

Valeur et Finance Company
Société par Actions Simplifiée au Capital de 27.611.985 euros
Siège social : 94 quai Charles de Gaulle - 69006 Lyon
878 430 222 RCS Lyon
(la « **Société** »)

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 25 JUIN 2026

**RESOLUTION D'AFFECTATION DU RESULTAT
DE L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2025**

QUATRIEME RESOLUTION - AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE

L'Assemblée Générale, sur la proposition du Président, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 4 853 272 € en totalité à la réserve ordinaire, poste « Autres réserves ».

L'Assemblée Générale prend acte que les dividendes distribués au cours des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercice	Revenus éligibles à l'abattement			Revenus non éligibles à l'abattement
	Dividendes	Unitaire	Autres revenus distribués	
2024	-	-	-	-
2023	-	-	-	-
2022	12 000 000 €	0,43 €	la totalité de ces 12 000 000 € ont fait l'objet d'un acompte le 24 mai 2022	-

Cette résolution a été adoptée à l'unanimité par l'assemblée générale des associés en date du 25 juin 2026

Certifié conforme
Le Directeur Général Délégué
P/FINANCIERE ROMANA
Mme Dora D'AMBROSIO

Valeur et Finance Company

Société par Actions Simplifiée au Capital de 27.611.985 euros

Siège social : 94 quai Charles de Gaulle - 69006 Lyon

878 430 222 RCS Lyon

COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2025

Certifiés conformes

Le Directeur Général Délégué

P/FINANCIERE ROMANA

Mme Dora D'AMBROSIO

Bilan Actif

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Devise d'édition EURO

ACTIF	Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concession, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL immobilisations incorporelles :				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :				
Immobilisations financières				
Participations	29 333 338		29 333 338	29 333 338
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL immobilisations financières :	29 333 338		29 333 338	29 333 338
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)	29 333 338		29 333 338	29 333 338
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	405 000		405 000	405 000
Autres créances	18 390 175		18 390 175	16 114 820
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	18 795 175		18 795 175	16 519 820
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	63 758		63 758	75 838
TOTAL valeurs mobilières de placement :	63 758		63 758	75 838
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	18 858 934		18 858 934	16 595 658
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écart de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV + V + VI + VII)	48 192 272		48 192 272	45 928 996

Bilan Passif

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Devise d'édition EURO

PASSIF	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
Capital		
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	2 761 198	649 880
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	12 270 513	
Report à nouveau		(1 351 735)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	4 853 272	15 733 566
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	221 353	221 353
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	47 718 321	42 865 049
Produits 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 (2)		2 620 914
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	274 350	236 688
Dettes fiscales et sociales	198 575	205 368
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 025	976
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (III) (1)	473 950	3 063 947
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	48 192 272	45 928 996

(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)

(2) Dont emprunts participatifs

Compte de Résultat (Première Partie)

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
Ventes de marchandises				
Production vendue	1 350 000		1 350 000	1 350 000
Montant net du chiffre d'affaires	1 350 000		1 350 000	1 350 000
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions				
Reprises sur amortissements , dépréciations et provisions				32 182
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
Autres produits			10	1
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			1 350 010	1 382 183

Achats de marchandises		
Variation de stock		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stock		
Autres achats et charges externes (1)	862 855	620 751
Impôts, taxes et versements assimilés	11 176	11 833
Salaires	589 279	584 182
Cotisations sociales	186 162	222 695
Dotations aux amortissements et aux dépréciations		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges	1	23
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (II)	1 649 473	1 439 485

RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	(299 463)	(57 301)
----------------------------------	-----------	----------

(1) Y compris :
- Redevances de crédit-bail mobilier
- Redevances de crédit-bail immobilier

Compte de Résultat (Seconde Partie)

