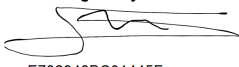


■ Bilan Actif

Certifié conforme

DocuSigned by:
Arnaud Monnier
CB44F4DDA0834BD...

DocuSigned by:

E732948BC01445F...

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	366 109	336 175	29 934	88 953
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières (1)				
Participations	4 363 850	775 011	3 588 839	4 338 349
Créances rattachées aux participations	5 769 469	4 475 907	1 293 562	2 558 434
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	140 000		140 000	390 000
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	10 639 427	5 587 093	5 052 334	7 375 736
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (2)				
Clients et comptes rattachés	105 496		105 496	50 813
Autres créances	409 321		409 321	144 946
Charges constatées d'avance	1 190		1 190	3 050
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	259 598		259 598	422 281
Instruments financiers à terme et jetons				
Disponibilités	48 897		48 897	10 010
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	824 502		824 502	631 100
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différence d'évaluation - actif (VII)				
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V + VI + VII)	11 463 929	5 587 093	5 876 836	8 006 836
(1) Dont à moins d'un an				
(2) Dont à moins d'un an			516 007	

Bilan Passif

	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé...)	8 000	8 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserve légale	800	800
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	1 542 146	2 586 728
Report à nouveau		
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-3 037 097	-1 044 582
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	25 011	25 011
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	-1 461 141	1 575 957
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (Ibis)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		463 986
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (II)		463 986
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 941 672	3 667 423
Emprunts et dettes financières diverses	2 278 179	1 684 833
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 998	28 159
Dettes fiscales et sociales	192 290	145 277
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 903 838	441 202
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (III)	7 337 976	5 966 893
Ecarts de conversion et différence d'évaluation - passif (IV)		
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	5 876 836	8 006 836
(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	5 272 697	3 424 996

■

Compte de résultat

DocuSigned by:

E732948BC01445F...

Certifié conforme

DocuSigned by:

Arnaud Monnier

CB44F4DDA0834BD...

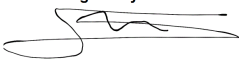
	du 01/01/25 au 31/12/25 12 mois	du 01/01/24 au 31/12/24 12 mois
Produits d'exploitation		
Ventes de marchandises		
Production vendue	1 268 924	1 439 552
Montant net du chiffre d'affaires	1 268 924	1 439 552
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amort., dép. et provisions		
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles	5 167	
Autres produits	2 347	22 579
Total des produits d'exploitation (I)	1 276 437	1 462 131
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises	286	
Variation de stock		
Achats de matières premières & autres approvisionnements		
Variation de stock		
Autres achats & charges externes (1)	462 481	458 225
Impôts, taxes et vers. assim.	14 338	19 032
Salaires	960 894	831 561
Cotisations sociales	271 284	305 532
Dotations aux amort. et aux dépréciations	63 250	72 302
Sur immob. : dotations aux amort.	63 250	72 302
Sur immob. : dotations aux dép.		
Sur actif circulant : dotations aux dép.		
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immob. incorporelles et corporelles cédées	548	
Autres charges	944	35 860
Total des charges d'exploitation (II)	1 774 025	1 722 512
(1) Y compris :		
• Redevances de crédit-bail mobilier	1 365	3 389
• Redevances de crédit-bail immobilier		
Résultat d'exploitation (I - II)	-497 587	-260 381
Quote-part sur op. faites en commun		
Bénéfice attribué / perte transférée (III)		
Perte supportée / bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers		
De participations (2)	762 275	922 681
D'autres valeurs mob. et créances actif immob. (2)	15 583	34 139
Autres intérêts et produits assimilés (2)		55
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immob. financières		
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		
Total des produits financiers (V)	777 859	956 876
Charges financières		

■ Compte de résultat

	du 01/01/25 au 31/12/25 12 mois	du 01/01/24 au 31/12/24 12 mois
Dotations aux amort. dépréciations et provisions	3 788 356	1 462 563
Intérêts et charges assimilées (3)	220 820	172 972
Différences négatives de change	66	4
Valeurs comptables des immob. financières cédées		
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		
Total des charges financières (VI)	4 009 241	1 635 539
Résultat financier (V - VI)	-3 231 383	-678 663
Résultat courant (I - II + III - IV + V - VI)	-3 728 970	-939 045
Produits exceptionnels (VII)	463 986	152 770
Charges exceptionnelles (VIII)		486 560
Résultat exceptionnel (VII - VIII)	463 986	-333 791
Participation des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	-227 887	-228 253
Total des produits (I + III + V + VII)	2 518 282	2 571 776
Total des charges (II + IV + VI + VIII + IX + X)	5 555 379	3 616 358
RESULTAT DE L'EXERCICE	-3 037 097	-1 044 582
(2) Dont produits concernant les entités liées		
(3) Dont intérêts concernant les entités liées		

