

VALORITY

Société par Actions Simplifiée au Capital de 29.111.985 euros
Siège social : 94 quai Charles de Gaulle - 69006 Lyon
878 681 550 RCS Lyon

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

TROISIEME DECISION - AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE

L'associé unique, sur la proposition du Président, décide d'affecter la perte de l'exercice, d'un montant de 3 594 412 € en totalité au compte « Report à nouveau ».

Conformément aux dispositions légales, l'associé unique prend acte de l'absence de dividendes distribués au cours des trois derniers exercices.

Cette décision a été adoptée par l'associé unique le 25 juin 2026.

Certifié conforme

Le Président

P/ Valeur et Finance Company

La société FINANCIERE ROMANA représentée par Mme Dora D'AMBROSIO

VALORITY

Société par Actions Simplifiée au Capital de 29.111.985 euros
Siège social : 94 quai Charles de Gaulle - 69006 Lyon
878 681 550 RCS Lyon

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

Certifiés conformes

Le Président

P/ Valeur et Finance Company

La société FINANCIERE ROMANA représentée par Mme Dora D'AMBROSIO

Bilan Actif

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALORITY

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	146 233 241	12 187 000	134 046 241	121 986 241
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	16 487 783		16 487 783	18 142 794
Autres immobilisations financières				
TOTAL immobilisations financières :	162 721 024	12 187 000	150 534 024	140 129 035
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)	162 721 024	12 187 000	150 534 024	140 129 035
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	351 516		351 516	227 056
Autres créances	21 276 302		21 276 302	28 085 594
Charges constatées d'avance	9 350		9 350	9 299
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	21 637 167		21 637 167	28 321 949
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	238 689		238 689	260 294
TOTAL valeurs mobilières de placement :	238 689		238 689	260 294
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	21 875 856		21 875 856	28 582 243
Frais d'émission des emprunts (V)	1 041 293		1 041 293	717 763
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV + V + VI + VII)	185 638 174	12 187 000	173 451 174	169 429 041

Bilan Passif

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALORITY

Devise d'édition EURO

PASSIF	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
Capital	29 111 985	29 111 985
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	1 522 868	1 522 868
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		3 010 213
Report à nouveau	(12 598 870)	
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(3 594 412)	(15 609 083)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	656 737	656 737
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	15 098 307	18 692 720
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	94 500 000	93 513 164
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses (2)	58 370 228	41 159 170
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	402 257	48 630
Dettes fiscales et sociales	58 586	37 912
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	5 021 795	15 977 446
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (III) (1)	158 352 866	150 736 321
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	173 451 174	169 429 041

(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

VALORITY

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
Ventes de marchandises				
Production vendue	1 313 563		1 313 563	1 188 901
Montant net du chiffre d'affaires	1 313 563		1 313 563	1 188 901
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions				
Reprises sur amortissements , dépréciations et provisions				
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
Autres produits			79	3
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			1 313 642	1 188 903

Achats de marchandises				
Variation de stock				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock				
Autres achats et charges externes (1)			1 448 172	1 325 789
Impôts, taxes et versements assimilés			1 631	1 577
Salaires				
Cotisations sociales				
Dotations aux amortissements et aux dépréciations				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			717 763	717 763
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions				
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées				
Autres charges			8 829	8 590
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (II)			2 176 395	2 053 718

RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			(862 753)	(864 815)
----------------------------------	--	--	-----------	-----------

(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

VALORITY

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	(862 753)	(864 815)
Bénéfice attribué ou perte transférée (III) Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
De participation	8 552 218	5 650 000
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés (2)	464 839	1 913 347
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		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	9 017 057	7 563 347
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	173 549	
Intérêts et charges assimilées (3)	11 448 671	13 175 141
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL CHARGES FINANCIERES (VI)	11 622 220	13 175 141
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	(2 605 163)	(5 611 794)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)	(3 467 916)	(6 476 609)
PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)		13 747
CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)	126 496	9 146 221
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	(126 496)	(9 132 474)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) Impôts sur les bénéfices (X)		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	10 330 699	8 765 997
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	13 925 111	24 375 080
BÉNÉFICE OU PERTE	(3 594 412)	(15 609 083)

(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 VALORITY est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe VALEUR ET FINANCE COMPANY.