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	(299 463)	(57 301)
Bénéfice attribué ou perte transférée (III) Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
De participation D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé Autres intérêts et produits assimilés (2) Reprises sur provisions et transferts de charges Différences positives de change Produits des cessions d'immobilisations financières Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	301 955 2 543	
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	304 499	
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions Intérêts et charges assimilées (3) Différences négatives de change Valeurs comptables des immobilisations financières cédées Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		98 958
TOTAL CHARGES FINANCIERES (VI)		98 958
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	304 499	(98 958)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)	5 036	(156 259)
PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)		11 557 764
CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)		121 548
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		11 436 216
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) Impôts sur les bénéfices (X)	(4 848 236)	(4 453 610)
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	1 654 509	12 939 947
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	(3 198 763)	(2 793 619)
BÉNÉFICE OU PERTE	4 853 272	15 733 566

(2) Dont produits concernant les entités liées

(3) Dont intérêts concernant les entités liées

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

Les conditions macro-économiques (pressions inflationnistes, hausses des taux d'intérêt ainsi que des coûts de matières premières et de l'énergie, pénuries...)
et le conflit en Ukraine n'ont pas d'impact significatif sur les comptes.

EVENEMENTS POST-CLOTURE :

L'activité de certaines entreprises est d'ores et déjà impactée par la guerre au Moyen-Orient qui a débuté le 28 février 2026 avec le déclenchement de l'offensive israélo-américaine contre l'Iran.

Des perturbations des chaînes d'approvisionnement, hausse des coûts des matières premières et de l'énergie, difficultés logistiques dans le transport des marchandises n'impactera pas de manière significative l'activité de la société au regard de son type d'activité.

INTEGRATION FISCALE :

A partir de l'exercice ouvert au 01/01/2020, la société VALEUR ET FINANCE COMPANY est la société tête de groupe du périmètre d'intégration fiscale.

Le groupe VALEUR ET FINANCE COMPANY et ses filiales ont conclu en date du 30 mars 2020 une convention d'intégration fiscale.

Les comptes annuels ont été établis selon les normes définies par le plan comptable général approuvé par le règlement ANC N° 2014-03 du 5 juin 2014 modifié par le règlement 2022-06 du 4 novembre 2022, et complété des mises à jour en vigueur actuellement, et les articles L123-12 à L123-28 du Code de Commerce :

- continuité d'exploitation
- permanence des méthodes comptables, à l'exception des incidences de la première application de l'ANC 2022-06
- indépendance des exercices

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

À compter de l'exercice 2025, les comptes individuels sont établis conformément au nouveau Plan Comptable Général issu du règlement ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022, obligatoire pour tous les exercices ouverts à partir du 1er janvier 2025.

Les principales évolutions sont les suivantes :

o Nouvelle définition du résultat exceptionnel : Le résultat exceptionnel est désormais réservé aux événements majeurs et inhabituels. Il exclut les opérations récurrentes ainsi que la plupart des sorties d'actifs. Les cessions d'immobilisations ne sont plus comptabilisées dans le résultat exceptionnel :

- celles concernant les immobilisations corporelles et incorporelles sont désormais intégrées au résultat d'exploitation ;
- celles relatives aux immobilisations financières sont enregistrées dans le résultat financier.

o Suppression de la notion de transferts de charges : Les opérations correspondantes doivent désormais être enregistrées au crédit des comptes de charges de même nature.

L'application de ce règlement constitue un changement de réglementation comptable, qualifié de changement de méthode comptable. Ses impacts sont prospectifs, sans incidence sur l'exercice 2024.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

PARTICIPATION, AUTRES TITRES IMMOBILISES, VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

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

Les frais accessoires sont amortis sur une durée linéaire de cinq ans à compter de la date d'acquisition des titres.

L'amortissement est comptabilisé à un compte d'amortissement dérogatoire.

CREANCES

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

Afin d'harmoniser le traitement comptable au niveau du Groupe, les comptes courants Groupe rémunérés sont comptabilisés en autres créances.

PROVISIONS

Le Groupe comptabilise une provision lorsqu'il existe une obligation juridique (légale, réglementaire et contractuelle) ou implicite, résultant d'événements passés et dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources représentative d'avantages économiques du Groupe, et dont le montant peut être évalué de façon fiable.

Les provisions font l'objet d'une actualisation si l'impact est jugé significatif. L'effet de cette actualisation est constaté en résultat opérationnel le cas échéant.