Certifié conforme

DocuSigned by:
Arnaud Monnier
CB44F4DDA0834BD...

DocuSigned by:

E732948BC01445F...

Annexe

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

■ Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS VALEOR INVESTISSEMENTS

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025, dont le total est de 5 876 836 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 3 037 097 euros.

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

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 22/04/2026 par les dirigeants de l'entreprise.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2025 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014, modifié par le règlement n°2022-06 du 4 novembre 2022.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

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

Première application du règlement ANC 2022-06

À compter de l'exercice ouvert le 01/01/2025, la société applique le règlement ANC 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers. Conformément aux dispositions de l'article 27 du règlement, cette première application est mise en œuvre de manière prospective. Elle constitue un changement de réglementation ayant une incidence sur la présentation des comptes annuels de l'exercice.

Les paragraphes ci-après présentent les informations pertinentes et nécessaires à la compréhension des changements induits.

Modifications de présentation opérées sur la colonne N-1

Pour se conformer aux nouveaux modèles de présentation, les reclassements suivants ont été effectués dans la présentation des données de l'exercice précédent :

- Les avances et acomptes sur immobilisations sont dorénavant agrégés dans le poste Immobilisations en cours, avances et acomptes ;
- Les charges constatées d'avance sont classées parmi les créances et les produits constatés d'avance parmi les dettes ;
- Les transferts de charges sont reclassés sur les postes relatifs aux reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements) ;
- Les produits et charges exceptionnels sont regroupés sur deux nouvelles lignes Produits exceptionnels et Charges exceptionnelles.

Changement de méthode sur les principaux postes concernés de l'exercice N

Reclassification d'éléments auparavant présentés en résultat exceptionnel

Les quotes-parts de subvention virées au compte de résultat, les produits de cession d'immobilisations et les valeurs nettes comptables des immobilisations cédées réalisées au cours de l'exercice figurent désormais dans le résultat courant, alors qu'elles auraient été enregistrées en résultat exceptionnel avant l'application du règlement.

Suppression de la technique de transferts de charges

Le règlement ANC 2022-06 supprime les comptes de transferts de charges. Les opérations qui y étaient auparavant enregistrées sont désormais :

■ Règles et méthodes comptables

- Soit reclassées en Production vendue, si elles correspondent à de la refacturation ;
- Soit imputées en diminution des charges concernées ;
- Soit comptabilisées en Autres produits d'exploitation pour celles représentatives de remboursements d'assurance.

Reclassement de la dotation aux amortissements des frais d'émission

Conformément aux nouvelles règles de présentation, la dotation aux amortissements des frais d'émission d'emprunt est désormais enregistrée dans le résultat financier (antérieurement, cette dotation était classée en résultat d'exploitation).

Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

L'entreprise pratique l'amortissement dérogatoire pour bénéficier de la déduction fiscale des amortissements en ce qui concerne les immobilisations dont la durée d'utilisation comptable est plus longue que la durée d'usage fiscale.

Participations, titres immobilisés, valeurs mobilières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Conformément à l'avis CNC du 15 juin 2007, les frais liés à l'acquisition (droits de mutation, honoraires et frais d'actes) des titres de participation peuvent être incorporés au prix de revient de ces titres.

Dans ce cas, un amortissement dérogatoire est alors constaté afin de tenir compte de l'amortissement de ces frais accessoires.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

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

Provisions

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

Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont pris en compte immédiatement dans les charges de l'exercice.

■ Règles et méthodes comptables

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

Les engagements correspondants font l'objet d'une mention intégrale dans la présente annexe.