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

ABANDONS DE CREANCES :

Les abandons de créances précédemment accordés sont assortis d'une clause de retour à meilleure fortune.

Au 31.12.2025, le montant des clauses de retour à meilleure fortune non activées s'élèvent à :

- VALORITY GESTION PRIVEE : 845 334 €.

Au 31.12.2025, la société a consenti un abandon de créance à VALORITY CREDIT pour un montant de 100 000 €.

PRETS INTRA GROUPE :

En date du 11/12/2024, la société VALORITY a repris les créances accordées en 2021 entre sociétés du groupe dans les mêmes conditions :

- VALORITY ACQUISITION : 14 583 951 € (échéances 19/10/2026 et 24/03/2027 ; taux de 2.25%) ;

- VALORITY GESTION PRIVEE : 1 541 020 € (échéance 19/10/2026 ; taux de 2.25%).

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 :

EMPRUNTS

Les frais d'émission des emprunts concernant le CONTRAT DE SOUSCRIPTION ont été comptabilisés dans un compte CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES - FRAIS D'EMISSION D'EMPRUNTS et étaler sur la durée de l'emprunt de manière linéaire sans prorata temporis.

L'amortissement est comptabilisé dans un compte de charges AMORTISSEMENTS-CHARGES FINANCIERES A REPARTIR.

PARTICIPATIONS, 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.

DISPONIBILITES

Les liquidités disponibles en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale (en Euro).

AUTRES DETTES

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

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

PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS

Les primes de remboursement sont amorties au prorata des intérêts courus/par fractions égales sur la durée de l'emprunt.

VALORITY

Devise d'édition EURO

[illegible]

Immobilisations

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALORITY

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	134 173 241		12 060 000
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	18 142 794		395 650
TOTAL immobilisations financières :	152 316 035		12 455 650

TOTAL GÉNÉRAL	152 316 035		12 455 650
----------------------	--------------------	--	-------------------

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			146 233 241	
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immo. financières		2 050 661	16 487 783	
TOTAL immobilisations financières :		2 050 661	162 721 024	

TOTAL GÉNÉRAL		2 050 661	162 721 024	
----------------------	--	------------------	--------------------	--

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

VALORITY

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	717 763	1 214 842	891 312	1 041 293
Primes de remboursem. des obligations				

Provisions Inscrites au Bilan

VALORITY

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	656 737			656 737
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	656 737			656 737

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	12 187 000			12 187 000
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	12 187 000			12 187 000

TOTAL GÉNÉRAL	12 843 737			12 843 737
----------------------	-------------------	--	--	-------------------

État des échéances des créances

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALORITY

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	16 487 783	16 487 783	
Autres immobilisations financières			
TOTAL de l'actif immobilisé :	16 487 783	16 487 783	
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	351 516	351 516	
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	454 283	454 283	
État - Autres impôts, taxes et versements assimilés			
État - Divers			
Groupe et associés	15 803 456	15 803 456	
Débiteurs divers	5 018 562	5 018 562	
TOTAL de l'actif circulant :	21 627 818	21 627 818	
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	9 350	9 350	
TOTAL GÉNÉRAL	38 124 950	38 124 950	

État des échéances des dettes

VALORITY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

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	94 500 000			94 500 000
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	402 257	402 257		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	58 586	58 586		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	58 370 228	58 370 228		
Autres dettes	5 021 795	5 021 795		
Dettes représentat. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GÉNÉRAL	158 352 866	63 852 866		94 500 000

Charges à Payer

VALORITY

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	2 166 145 33 319
TOTAL	2 199 464