Les passifs éventuels correspondent à des obligations potentielles résultant d'événements passés dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'événements futurs incertains qui ne sont pas sous le contrôle de l'entité ou à des obligations actuelles pour lesquelles une sortie de ressources n'est pas probable. En dehors de ceux résultant d'un regroupement d'entreprises, ils ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information en annexe.

Le montant de provision retenu est en lien avec les estimations de nos avocats et conseils.

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Devise d'édition EURO

Sage
©

Immobilisations

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Valeur brute début exercice	Augmentations	
		Réévaluation	Acquisition,apport, création, virement
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles			
TOTAL immobilisations incorporelles :			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Instal. générales, agencements et aménagement construction			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Installations générales, agencements et divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau et mobilier informatique			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes			
TOTAL immobilisations corporelles :			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
Participations	29 333 338		
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			
TOTAL immobilisations financières :	29 333 338		

TOTAL GÉNÉRAL

29 333 338

RUBRIQUES	Diminutions		Valeur brute fin d'exercice	Valeur d'origine
	Virement poste à poste	Cessions, mises hors service		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'étab. et de développement				
Autres immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. générales, agencement, aménagements				
Install. techn., matériel et out. industriels				
Installations générales, agencements et divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique				
Emballages récupérables et divers				
Immo. corporelles en cours, avances, acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations			29 333 338	
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immo. financières				
TOTAL immobilisations financières :			29 333 338	

TOTAL GÉNÉRAL

29 333 338

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Durée utilisation Taux	Mode amortissement	Montant début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant fin exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES Frais d'établissement et de développement. Autres postes d'immobilisations incorporelles TOTAL immobilisations incorporelles :						
IMMOBILISATIONS CORPORELLES Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Installations générales, agenc. construction Installations techn. mat. et outillage industriel Inst. générales, agencements et divers Matériel de transport Matériel de bureau, informatique et mobilier Emballages récupérables et divers TOTAL immobilisations corporelles :						

Amortissements - suite

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Dotations	Reprises
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES Frais d'établissement et de développement Autres postes d'immobilisations incorporelles TOTAL immobilisations incorporelles :		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Instal. générales, agencements et aménagement construction Installations techniques, matériel et outillages industriels Installations générales, agencements et divers Matériel de transport Matériel de bureau et mobilier informatique Emballages récupérables et divers TOTAL immobilisations corporelles :		
Frais d'acquisition de titres de participations		

TOTAL GÉNÉRAL**MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES**

RUBRIQUES	Montant net début exercice	Augmentations	Dotations de l'exercice aux amortissements	Montant net fin exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursem. des obligations				

Provisions Inscrites au Bilan

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25
Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin 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	221 353			221 353
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	221 353			221 353

Provisions pour litiges Prov. pour garant. données aux clients Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Prov. pour pensions et obligat. simil. Provisions pour impôts Prov. pour renouvellement des immo. Provisions pour gros entretien et grandes révisions Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer Autres prov. pour risques et charges				
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES				

Prov. sur immobilisations incorporelles Prov. sur immobilisations corporelles Prov. sur immo. titres mis en équival. Prov. sur immo. titres de participation Prov. sur autres immo. financières Provisions sur stocks et en cours Provisions sur comptes clients Autres provisions pour dépréciation				
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION				

TOTAL GÉNÉRAL	221 353			221 353
---------------	---------	--	--	---------

État des échéances des créances

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Devise d'édition EURO

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
TOTAL de l'actif immobilisé :			
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	405 000	405 000	
Créance représent. de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
État - Impôts sur les bénéfices			
État - Taxe sur la valeur ajoutée	73 495	73 495	
État - Autres impôts, taxes et versements assimilés			
État - Divers	632	632	
Groupe et associés	13 381 955	13 381 955	
Débiteurs divers	4 934 093	4 934 093	
TOTAL de l'actif circulant :	18 795 175	18 795 175	
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE			
TOTAL GÉNÉRAL	18 795 175	18 795 175	

État des échéances des dettes

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Devise d'édition EURO

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts 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	274 350	274 350		
Personnel et comptes rattachés	108	108		
Sécurité sociale et autres organismes	33 346	33 346		
Impôts sur les bénéfices	85 857	85 857		
Taxe sur la valeur ajoutée	67 500	67 500		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	11 764	11 764		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	1 025	1 025		
Dette représentat. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GÉNÉRAL	473 950	473 950		

