

COSMO5 FRANCE
Société par actions simplifiée au capital de 72.350 euros
Siège social : 19 Rue Martel – 75010 Paris
437 585 680 RCS Paris
(la « **Société** »)

**EXTRAIT DES DÉCISIONS DES ASSOCIÉS PRISES PAR ACTE SOUS SEING PRIVÉ
EN DATE DU 30 JUIN 2026**

[...]

DEUXIÈME DÉCISION

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

Les Associés, à l'unanimité, ayant constaté que les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2025 font ressortir une perte nette comptable de (257.134) €, décident d'affecter cette perte en totalité au compte de report à nouveau dont le solde est ainsi porté de 13.205.927 € à 12.948.793 €.

Pour se conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, les Associés **prennent acte** qu'au titre des trois derniers exercices, il a été procédé aux distributions suivantes :

EXERCICE	DISTRIBUTION	
	GLOBALE	UNITAIRE
Exercices	Montant global de la distribution	Montant de la distribution par action (compte non tenu d'éventuels prélèvements fiscaux)
Exercice clos le 31/12/2024	267.101 €	0,37 €
Exercice clos le 31/12/2023	5.483.965 €	7,64 €
Exercice clos le 31/12/2022	7.500.000 €	10,45 €

Cette décision est adoptée à l'unanimité par les Associés.

[...]

* * *

Pour extrait,
Certifié conforme à l'original

LABELIUM INTERNATIONAL
Représentée par SYVAC MANAGEMENT SL,
Elle-même représentée par Sylvain BONNEVIDE
Président

Signed by:
Sylvain Bonnevide
86C6DCADB7BB42A...



KPMG AUDIT IS SAS
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

COSMO5 FRANCE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Cosmo5 France

19 Rue Martel - 75010 Paris

KPMG Audit IS, société de commissaires aux comptes rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais ("private company limited by guarantee").

Société par actions simplifiée
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
Capital social : 200 000 €
512 802 653 RCS Nanterre



KPMG AUDIT IS SAS
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

Cosmo5 France

19 Rue Martel - 75010 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

À la collectivité des Associés de Cosmo5 France S.A.S,

Opinion

En exécution de la mission que vous nous avez confiée, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Cosmo5 France S.A.S relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels" du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.



Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application des règlements ANC n° 2022-06 et n° 2023-03 exposées dans l'annexe des comptes annuels.

Justification des appréciations

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

Les titres de participation, dont le montant net figurant au 31 décembre 2025 s'établit à 172 058 269 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'usage selon les modalités décrites dans la note 1.3 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 d'usage, et la conformité avec les méthodes comptables décrites dans l'annexe.

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

Vérifications spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels qui vous ont été adressés à l'exception du point ci-dessous.

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.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;



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

Paris La Défense, le 30 juin 2026

KPMG AUDIT IS SAS

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jacques PIERRE', with a stylized flourish at the end.

Jacques PIERRE

Associé

BILAN ACTIF

	2025			2024
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I) Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	40 622	35 002	5 620	9 587
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				141 040
Immobilisations incorporelles en cours, avance et	141 040		141 040	
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	181 662	35 002	146 660	150 627
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	2 357 938	880 592	1 477 347	1 626 179
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	565		565	565
<i>Total immobilisations corporelles</i>	2 358 503	880 592	1 477 912	1 626 744
Immobilisations financières (2)				
Participations	181 416 143	9 357 875	172 058 269	174 462 355
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	2 603	2 603		
Autres immobilisations financières	356 739		356 739	444 244
<i>Total immobilisations financières</i>	181 775 485	9 360 477	172 415 008	174 906 599
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	184 315 651	10 276 071	174 039 580	176 683 970
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
<i>Total stocks et en-cours</i>				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Créances clients et comptes rattachés	9 624 164	639 192	8 984 972	8 244 885
Autres créances	82 909 465	266 733	82 642 732	72 479 373
Charges constatées d'avance	437 808		437 808	385 275
<i>Total créances</i>	92 971 437	905 925	92 065 512	81 109 532
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
<i>Total valeurs mobilières de placement</i>				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	3 217 649		3 217 649	6 304 812
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	96 189 086	905 925	95 283 161	87 414 345
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)	1 655 337		1 655 337	179 189
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	282 160 074	11 181 997	270 978 078	264 277 504