VALORITY

Devise d'édition EURO

TOTAL	1 345 030
-------	-----------

Charges et Produits Constatés d'Avance

VALORITY

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

RUBRIQUES	Charges	Produits
Charges ou produits d'exploitation	9 350	
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		
TOTAL	9 350	

Charges à Répartir sur Plusieurs Exercices

VALORITY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Montant	Taux d'amortissem.
Charges différées		
Frais d'acquisition des immobilisations		
Frais d'émission des emprunts	1 041 293	14,28
Charges à étaler		
TOTAL	1 041 293	173549

Les frais d'émission sont amortis sur la durée du nouvel emprunt soit jusqu'en 2031.
Les frais d'émission relatifs à la nouvelle dette s'élèvent à 1 214 842 € et sont amortis sur 7 ans.
La charge de l'exercice s'élève à 717 762 € pour la dette remboursée et 173 549 € pour la nouvelle dette.

Détail des Produits Financiers et Charges Financières

VALORITY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

PRODUITS FINANCIERS	Montant	Imputé au compte
PRODUITS DES PARTICIPATIONS	7 570 000	7610000
INTERETS DES COMPTES COURANTS	982 218	7615009
INTERETS SUR PRETS GROUPE	395 650	7680009
AUTRES PRODUITS FINANCIERS - SWAP DE TAUX	31 689	7680000
CLAUSE DE RETOUR A MEILLEURE FORTUNE SUR ABANDON DE CREANCE	37 500	7688009

TOTAL	9 017 057	
-------	-----------	--

CHARGES FINANCIERES	Montant	Imputé au compte
AMORTISSEMENT DES FRAIS D EMISSION DES EMPRUNTS	173 549	6862000
INTERETS DES COMPTES COURANTS	2 166 145	6615009
INTERETS DES EMPRUNTS	9 182 526	6611800
ABANDON DE CREANCE	100 000	6688009

TOTAL	11 622 220	
-------	------------	--

Détail des Produits Exceptionnels et Charges Exceptionnelles

VALORITY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

PRODUITS EXCEPTIONNELS	Montant	Imputé au compte

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

CHARGES EXCEPTIONNELLES	Montant	Imputé au compte
HONORAIRES EXCEPTIONNELS	126 496	6718000

TOTAL	126 496	
-------	---------	--

Composition du Capital Social

VALORITY

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	29111985	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	29111985	1

La société est détenue à 100% par VALEUR ET FINANCE COMPANY.

Tableau de variation des capitaux propres

VALORITY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

	Solde Initial	Augmentation	Diminution	Solde Final
Capital social	29 111 985			29 111 985
Primes liées au capital social				
Écart de réévaluation				
Réserves				
Réserve légale	1 522 868			1 522 868
Réserves indisponibles				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves	3 010 213	(3 010 213)		
Ecart d'équivalence				
Report à nouveau		(12 598 870)		(12 598 870)
Résultat de l'exercice	(15 609 083)	(3 594 412)	(15 609 083)	(3 594 412)
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées	656 736			656 736
TOTAL	18 692 719	(19 203 495)	(15 609 083)	15 098 307

Eléments Relevant de Plusieurs Postes du Bilan

VALORITY

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	2 180		
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			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			

Engagements Financiers

VALORITY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

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

TOTAL	
-------	--

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

TOTAL	
-------	--

VALORITY

Devise d'édition EURO

	TOTAL	94 500 000
--	-------	------------

Note complémentaire

VALORITY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

L'emprunt obligataire à taux variable fait l'objet d'une couverture de taux aux conditions suivantes :

- Nature : SWAP de taux
- Date départ : 30/06/2025
- Date maturité : 31/12/2026
- Nominal initial : 50 000 000 €
- Nominal maturité : 50 000 000 €
- Taux payeur : 1.866%
- Taux receveur : Euribor 3 mois

Ventilation de l'Impôt sur les Bénéfices

VALORITY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

RÉPARTITION	Résultats avant impôts	Impôts
Résultat courant	(3 467 916)	
Résultat exceptionnel (hors participation)	(126 496)	
Résultat comptable (hors participation)	(3 594 412)	

L'impôt est calculé au taux de 25%.