Charges à Payer

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25
Devise d'édition EURO

MONTANT DES CHARGES À PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Emprunts obligataires convertibles Autres emprunts obligataires Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit Emprunts et dettes financières divers Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales et sociales Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Disponibilités, charges à payer Autres dettes	46 435 327
TOTAL	46 762

Produits à Recevoir

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25
Devise d'édition EURO

MONTANT DES PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Immobilisations financières Créances rattachées à des participations Autres immobilisations financières Créances Créances clients et comptes rattachés Personnel Organismes sociaux État Divers, produits à recevoir Autres créances Valeurs Mobilières de Placement Disponibilités	632
TOTAL	632

Charges et Produits Constatés d'Avance

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Charges	Produits
Charges ou produits d'exploitation		
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		
TOTAL		

Détail des Produits Financiers et Charges Financières

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

PRODUITS FINANCIERS	Montant	Imputé au compte
INTERETS DES COMPTES COURANTS	301 955	7615009
INTERETS DE RETARD	2 543	7680000

TOTAL	304 499	
-------	---------	--

CHARGES FINANCIERES	Montant	Imputé au compte

TOTAL		
-------	--	--

Composition du Capital Social

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

CATEGORIES DE TITRES	Nombre	Valeur nominale
1 - Actions ou parts sociales composant le capital soc. au début de l'exercice	27611985	1
2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice		
3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice		
4 - Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	27611985	1

Tableau de variation des capitaux propres

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25
Devise d'édition EURO

	Solde Initial	Augmentation	Diminution	Solde Final
Capital social	27 611 985			27 611 985
Primes liées au capital social				
Écart de réévaluation				
Réserves				
Réserve légale	649 880	2 111 318		2 761 198
Réserves indisponibles				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves		12 270 513		12 270 513
Ecart d'équivalence				
Report à nouveau	(1 351 736)	1 351 736		
Résultat de l'exercice	15 733 566	4 853 272	15 733 566	4 853 272
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées	221 353			221 353
TOTAL	42 865 048	20 586 839	15 733 566	47 718 321

Eléments Relevant de Plusieurs Postes du Bilan

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

POSTES DU BILAN	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou créances représentées par effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société à un lien de participation	
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés			
Autres créances			
Capital souscrit appelé, non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		207 541	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			

Engagements Financiers

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	95 415 200
Engagements en matière de pensions, retraites et indemnités	
Autres engagements donnés :	

TOTAL	95 415 200
-------	------------

ENGAGEMENTS RECUS	Montant
Avals et cautions et garanties	
Autres engagements reçus :	

TOTAL	
-------	--

Effectif Moyen

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

EFFECTIFS	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	2	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés		
Ouvriers		
TOTAL	2	

Ventilation de l'Impôt sur les Bénéfices

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

RÉPARTITION	Résultats avant impôts	Impôts
Résultat courant	5 036	13 826
Résultat exceptionnel (hors participation)		
Résultat comptable (hors participation)	5 036	(4 862 062)

L'impôt est calculé au taux de 25%.
L'impôt constaté correspond au gain d'impôt sur le résultat d'ensemble 2025.

FILIALES ET PARTICIPATIONS		Capitaux propres	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Valeurs comptables titres détenus		Montant net prêts et avances consentis par la société	Montant des engagements donnés par la société	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice / perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par société au cours exercice	Observations
				Brute	Nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)											
1. Renseignements détaillés pour chaque filiale VALORITY		15 098 307	100	29 111 985	29 111 985	13 080 000		1 313 563	(3 594 412)		
2. Renseignements globaux pour les filiales non reprises au 1											
A. Total des filiales		15 098 307	100	29 111 985	29 111 985	13 080 000		1 313 563	(3 594 412)		

Principes et méthodes comptables

États financiers consolidés société mère

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	VALEUR ET FINANCE COMPANY
Siège	94 QUAI CHARLES DE GAULLE 69006 LYON
N° d'identification si entité française	87843022200025
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	SIEGE SOCIAL
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités compris dans l'ensemble d'entités visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	
Siège	
N° d'identification si entité française	
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Grant Thornton SAS