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 3,6 %
- Taux de croissance des salaires : 2 %
- Age de départ à la retraite : 64 ans
- Taux de rotation du personnel : 0 %
- Table de taux de mortalité : Insee 2024

■

Faits caractéristiques

Faits essentiels de l'exercice ayant une incidence comptable

Les tests de dépréciation des filiales ont conduit à déprécier les titres et les comptes courants de la manière suivante :

Dépréciation des titres :

CS ECVREUX	8 000
CLA LE HAVRE	7 500
CLA AURAY	7 500
CS LE HAVRE	8 000
CLA LANNION	713 011
INDICO NEWQ	15 000

Dépréciation compte courant :

CS ECVREUX	462 969
CLA LE HAVRE	1 125 691
NOSA SAINT MALO	507 178
NOSA QUIMPER	304 428
CLA AURAY	217 358
CS LE HAVRE	411 726

■ Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	au début d'exercice	Augmentation	Diminution	en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles - Frais d'établissement et de développement - Autres postes d'immobilisations incorporelles				
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLE				
Immobilisations corporelles - Terrains - Constructions sur sol propre - Constructions sur sol d'autrui - Installations générales, agencements et aménagements des constructions - Installations techniques, matériel et outillage industriels - Installations générales, agencements aménagements divers - Matériel de transport - Matériel de bureau et informatique, mobilier - Emballages récupérables et divers - Immobilisations corporelles en cours - Avances et acomptes	236 303 48 824 83 356	4 780	7 154	236 303 41 670 88 136
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	368 483	4 780	7 154	366 109
Immobilisations financières - Participations évaluées par mise en équivalence - Autres participations - Autres titres immobilisés - Prêts et autres immobilisations financières	8 359 346 390 000	1 773 973	250 000	10 133 319 140 000
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	8 749 346	1 773 973	250 000	10 273 319
ACTIF IMMOBILISE	9 117 829	1 778 752	257 154	10 639 427

■ Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions		4 780	1 773 973	1 778 752
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice		4 780	1 773 973	1 778 752
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions		7 154	250 000	257 154
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice		7 154	250 000	257 154

■ Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Liste des filiales et participations

Renseignements détaillés sur chaque titre

	Capital	Capitaux propres autres que Capital	Quote-part du capital détenue	Résultats du dernier exercice clos
A. RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS				
- Filiales (détenues à + 50 %)				
EURL CS EVREUX 27000 EVREUX	8 000	-590 418	100,00	-44 514
SASU CLA LANNION 22300 LANNION	7 500	-33 543	100,00	-28 903
EURL CLA LE HAVRE 76700 GONFREVILLE L'ORCHER	7 500	-1 162 159	100,00	-179 883
EURL NOSA SAINT-MALO 35400 SAINT-MALO	8 000	-1 297 924	100,00	-71 123
SARL NOSA QUIMPER 29000 QUIMPER	8 000	-1 321 643	100,00	-385 296
SARL CLA AURAY 56400 AURAY	7 500	-346 514	100,00	-117 357
SAS LES RUAUX D ERQUY 22970 PLOUMAGOAR	1 000	350 646	100,00	-142 067
GFO FORET DE LOCHRIST 22970 PLOUMAGOAR	1 220	-58 795	99,18	-13 646
SARL CS LE HAVRE 76700 GONFREVILLE L'ORCHER	8 000	-480 995	100,00	-108 402
SASU CSJ 56880 PLOEREN	8 000	716 755	100,00	188 944
SARL SDB-C 29200 BREST	7 622	565 137	99,60	312 724
SAS ACT'YV 56100 LORIENT	38 112	225 554	100,00	139 439
SARL SEVENT 22970 PLOUMAGOAR	7 500	112 441	100,00	68 995
SARL ATELIER 222 22970 PLOUMAGOAR	8 000	-12 231	100,00	-2 405
SCI PLOUM 22970 PLOUMAGOAR	1 000	-1 770	80,00	-770
- Participations (détenues entre 10 et 50%)				
HODING BRIT LORIENT 35510 CESSON-SEVIGNE			18,00	
BELRIA 35320 CREVIN			13,00	
LES AILES D'ANGE 22510 BREHAND			10,526	
HLAND 29400 LANDIVISIAU			23,00	
B. RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS (non reprises ci-dessus)				
- Autres filiales françaises				
- Autres filiales étrangères				
- Autres participations françaises				
- Autres participations étrangères				