BILAN PASSIF

	2025	2024
Capital	72 350	72 251
Dont versé :		
Primes d'émission, de fusion, d'apport	40 808 977	40 399 782
Ecarts de réévaluation		
Ecarts d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	7 226	7 175
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	8 932	8 932
Report à nouveau	13 205 927	13 205 927
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(257 134)	267 152
<i>Total situation nette</i>	53 846 278	53 961 220
Subventions d'investissements		
Provisions réglementées	2 711 805	2 159 109
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)	56 558 083	56 120 329
Fonds non remboursables		
Avances conditionnées		
Droits du concédant		
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques	1 655 337	179 189
Provisions pour charges	57 677	69 229
TOTAL DES PROVISIONS (II)	1 713 014	248 418
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	324 266	969 170
Emprunts et dettes financières diverses (2)	187 678 481	178 115 222
Instruments financiers à terme		
<i>Total dettes financières</i>	188 002 747	179 084 391
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	19 542	19 542
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 459 238	4 903 808
Dettes fiscales et sociales	3 826 186	3 935 503
<i>Total dettes d'exploitation</i>	9 304 967	8 858 853
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 671	6 491
Autres dettes	13 938 359	17 562 506
<i>Total dettes diverses</i>	13 943 030	17 568 997
Produits constatés d'avance	224 261	235 412
TOTAL DES DETTES (1) (III)	211 475 005	205 747 653
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)	1 231 975	2 161 105
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + III + IV)	270 978 078	264 277 504

COMPTE DE RESULTAT

	2025	2024
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises		
Production vendue	22 800 266	23 834 441
Montant net du chiffre d'affaires	22 800 266	23 834 441
Production stockée		
Production immobilisée		3 000
Subventions	30 250	14 270
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	69 229	574 789
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	30 615	
Autres produits	27 556	117 444
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	22 957 917	24 543 945
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Variation de stocks (achat de marchandises)		
Achat de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)		
Autres achats et charges externes (1)	15 097 423	13 886 438
<i>Total charges externes</i>	15 097 423	13 886 438
Impôts, taxes et versements assimilés	152 307	106 506
Charges de personnel		
Salaires	3 300 820	3 902 932
Cotisations sociales	1 306 892	1 545 860
<i>Total charges de personnel</i>	4 607 713	5 448 792
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations - dotations aux amortissements	188 782	219 404
- Sur immobilisations - dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant - dotations aux dépréciations		7 129
Dotations aux provisions	57 894	89 152
<i>Total dotations d'exploitation</i>	246 675	315 686
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	42 635	
Autres charges	48 734	150 550
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	20 195 487	19 907 972
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 762 429	4 635 972

COMPTE DE RESULTAT (suite)

	2025	2024
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers :		
De participation (2)	11 046 404	12 424 559
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)		
Autres intérêts et produits assimilés (2)	4 013 214	4 050 629
Reprises sur dépréciations et provisions	1 998 749	1 414 416
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières	47 842	55 282
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	17 106 209	17 944 886
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	5 732 727	6 130 930
Intérêts et charges assimilées (3)	13 840 349	14 574 738
Différences négatives de change		18 034
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	19 573 076	20 723 703
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)	(2 466 867)	(2 778 817)
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)	295 562	1 857 155
Produits exceptionnels (VII)	125 025	61 206
Charges exceptionnelles (VIII)	677 721	665 033
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)	(552 696)	(603 828)
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		986 176
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	40 189 151	42 550 036
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	40 446 284	42 282 884
BENEFICE OU PERTE	(257 134)	267 152

(2) Dont produits concernant les entités liées 16 510 658

(3) Dont intérêts concernant les entités liées 15 640 105

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

PREAMBULE

La société COSMO5 FRANCE est un cabinet de conseil en marketing digital, qui dispose d'un réseau international dans le monde entier et qui travaille avec des moyennes et grandes entreprises nationales et internationales. Par son activité, COSMO5 FRANCE s'entremet, au titre de sa mission de référencement payant, dans l'achat d'espaces publicitaires en ligne et les met à disposition de ses annonceurs.