SAS d'Expertise Comptable et de
Commissariat aux Comptes
Cité Internationale 44 quai Charles de
Gaulle CS 60095 69463 Lyon Cedex 06

PricewaterhouseCoopers Audit

Grand Hôtel Dieu
3 Cour du Midi – CS 30259
69287 Lyon cedex 02

VALEUR ET FINANCE COMPANY

société par actions simplifiée

94 Quai Charles De Gaulle

69006 LYON

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES
ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2025

Aux Associés,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société VALEUR ET FINANCE COMPANY 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 des commissaires 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.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

Estimation comptable :

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2025 s'établit à 29 333 338 euros, sont dépréciés sur la base de leur valeur d'inventaire telle que définie dans la note « Participation, Autres Titres Immobilisés, Valeurs Mobilières De Placement ». Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs, notamment à revoir l'actualisation des perspectives d'activité et de rentabilité des participations concernées, et à vérifier le caractère approprié des méthodes comptables appliquées.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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 les documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés

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 de la présidente et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Associés.

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

RESPONSABILITES 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 la Présidente.

RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A 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 22 mai 2026 à Lyon

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton SAS
Membre français de Grant
Thornton International

PricewaterhouseCoopers
Audit

 *Natacha Pélisson*

Françoise Mechin,
associée

Natacha Pélisson,
associée

Bilan Actif

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Devise d'édition EURO

ACTIF	Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concession, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL immobilisations incorporelles :				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :				
Immobilisations financières				
Participations	29 333 338		29 333 338	29 333 338
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL immobilisations financières :	29 333 338		29 333 338	29 333 338
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)	29 333 338		29 333 338	29 333 338
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	405 000		405 000	405 000
Autres créances	18 390 175		18 390 175	16 114 820
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	18 795 175		18 795 175	16 519 820
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	63 758		63 758	75 838
TOTAL valeurs mobilières de placement :	63 758		63 758	75 838
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	18 858 934		18 858 934	16 595 658
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écart de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV + V + VI + VII)	48 192 272		48 192 272	45 928 996

Bilan Passif

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Devise d'édition EURO

PASSIF	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
Capital	27 611 985	27 611 985
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	2 761 198	649 880
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	12 270 513	
Report à nouveau		(1 351 735)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	4 853 272	15 733 566
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	221 353	221 353
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	47 718 321	42 865 049
Produits 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 (2)		2 620 914
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	274 350	236 688
Dettes fiscales et sociales	198 575	205 368
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 025	976
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (III) (1)	473 950	3 063 947
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	48 192 272	45 928 996

(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)

(2) Dont emprunts participatifs

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
Ventes de marchandises				
Production vendue	1 350 000		1 350 000	1 350 000
Montant net du chiffre d'affaires	1 350 000		1 350 000	1 350 000
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions				
Reprises sur amortissements , dépréciations et provisions				32 182
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
Autres produits			10	1
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			1 350 010	1 382 183

Achats de marchandises		
Variation de stock		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stock		
Autres achats et charges externes (1)	862 855	620 751
Impôts, taxes et versements assimilés	11 176	11 833
Salaires	589 279	584 182
Cotisations sociales	186 162	222 695
Dotations aux amortissements et aux dépréciations		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges	1	23
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (II)	1 649 473	1 439 485

RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	(299 463)	(57 301)
----------------------------------	-----------	----------

(1) Y compris :
- Redevances de crédit-bail mobilier
- Redevances de crédit-bail immobilier

Compte de Résultat (Seconde Partie)

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	(299 463)	(57 301)
Bénéfice attribué ou perte transférée (III) Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
De participation D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé Autres intérêts et produits assimilés (2) Reprises sur provisions et transferts de charges Différences positives de change Produits des cessions d'immobilisations financières Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	301 955 2 543	
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	304 499	
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions Intérêts et charges assimilées (3) Différences négatives de change Valeurs comptables des immobilisations financières cédées Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		98 958
TOTAL CHARGES FINANCIERES (VI)		98 958
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	304 499	(98 958)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)	5 036	(156 259)
PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)		11 557 764
CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)		121 548
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		11 436 216
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) Impôts sur les bénéfices (X)	(4 848 236)	(4 453 610)
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	1 654 509	12 939 947
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	(3 198 763)	(2 793 619)
BÉNÉFICE OU PERTE	4 853 272	15 733 566