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 ACQUISITION	15 386 846	100	25 277 026	25 277 026	20 515 463		1 483 643	(730 391)		
VALORITY INVESTISSEMENT	263 323	100	44 132 331	31 945 331	5 000 000		24 431 354	(4 521 146)		
VALORITY ADMINIST. DE BIENS	13 254 022	100	71 210 531	71 210 531			11 925 940	11 941 651	7 000 000	
VALORITY GESTION PRIVEE	1 038 724	100	2 500 000	2 500 000	1 541 020		9 027 559	15 193		
MAXCOVER	683 982	100	800 000	800 000			1 343 668	535 210	500 000	
CINQ SUR CINQ	(5 868)	100	10 000	10 000	350 000		1 517 200	27 833		
COM & COMPANY	1 144 631	100	946 616	946 616	1 500 000		7 666 028	236 351		
LA FRANCAISE DU RECOUVREMENT	160 393	100	10 000	10 000			665 896	120 423	70 000	
NOVAFFI	87 934	100	450 000	450 000	90 000		314 732	(159 735)		
LBADB GESTION	(6 901)	100	10 000	10 000	15 000			(10 301)		
VALORITY TRANSACTION	(3 696)	100	10 000	10 000	15 000			(7 888)		
VALORITY SERVICES	(166 227)	100	100 000	100 000	1 469 668		3 796 838	(228 953)		
2. Renseignements globaux pour les filiales non reprises au 1										
LIVIMMO		100	100 000	100 000	60 000					PAS DE CLOTURE
PATRIMOINE GAGNANT		100	10 000	10 000						PAS DE CLOTURE
LBADB EXPLOITATION		100	10 000	10 000						PAS DE CLOTURE
A. Total des filiales	31 837 163	1500	145 576 504	133 389 504	30 556 151		62 172 858	7 218 247	7 570 000	

Principes et méthodes comptables

États financiers consolidés société mère

VALORITY

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	

VALORITY

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

VALORITY

société par actions simplifiée unipersonnelle
94 quai Charles de Gaulle
69006 LYON

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

Exercice clos le 31 décembre 2025

A l'Associée Unique,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associée unique nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société VALORITY 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 134 046 241 euros, sont dépréciés sur la base de leur valeur d'inventaire telle que définie dans la note « Participations, Autres Titres Immobilisés, Valeurs Mobilières De Placement » de l'annexe. 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 à l'associée 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 de la Présidente et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'Associé Unique.

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 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 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 à Lyon

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton SAS
Membre français de Grant
Thornton International

PricewaterhouseCoopers
Audit

Françoise Mechin,
associée

 *Natacha Pelisson*

Natacha Pelisson,
associée

Bilan Actif

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALORITY

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	146 233 241	12 187 000	134 046 241	121 986 241
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	16 487 783		16 487 783	18 142 794
Autres immobilisations financières				
TOTAL immobilisations financières :	162 721 024	12 187 000	150 534 024	140 129 035
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)	162 721 024	12 187 000	150 534 024	140 129 035
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	351 516		351 516	227 056
Autres créances	21 276 302		21 276 302	28 085 594
Charges constatées d'avance	9 350		9 350	9 299
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	21 637 167		21 637 167	28 321 949
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	238 689		238 689	260 294
TOTAL valeurs mobilières de placement :	238 689		238 689	260 294
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	21 875 856		21 875 856	28 582 243
Frais d'émission des emprunts (V)	1 041 293		1 041 293	717 763
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écart de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV + V + VI + VII)	185 638 174	12 187 000	173 451 174	169 429 041