■ Notes sur le bilan

Renseignements globaux sur toutes les filiales

	Valeur comptable Brute	Valeur comptable Nette	Montant des prêts et avances	Cautions et avals	Dividendes encaissés
- Filiales (détenues à + 50 %)	3 046 530	2 286 519	3 883 611	1 248 599	498 000
- Participations (détenues entre 10 et 50%)					18 114
- Autres filiales françaises					
- Autres filiales étrangères					
- Autres participations françaises					
- Autres participations étrangères					

Amortissements des immobilisations

	Durée d'utili- sation ou taux d'amor- tisse- ment	Mode d'amor- tisse- ment	Amor- tissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmen- tations	Diminutions	Amor- tissements cumulés à la clôture de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement						
- Fonds commercial						
- Autres immobilisations incorporell						
Immobilisations incorporelles						
- Terrains						
- Constructions sur sol propre						
- Constructions sur sol d'autrui						
- Installations générales, agencem et aménagements des constructio						
- Installations techniques, matériel et outillage industriels						
- Installations générales, agencem et aménagements divers	3 à 5 ans		162 247	49 381		211 627
- Matériel de transport	4 ans		47 149	1 126	6 606	41 670
- Matériel de bureau et informatiqu mobilier	3 à 5 ans		70 135	12 743		82 878
- Emballages récupérables et diver						
Immobilisations corporelles			279 531	63 250	6 606	336 175
TOTAL			279 531	63 250	6 606	336 175

■ Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 6 425 476 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	5 769 469		5 769 469
Prêts			
Autres	140 000		140 000
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	105 496	105 496	
Autres	409 321	409 321	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	1 190	1 190	
TOTAL CREANCES	6 425 476	516 007	5 909 469
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Produits à recevoir

	Montant
Créances part. rattachées	181 476
Clients - factures à établir	46 090
Intérêts courus s/valeurs mobilière	7 333
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR	234 899

■ Notes sur le bilan

Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 8 000,00 euros décomposé en 800 titres d'une valeur nominale de 10,00 euros.

	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital social au début de l'exercice	800	10,00
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	800	10,00

Liste des propriétaires du capital

	% de détention	Nombre de part ou d'actions
I. PERSONNES MORALES		
A.M.FINANCES 22970 PLOUMAGOAR	50,00	400,00
OCF 22970 PLOUMAGOAR	50,00	400,00
II. PERSONNES PHYSIQUES		

Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 30/06/2025.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	
Résultat de l'exercice précédent	-1 044 582
Prélèvements sur les réserves	1 044 582
TOTAL DES ORIGINES	
Affectations aux réserves	
Distributions	
Autres répartitions	
Report à Nouveau	
TOTAL DES AFFECTATIONS	

■ Notes sur le bilan

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2025	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2025
Capital	8 000				8 000
Réserve légale	800				800
Réserves générales	2 586 728	-1 044 582		1 044 582	1 542 146
Résultat de l'exercice	-1 044 582	1 044 582	-3 037 097	-1 044 582	-3 037 097
Provisions réglementées	25 011				25 011
Total Capitaux Propres	1 575 957		-3 037 097		-1 461 141

Provisions réglementées

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Reconstitution des gisements pétroliers				
Pour investissements				
Pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	25 011			25 011
Implantations à l'étranger				
Prêts d'installation				
Autres provisions				
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES	25 011			25 011
Répartition des dotations et reprises :				
Exploitation				
Financières				
Exceptionnelles				

■ Notes sur le bilan

Provisions

Tableau des provisions

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges					
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales					
sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges	463 986		463 986		
TOTAL PROVISIONS	463 986		463 986		
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation					
Financières					
Exceptionnelles			463 986		

■ Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 7 337 976 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an et 5 ans au plus	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 2 ans au maximum à l'origine	15 061	15 061		
- à plus de 2 ans à l'origine	2 926 611	861 331	2 065 280	
Emprunts et dettes financières divers	2 278 179	2 278 179		
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	21 998	21 998		
Dettes fiscales et sociales	192 290	192 290		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	1 903 838	1 903 838		
Produits constatés d'avance				
TOTAL DETTES	7 337 976	5 272 697	2 065 280	
Emprunts souscrits en cours d'exercice	450 000			
Emprunts remboursés sur l'exercice	1 153 078			