(2) Dont produits concernant les entités liées

(3) Dont intérêts concernant les entités liées

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

Les conditions macro-économiques (pressions inflationnistes, hausses des taux d'intérêt ainsi que des coûts de matières premières et de l'énergie, pénuries...)
et le conflit en Ukraine n'ont pas d'impact significatif sur les comptes.

EVENEMENTS POST-CLOTURE :

L'activité de certaines entreprises est d'ores et déjà impactée par la guerre au Moyen-Orient qui a débuté le 28 février 2026 avec le déclenchement de l'offensive israélo-américaine contre l'Iran.

Des perturbations des chaînes d'approvisionnement, hausse des coûts des matières premières et de l'énergie, difficultés logistiques dans le transport des marchandises n'impactera pas de manière significative l'activité de la société au regard de son type d'activité.

INTEGRATION FISCALE :

A partir de l'exercice ouvert au 01/01/2020, la société VALEUR ET FINANCE COMPANY est la société tête de groupe du périmètre d'intégration fiscale.

Le groupe VALEUR ET FINANCE COMPANY et ses filiales ont conclu en date du 30 mars 2020 une convention d'intégration fiscale.

Les comptes annuels ont été établis selon les normes définies par le plan comptable général approuvé par le règlement ANC N° 2014-03 du 5 juin 2014 modifié par le règlement 2022-06 du 4 novembre 2022, et complété des mises à jour en vigueur actuellement, et les articles L123-12 à L123-28 du Code de Commerce :

- continuité d'exploitation
- permanence des méthodes comptables, à l'exception des incidences de la première application de l'ANC 2022-06
- indépendance des exercices

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

À compter de l'exercice 2025, les comptes individuels sont établis conformément au nouveau Plan Comptable Général issu du règlement ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022, obligatoire pour tous les exercices ouverts à partir du 1er janvier 2025.

Les principales évolutions sont les suivantes :

o Nouvelle définition du résultat exceptionnel : Le résultat exceptionnel est désormais réservé aux événements majeurs et inhabituels. Il exclut les opérations récurrentes ainsi que la plupart des sorties d'actifs. Les cessions d'immobilisations ne sont plus comptabilisées dans le résultat exceptionnel :

- celles concernant les immobilisations corporelles et incorporelles sont désormais intégrées au résultat d'exploitation ;
- celles relatives aux immobilisations financières sont enregistrées dans le résultat financier.

o Suppression de la notion de transferts de charges : Les opérations correspondantes doivent désormais être enregistrées au crédit des comptes de charges de même nature.

L'application de ce règlement constitue un changement de réglementation comptable, qualifié de changement de méthode comptable. Ses impacts sont prospectifs, sans incidence sur l'exercice 2024.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

PARTICIPATION, AUTRES TITRES IMMOBILISES, VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

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

Les frais accessoires sont amortis sur une durée linéaire de cinq ans à compter de la date d'acquisition des titres.

L'amortissement est comptabilisé à un compte d'amortissement dérogatoire.

CREANCES

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

Afin d'harmoniser le traitement comptable au niveau du Groupe, les comptes courants Groupe rémunérés sont comptabilisés en autres créances.

PROVISIONS

Le Groupe comptabilise une provision lorsqu'il existe une obligation juridique (légale, réglementaire et contractuelle) ou implicite, résultant d'événements passés et dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources représentative d'avantages économiques du Groupe, et dont le montant peut être évalué de façon fiable.

Les provisions font l'objet d'une actualisation si l'impact est jugé significatif. L'effet de cette actualisation est constaté en résultat opérationnel le cas échéant.

Les passifs éventuels correspondent à des obligations potentielles résultant d'événements passés dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'événements futurs incertains qui ne sont pas sous le contrôle de l'entité ou à des obligations actuelles pour lesquelles une sortie de ressources n'est pas probable. En dehors de ceux résultant d'un regroupement d'entreprises, ils ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information en annexe.