Bilan Passif

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALORITY

Devise d'édition EURO

PASSIF	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
Capital	29 111 985	29 111 985
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	1 522 868	1 522 868
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		3 010 213
Report à nouveau	(12 598 870)	
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(3 594 412)	(15 609 083)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	656 737	656 737
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	15 098 307	18 692 720
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	94 500 000	93 513 164
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses (2)	58 370 228	41 159 170
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	402 257	48 630
Dettes fiscales et sociales	58 586	37 912
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	5 021 795	15 977 446
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (III) (1)	158 352 866	150 736 321
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	173 451 174	169 429 041

(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

VALORITY

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
Ventes de marchandises				
Production vendue	1 313 563		1 313 563	1 188 901
Montant net du chiffre d'affaires	1 313 563		1 313 563	1 188 901
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions				
Reprises sur amortissements , dépréciations et provisions				
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
Autres produits			79	3
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			1 313 642	1 188 903

Achats de marchandises				
Variation de stock				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock				
Autres achats et charges externes (1)			1 448 172	1 325 789
Impôts, taxes et versements assimilés			1 631	1 577
Salaires				
Cotisations sociales				
Dotations aux amortissements et aux dépréciations				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			717 763	717 763
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions				
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées				
Autres charges			8 829	8 590
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (II)			2 176 395	2 053 718

RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			(862 753)	(864 815)
---	--	--	------------------	------------------

(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

VALORITY

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	(862 753)	(864 815)
Bénéfice attribué ou perte transférée (III) Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
De participation	8 552 218	5 650 000
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés (2)	464 839	1 913 347
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		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	9 017 057	7 563 347
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	173 549	
Intérêts et charges assimilées (3)	11 448 671	13 175 141
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL CHARGES FINANCIERES (VI)	11 622 220	13 175 141
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	(2 605 163)	(5 611 794)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)	(3 467 916)	(6 476 609)
PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)		13 747
CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)	126 496	9 146 221
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	(126 496)	(9 132 474)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) Impôts sur les bénéfices (X)		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	10 330 699	8 765 997
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	13 925 111	24 375 080
BÉNÉFICE OU PERTE	(3 594 412)	(15 609 083)

(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 VALORITY est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe VALEUR ET FINANCE COMPANY.

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

ABANDONS DE CREANCES :

Les abandons de créances précédemment accordés sont assortis d'une clause de retour à meilleure fortune.

Au 31.12.2025, le montant des clauses de retour à meilleure fortune non activées s'élèvent à :

- VALORITY GESTION PRIVEE : 845 334 €.

Au 31.12.2025, la société a consenti un abandon de créance à VALORITY CREDIT pour un montant de 100 000 €.

PRETS INTRA GROUPE :

En date du 11/12/2024, la société VALORITY a repris les créances accordées en 2021 entre sociétés du groupe dans les mêmes conditions :

- VALORITY ACQUISITION : 14 583 951 € (échéances 19/10/2026 et 24/03/2027 ; taux de 2.25%) ;

- VALORITY GESTION PRIVEE : 1 541 020 € (échéance 19/10/2026 ; taux de 2.25%).

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 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 :

EMPRUNTS

Les frais d'émission des emprunts concernant le CONTRAT DE SOUSCRIPTION ont été comptabilisés dans un compte CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES - FRAIS D'EMISSION D'EMPRUNTS et étaler sur la durée de l'emprunt de manière linéaire sans prorata temporis.

L'amortissement est comptabilisé dans un compte de charges AMORTISSEMENTS-CHARGES FINANCIERES A REPARTIR.

PARTICIPATIONS, 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.

DISPONIBILITES

Les liquidités disponibles en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale (en Euro).

AUTRES DETTES

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

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

PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS

Les primes de remboursement sont amorties au prorata des intérêts courus/par fractions égales sur la durée de l'emprunt.

