939 881)	(1 939 881)
Autres mouvements							
Capitaux propres au 31 décembre 2024		49 050 000	-	-	(1 465 515)	(1 939 881)	45 644 604
Affectation du résultat N-1					(1 939 881)	1 939 881	-
Distribution N au titre du résultat N-1							-
Diminution de capital (1)							-
Augmentation de capital (1)		25 950 000					25 950 000
Dotation/Reprise provision réglementée							-
Résultat N						(3 850 431)	(3 850 431)
Autres mouvements							
Capitaux propres au 31 décembre 2025		75 000 000	-	-	(3 405 396)	(3 850 431)	67 744 173

NOTE 7. INFORMATIONS SUR L'AUDIT DES COMPTES

Commissaires aux comptes de 115 K

	Mazars	
	Montant	%
Commissariat aux comptes, examen des comptes individuels	13 895	100%
Services autres que la certification des comptes		
TOTAL	13 895	100%

NOTE 8. CHARGE D'IMPOT

	31.12.2025	31.12.2024
Impôt sur les sociétés		
Crédit d'impôt	-	-
CHARGE D'IMPÔT	-	-
Déficits reportables		

La société 115 K a opté pour le régime fiscal de société de capital-risque et est donc en principe exonérée d'impôt sur les sociétés.



AUTRES INFORMATIONS

NOTE 9. INFORMATIONS RELATIVES AUX TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

L'ensemble des transactions effectuées par 115 K avec des parties liées ont été conclues aux conditions normales de marché.

NOTE 10. INFORMATION EN MATIERE DE REMUNERATIONS

La rémunération des membres des organes de direction en raison de leurs fonctions, à savoir Le Directeur Général et le Directeur Général Délégué, fait l'objet d'une refacturation par La Banque Postale à 115 K dans le cadre de la facturation de la mise à disposition de personnel. Cette refacturation n'identifie pas en particulier leur rémunération au titre de leur mandat social.

NOTE 11. EFFECTIFS SALARIES

L'entreprise ne dispose pas d'effectif salarié. Cependant, elle bénéficie dans le cadre d'un contrat intragroupe de la mise à disposition par sa maison mère, La Banque Postale, de personnel.

NOTE 12. COMPTES CONSOLIDES

La société est incluse dans le périmètre de consolidation de son associé unique en raison de sa taille significative à l'échelle du groupe. Pour la période close le 31 décembre 2025, la société était détenue par La Banque Postale, société anonyme à directoire et conseil de surveillance, ayant son siège social sis au 15 rue de Sèvres, 75275 Paris Cedex 06 et qui est la société tête de groupe consolidant les comptes.

NOTE 13. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Titres	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeurs comptables des titres détenus		Montant des prêts et avances consentis par la société	Montant des engagements donnés par la société	Chiffre d'affaires hors-taxes du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
			Brutes	Nettes						
Renseignements concernant les filiales (+de 50% du capital détenu par la société)										
N/A										
Renseignements concernant les participations (10 à 50 % du capital détenu par la société)										
Green Lantern (Carbo)	739 363 €	16.89%	1 300 297 €	783 357 €	- €	-	2 033 516 €	- 985 737 €	-	€ Les comptes annuels 2025 de la société Green Lantern n'étant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote-part du capital détenue et valeurs comptables des titres détenus) sont ceux de l'exercice 2024.
Siège social : 5 square Bolivar 75019 Paris										
SIRET : 880 669 957 00024										
Numalis	4 664 779 €	13.07%	2 000 198 €	2 000 198 €	- €	-	€ 651 412€	-751 671 €	-	€ Les comptes annuels 2025 de la société Numalis n'étant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote-part du capital détenue et valeurs comptables des titres détenus) sont ceux de l'exercice 2024.
Siège social : 265 avenue des Etats du Languedoc 34000 Montpellier										
SIRET : 814 614 020 00026										
Jizo AI	2 626 417 €	10.59%	2 750 000 €	1 657 677 €	-	-	€ 1 562 601 €	-18 399€	-	€ Les comptes annuels 2025 de la société Jizo AI n'étant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote-part du capital détenue et valeurs comptables des titres détenus) sont ceux de l'exercice 2024.
Siège social : 89 Boulevard Pereire 75019 Paris										
SIRET : 832 787 477 00021										
ValueCoMetrics	1 541 373 €	12.47%	999 320 €	999 320 €	- €	-	€ 40 150 €	-201 744€	-	€ Les comptes annuels 2025 de la société ValueCoMetrics n'étant pas disponibles au moment l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote-part du capital détenue et valeurs comptables des titres détenus) sont ceux de l'exercice 2024.
Siège social : 21 Quai Malaquais 75006 Paris										
SIRET : 909 170 292 00017										
Riminder	815 949 €	11,13%	3 500 841 €	3 500 841 €	- €	-	€ 1 517 320€	331 378 €	-	€ Les comptes annuels 2025 de la société Riminder n'étant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote-part du capital détenue et valeurs comptables des titres détenus) sont ceux de l'exercice 2024.
Siège social : 9 rue des colonnes 75002 Paris										
SIRET : 820 725 273 00065										
Skarlett	1 434 864 €	13,3%	3 500 011 €	3 500 011 €	- €	-	€ 178 949,12 €	- 1 665 276 €	-	€ Les comptes annuels 2025 de la société Skarlett n'étant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote-part du capital détenue et valeurs comptables des titres détenus) sont ceux de l'exercice 2024.
Siège social : 99 Avenue Achille Peretti 92200 Neuilly-sur-Seine										
SIRET : 948 423 652 00031										
Continuity	8 885 988 €	10.66%	4 000 001 €	4 000 001 €	- €	-	€ 1 784 083 €	- 2 658 145 €	-	€ Les comptes annuels 2025 de la société Continuity n'étant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote-part du capital détenue et valeurs comptables des titres détenus) sont ceux de l'exercice 2024.
Siège social : 48 Rue Paradis 75010 Paris										
SIRET : 878 686 252 00023										
Renseignements globaux relatifs aux participations dont la détention est inférieure à 10% ou dont la valeur d'inventaire n'excède pas 1% du capital de 115K			21 398 922€	21 398 922 €	- €	-	€		-	€
Total des participations			39 449 590 €	37 840 327 €	- €	-	€			€

NOTE 14. AUTRES INFORMATIONS

1. Chiffre d'affaires

Néant.

2. Engagements pris en matière de retraite

Néant.

3. Compte Personnel de Formation

Néant.

4. Engagements hors-bilan

Néant.

5. Autres informations

Néant.