Le montant de provision retenu est en lien avec les estimations de nos avocats et conseils.

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Devise d'édition EURO

Changements de réglementation comptable

Sage
©

Immobilisations

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Valeur brute début exercice	Augmentations	
		Réévaluation	Acquisition,apport, création, virement
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles			
TOTAL immobilisations incorporelles :			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Instal. générales, agencements et aménagement construction			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Installations générales, agencements et divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau et mobilier informatique			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes			
TOTAL immobilisations corporelles :			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
Participations	29 333 338		
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			
TOTAL immobilisations financières :	29 333 338		

TOTAL GÉNÉRAL

29 333 338

RUBRIQUES	Diminutions		Valeur brute fin d'exercice	Valeur d'origine
	Virement poste à poste	Cessions, mises hors service		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'étab. et de développement				
Autres immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. générales, agencement, aménagements				
Install. techn., matériel et out. industriels				
Installations générales, agencements et divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique				
Emballages récupérables et divers				
Immo. corporelles en cours, avances, acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations			29 333 338	
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immo. financières				
TOTAL immobilisations financières :			29 333 338	

TOTAL GÉNÉRAL

29 333 338

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Durée utilisation Taux	Mode amortissement	Montant début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant fin exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES Frais d'établissement et de développement. Autres postes d'immobilisations incorporelles TOTAL immobilisations incorporelles :						
IMMOBILISATIONS CORPORELLES Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Installations générales, agenc. construction Installations techn. mat. et outillage industriel Inst. générales, agencements et divers Matériel de transport Matériel de bureau, informatique et mobilier Emballages récupérables et divers TOTAL immobilisations corporelles :						

Amortissements - suite

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Dotations	Reprises
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES Frais d'établissement et de développement Autres postes d'immobilisations incorporelles TOTAL immobilisations incorporelles :		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Instal. générales, agencements et aménagement construction Installations techniques, matériel et outillages industriels Installations générales, agencements et divers Matériel de transport Matériel de bureau et mobilier informatique Emballages récupérables et divers TOTAL immobilisations corporelles :		
Frais d'acquisition de titres de participations		

TOTAL GÉNÉRAL**MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES**

RUBRIQUES	Montant net début exercice	Augmentations	Dotations de l'exercice aux amortissements	Montant net fin exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursem. des obligations				

Provisions Inscrites au Bilan

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25
Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin 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	221 353			221 353
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	221 353			221 353
Provisions pour litiges Prov. pour garant. données aux clients Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Prov. pour pensions et obligat. simil. Provisions pour impôts Prov. pour renouvellement des immo. Provisions pour gros entretien et grandes révisions Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer Autres prov. pour risques et charges				
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES				
Prov. sur immobilisations incorporelles Prov. sur immobilisations corporelles Prov. sur immo. titres mis en équival. Prov. sur immo. titres de participation Prov. sur autres immo. financières Provisions sur stocks et en cours Provisions sur comptes clients Autres provisions pour dépréciation				
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION				
TOTAL GÉNÉRAL	221 353			221 353

État des échéances des créances

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Devise d'édition EURO

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
TOTAL de l'actif immobilisé :			
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	405 000	405 000	
Créance représent. de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
État - Impôts sur les bénéfices			
État - Taxe sur la valeur ajoutée	73 495	73 495	
État - Autres impôts, taxes et versements assimilés			
État - Divers	632	632	
Groupe et associés	13 381 955	13 381 955	
Débiteurs divers	4 934 093	4 934 093	
TOTAL de l'actif circulant :	18 795 175	18 795 175	
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE			
TOTAL GÉNÉRAL	18 795 175	18 795 175	

État des échéances des dettes

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Devise d'édition EURO

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts 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	274 350	274 350		
Personnel et comptes rattachés	108	108		
Sécurité sociale et autres organismes	33 346	33 346		
Impôts sur les bénéfices	85 857	85 857		
Taxe sur la valeur ajoutée	67 500	67 500		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	11 764	11 764		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	1 025	1 025		
Dettes représentat. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GÉNÉRAL	473 950	473 950		