VALORITY

Devise d'édition EURO

[illegible]

Immobilisations

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALORITY

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	134 173 241		12 060 000
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	18 142 794		395 650
TOTAL immobilisations financières :	152 316 035		12 455 650

TOTAL GÉNÉRAL	152 316 035		12 455 650
----------------------	--------------------	--	-------------------

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			146 233 241	
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immo. financières		2 050 661	16 487 783	
TOTAL immobilisations financières :		2 050 661	162 721 024	

TOTAL GÉNÉRAL		2 050 661	162 721 024	
----------------------	--	------------------	--------------------	--

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

VALORITY

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	717 763	1 214 842	891 312	1 041 293
Primes de remboursem. des obligations				

Provisions Inscrites au Bilan

VALORITY

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	656 737			656 737
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	656 737			656 737

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	12 187 000			12 187 000
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	12 187 000			12 187 000

TOTAL GÉNÉRAL	12 843 737			12 843 737
----------------------	-------------------	--	--	-------------------

État des échéances des créances

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALORITY

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	16 487 783	16 487 783	
Autres immobilisations financières			
TOTAL de l'actif immobilisé :	16 487 783	16 487 783	
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	351 516	351 516	
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	454 283	454 283	
État - Autres impôts, taxes et versements assimilés			
État - Divers			
Groupe et associés	15 803 456	15 803 456	
Débiteurs divers	5 018 562	5 018 562	
TOTAL de l'actif circulant :	21 627 818	21 627 818	
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	9 350	9 350	
TOTAL GÉNÉRAL	38 124 950	38 124 950	

État des échéances des dettes

Période du 01/01/25 au 31/12/25

VALORITY

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	94 500 000			94 500 000
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	402 257	402 257		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	58 586	58 586		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	58 370 228	58 370 228		
Autres dettes	5 021 795	5 021 795		
Dettes représentat. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GÉNÉRAL	158 352 866	63 852 866		94 500 000

Charges à Payer

VALORITY

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	2 166 145
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	33 319
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Disponibilités, charges à payer	
Autres dettes	
TOTAL	2 199 464

VALORITY

Devise d'édition EURO

TOTAL	1 345 030
--------------	------------------

Charges et Produits Constatés d'Avance

VALORITY

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

RUBRIQUES	Charges	Produits
Charges ou produits d'exploitation	9 350	
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		
TOTAL	9 350	

Charges à Répartir sur Plusieurs Exercices

VALORITY

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

RUBRIQUES	Montant	Taux d'amortissem.
Charges différées		
Frais d'acquisition des immobilisations		
Frais d'émission des emprunts	1 041 293	14,28
Charges à étaler		
TOTAL	1 041 293	173549

Les frais d'émission sont amortis sur la durée du nouvel emprunt soit jusqu'en 2031.
Les frais d'émission relatifs à la nouvelle dette s'élèvent à 1 214 842 € et sont amortis sur 7 ans.
La charge de l'exercice s'élève à 717 762 € pour la dette remboursée et 173 549 € pour la nouvelle dette.

Détail des Produits Financiers et Charges Financières

VALORITY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

PRODUITS FINANCIERS	Montant	Imputé au compte
PRODUITS DES PARTICIPATIONS	7 570 000	7610000
INTERETS DES COMPTES COURANTS	982 218	7615009
INTERETS SUR PRETS GROUPE	395 650	7680009
AUTRES PRODUITS FINANCIERS - SWAP DE TAUX	31 689	7680000
CLAUSE DE RETOUR A MEILLEURE FORTUNE SUR ABANDON DE CREANCE	37 500	7688009

TOTAL	9 017 057	
--------------	------------------	--

CHARGES FINANCIERES	Montant	Imputé au compte
AMORTISSEMENT DES FRAIS D EMISSION DES EMPRUNTS	173 549	6862000
INTERETS DES COMPTES COURANTS	2 166 145	6615009
INTERETS DES EMPRUNTS	9 182 526	6611800
ABANDON DE CREANCE	100 000	6688009

TOTAL	11 622 220	
--------------	-------------------	--

Détail des Produits Exceptionnels et Charges Exceptionnelles

VALORITY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

PRODUITS EXCEPTIONNELS	Montant	Imputé au compte

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

CHARGES EXCEPTIONNELLES	Montant	Imputé au compte
HONORAIRES EXCEPTIONNELS	126 496	6718000

TOTAL	126 496	
-------	---------	--

Composition du Capital Social

VALORITY

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	29111985	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	29111985	1

La société est détenue à 100% par VALEUR ET FINANCE COMPANY.