Charges à payer

	Montant
Frns - factures non-parvenues	6 514
Intérêts courus	3 899
Dettes rattachés à des sociétés en	66 947
Charges ou Produits financiers sur	27 129
Personnel - Dettes provisionnés pou	72 527
Personnel - autres charges à payer	26 859
Org. Sociaux - Congés Payés et char	24 172
Charges sociales - charges à payer	11 549
Taxe Apprentissage	811
Etat - Charges A payer	7 327
TOTAL CHARGES A PAYER	247 734

■ Notes sur le bilan

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
Charges constatées d avance	1 190		
TOTAL CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	1 190		

■ Notes sur le compte de résultat

Chiffre d'affaires

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services	1 268 924		1 268 924
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes			
TOTAL CA	1 268 924		1 268 924

Charges et produits d'exploitation et financiers

Résultat financier

	31/12/2025	31/12/2024
Produits financiers de participation	762 275	922 681
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	15 583	34 195
Reprises sur provisions et transferts de charge		
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	777 859	956 876
Dotations financières aux amortissements et provisions	3 788 356	1 462 563
Intérêts et charges assimilées	220 820	172 972
Différences négatives de change	66	4
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL CHARGES FINANCIERES	4 009 241	1 635 539
RESULTAT FINANCIER	-3 231 383	-678 663

■ Notes sur le compte de résultat

Charges et Produits exceptionnels

Résultat exceptionnel

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Provisions pour risques et charges		463 986

Impôts sur les bénéfices - Intégration fiscale

A partir de l'exercice ouvert au 01/01/2017, la société SAS VALEOR INVESTISSEMENTS est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe SAS VALEOR INVESTISSEMENTS, Impasse du goëlo 22970 PLOUMAGOAR. Elle agit en qualité de tête de groupe.

■

Autres informations

Engagements financiers

Engagements donnés

	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
Cautionnement bancaire auprès d'Arkéa pour Nosa Quimper	250 000
Cautionnement bancaire auprès d'Arkéa pour Nosa Saint-Malo	100 000
Total avals et cautions	350 000
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Dépôt de garanti BPI sur emprunt 800 000 €	40 000
Total autres engagements donnés	40 000
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	390 000
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 10 474 euros

Pour un régime à prestations définies, il est fait application de la recommandation ANC 2013-02 du 7 novembre 2013.

■

Tableau des cinq derniers exercices

	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Capital en fin d'exercice					
Capital social	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000
Nombre d'actions ordinaires	800	800	800	800	800
Opérations et résultats :					
Chiffre d'affaires (H.T.)	168 862	2 107 315	1 423 885	1 439 552	1 268 924
Résultat avant impôt, participation, dotations aux amortissements et provisions	745	175 097	1 298 288	726 016	122 636
Impôts sur les bénéfices	-387 368	-33 573	-242 710	-228 253	-227 887
Participation des salariés					
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	328 794	101 700	1 461 219	-1 044 582	-3 037 097
Résultat distribué		200 000	200 000		
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation avant dotations aux amortissements et provisions	485,14	260,84	1926,25	1192,84	438,15
Résultat après impôts, participation dotations aux amortissements et provisions	410,99	127,12	1826,52	-1305,73	-3796,37
Dividende distribué		250,00	250,00		
Personnel					
Effectif salariés		25	25	25	25
Montant de la masse salariale	565 725	1 297 255	696 256	831 561	960 894
Montant des sommes versées en avantages sociaux	205 624	380 152	218 255	305 532	271 284

VALEOR INVESTISSEMENTS

Société par actions simplifiée au capital de 8 000 euros

Siège social : Impasse du Goëlo

22970 PLOUMAGOAR

820 040 343 R.C.S. SAINT-BRIEUC

(la « Société »)

**PROCÈS-VERBAL DES DÉLIBÉRATIONS
DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 30 JUIN 2026**

EXTRAIT

[...]

DEUXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à -3 037 097 euros de la manière suivante :

- | | |
|--|------------------|
| - Au poste « Autres réserves » | -1 542 146 euros |
| Dont le solde serait soldé | |
| - Au poste « Report à nouveau » | -1 494 951 euros |
| Dont le solde est ainsi porté à -1 494 951 euros | |

[...]

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix des associés.

[...]

CERTIFIE CONFORME

La Présidente

La société OCF

Représentée par M. Olivier CHAUDET, Gérant

DocuSigned by

E732948BC01445F