Charges à Payer

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25
Devise d'édition EURO

MONTANT DES CHARGES À PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Emprunts obligataires convertibles Autres emprunts obligataires Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit Emprunts et dettes financières divers Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales et sociales Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Disponibilités, charges à payer Autres dettes	46 435 327
TOTAL	46 762

Produits à Recevoir

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25
Devise d'édition EURO

MONTANT DES PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Immobilisations financières Créances rattachées à des participations Autres immobilisations financières Créances Créances clients et comptes rattachés Personnel Organismes sociaux État Divers, produits à recevoir Autres créances Valeurs Mobilières de Placement Disponibilités	632
TOTAL	632

Charges et Produits Constatés d'Avance

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Charges	Produits
Charges ou produits d'exploitation		
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		
TOTAL		

Détail des Produits Financiers et Charges Financières

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

PRODUITS FINANCIERS	Montant	Imputé au compte
INTERETS DES COMPTES COURANTS	301 955	7615009
INTERETS DE RETARD	2 543	7680000

TOTAL	304 499	
-------	---------	--

CHARGES FINANCIERES	Montant	Imputé au compte

TOTAL		
-------	--	--

Composition du Capital Social

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

CATEGORIES DE TITRES	Nombre	Valeur nominale
1 - Actions ou parts sociales composant le capital soc. au début de l'exercice	27611985	1
2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice		
3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice		
4 - Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	27611985	1

Tableau de variation des capitaux propres

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

	Solde Initial	Augmentation	Diminution	Solde Final
Capital social	27 611 985			27 611 985
Primes liées au capital social				
Écart de réévaluation				
Réserves				
Réserve légale	649 880	2 111 318		2 761 198
Réserves indisponibles				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves		12 270 513		12 270 513
Ecart d'équivalence				
Report à nouveau	(1 351 736)	1 351 736		
Résultat de l'exercice	15 733 566	4 853 272	15 733 566	4 853 272
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées	221 353			221 353
TOTAL	42 865 048	20 586 839	15 733 566	47 718 321

Eléments Relevant de Plusieurs Postes du Bilan

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

POSTES DU BILAN	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou créances représentées par effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société à un lien de participation	
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés			
Autres créances			
Capital souscrit appelé, non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		207 541	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			

Engagements Financiers

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	95 415 200
Engagements en matière de pensions, retraites et indemnités	
Autres engagements donnés :	

TOTAL	95 415 200
-------	------------

ENGAGEMENTS RECUS	Montant
Avals et cautions et garanties	
Autres engagements reçus :	

TOTAL	
-------	--

Effectif Moyen

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

EFFECTIFS	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	2	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés		
Ouvriers		
TOTAL	2	

Ventilation de l'Impôt sur les Bénéfices

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

RÉPARTITION	Résultats avant impôts	Impôts
Résultat courant	5 036	13 826
Résultat exceptionnel (hors participation)		
Résultat comptable (hors participation)	5 036	(4 862 062)

L'impôt est calculé au taux de 25%.
L'impôt constaté correspond au gain d'impôt sur le résultat d'ensemble 2025.

FILIALES ET PARTICIPATIONS	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Valeurs comptables titres détenus		Montant net prêts et avances consentis par la société	Montant des engagements donnés par la société	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice / perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par société au cours exercice	Observations
			Brute	Nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
1. Renseignements détaillés pour chaque filiale VALORITY	15 098 307	100	29 111 985	29 111 985	13 080 000		1 313 563	(3 594 412)		
2. Renseignements globaux pour les filiales non reprises au 1										
A. Total des filiales	15 098 307	100	29 111 985	29 111 985	13 080 000		1 313 563	(3 594 412)		

Principes et méthodes comptables

États financiers consolidés société mère

VALEUR ET FINANCE COMPANY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	VALEUR ET FINANCE COMPANY
Siège	94 QUAI CHARLES DE GAULLE 69006 LYON
N° d'identification si entité française	87843022200025
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	SIEGE SOCIAL
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités compris dans l'ensemble d'entités visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	
Siège	
N° d'identification si entité française	
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	