Tableau de variation des capitaux propres

VALORITY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

	Solde Initial	Augmentation	Diminution	Solde Final
Capital social	29 111 985			29 111 985
Primes liées au capital social				
Écart de réévaluation				
Réserves				
Réserve légale	1 522 868			1 522 868
Réserves indisponibles				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves	3 010 213	(3 010 213)		
Ecart d'équivalence				
Report à nouveau		(12 598 870)		(12 598 870)
Résultat de l'exercice	(15 609 083)	(3 594 412)	(15 609 083)	(3 594 412)
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées	656 736			656 736
TOTAL	18 692 719	(19 203 495)	(15 609 083)	15 098 307

Eléments Relevant de Plusieurs Postes du Bilan

VALORITY

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	2 180		
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			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			

Engagements Financiers

VALORITY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

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

TOTAL	
-------	--

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

TOTAL	
-------	--

VALORITY

Devise d'édition EURO

	TOTAL	94 500 000
--	-------	------------

Note complémentaire

VALORITY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

L'emprunt obligataire à taux variable fait l'objet d'une couverture de taux aux conditions suivantes :

- Nature : SWAP de taux
- Date départ : 30/06/2025
- Date maturité : 31/12/2026
- Nominal initial : 50 000 000 €
- Nominal maturité : 50 000 000 €
- Taux payeur : 1.866%
- Taux receveur : Euribor 3 mois

Ventilation de l'Impôt sur les Bénéfices

VALORITY

Période du 01/01/25 au 31/12/25

Devise d'édition EURO

RÉPARTITION	Résultats avant impôts	Impôts
Résultat courant	(3 467 916)	
Résultat exceptionnel (hors participation)	(126 496)	
Résultat comptable (hors participation)	(3 594 412)	

L'impôt est calculé au taux de 25%.

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 ACQUISITION	15 386 846	100	25 277 026	25 277 026	20 515 463		1 483 643	(730 391)		
VALORITY INVESTISSEMENT	263 323	100	44 132 331	31 945 331	5 000 000		24 431 354	(4 521 146)		
VALORITY ADMINIST. DE BIENS	13 254 022	100	71 210 531	71 210 531			11 925 940	11 941 651	7 000 000	
VALORITY GESTION PRIVEE	1 038 724	100	2 500 000	2 500 000	1 541 020		9 027 559	15 193		
MAXCOVER	683 982	100	800 000	800 000			1 343 668	535 210	500 000	
CINQ SUR CINQ	(5 868)	100	10 000	10 000	350 000		1 517 200	27 833		
COM & COMPANY	1 144 631	100	946 616	946 616	1 500 000		7 666 028	236 351		
LA FRANCAISE DU RECOURVREMENT	160 393	100	10 000	10 000			665 896	120 423	70 000	
NOVAFFI	87 934	100	450 000	450 000	90 000		314 732	(159 735)		
LBADB GESTION	(6 901)	100	10 000	10 000	15 000			(10 301)		
VALORITY TRANSACTION	(3 696)	100	10 000	10 000	15 000			(7 888)		
VALORITY SERVICES	(166 227)	100	100 000	100 000	1 469 668		3 796 838	(228 953)		
2. Renseignements globaux pour les filiales non reprises au 1										
LIVIMMO		100	100 000	100 000	60 000					PAS DE CLOTURE
PATRIMOINE GAGNANT		100	10 000	10 000						PAS DE CLOTURE
LBADB EXPLOITATION		100	10 000	10 000						PAS DE CLOTURE
A. Total des filiales	31 837 163	1500	145 576 504	133 389 504	30 556 151		62 172 858	7 218 247	7 570 000	

Principes et méthodes comptables

États financiers consolidés société mère

VALORITY

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	