A travers les contrats qu'elle conclut avec les annonceurs, COSMO5 FRANCE agit au nom et pour le compte de ces derniers et se comporte donc dans ses relations entre ses annonceurs et ses fournisseurs comme un agent conformément aux dispositions de la loi n° 93-122 du 29 Janvier 1993(dite loi « Sapin »).

Comptablement, les opérations traitées par l'entreprise en tant que mandataire sont enregistrées dans le compte du mandant (compte de tiers de classe 4) et seule sa rémunération en tant que mandataire est comptabilisée dans son résultat (compte de classe 7) (article 621-11 du Plan Comptable Général). Dans les comptes de COSMO5 FRANCE sont comptabilisées en autres dettes, les factures des fournisseurs d'espaces publicitaires émises pour le compte de ses clients annonceurs et non encore réglées au 31 décembre et en autres créances, les refacturations, à l'euro - l'euro, émises par COSMO5 FRANCE à ses clients annonceurs pour lesdits services et non encore réglées à la clôture de l'exercice.

FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

La Société COSMO5 FRANCE a terminé l'exercice clos le 31/12/2025 avec un chiffre d'affaires en diminution de 4,3 % à 22 800 k€ et une perte de 257 k€.

COSMO5 FRANCE a procédé aux autres opérations suivantes durant l'exercice 2025 :

- COSMO5 FRANCE a réalisé un apport partiel d'actif de sa branche SEO au profit de sa filiale Elo-Solutions le 31 mars 2025 avec effet rétroactif au 1er janvier 2025
- Le 23 janvier 2025, le COSMO5 FRANCE a conclu la vente de sa participation de 80 % dans Getlandy
- Le 15 octobre 2025, dans le cadre de l'exercice du call option de la société Xingu, COSMO5 FRANCE a réalisé une augmentation de capital de 98,60 euros par émission de 986 actions nouvelles par apport des titres Xingu à Labelium International. Celle-ci a par la suite cédé la totalité de ses titres Xingu à sa filiale Labelium Italia.
- Le 16 mai 2025, la société française 7KIDS, spécialisée dans le domaine du média offline, a été créée. Elle est détenue à 75% par COSMO5 FRANCE.
- Le 27 juin 2025, la filiale Lab Media Solution a réalisé une augmentation de capital d'un montant nominal total de 1.055.390 euros, par émission de 1.055.390 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 1 euro, par compensation du compte courant COSMO5 FRANCE.

- Le 1er décembre 2025, COSMO5 FRANCE a fait l'acquisition de 20% des titres de Labelium Commerce, portant ainsi sa détention à 100%
- Le 11 décembre 2025, la société a changé sa dénomination sociale LABELIUM SAS pour COSMO5 FRANCE SAS.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Au bilan de COSMO5 FRANCE, avant affectation du résultat de l'exercice clos le 31/12/2025, dont le total de l'exercice est de 270 978 078 Euros et dont le résultat net comptable est une perte de (257 134) Euros.

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

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

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

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement ANC n° 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers est d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

Ils ont été arrêtés en respect des principes comptables fondamentaux suivants :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'exploitation,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes

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

Le bilan et le compte de résultat sont présentés suivant les règles du plan comptable général révisé.

En application des textes comptables relatifs à la définition, l'évaluation, la comptabilisation, l'amortissement et la dépréciation des actifs (C.R.C 2002-10, 2003-07 et 2004-06 complétés par les avis du Comité d'Urgence du C.N.C 2003-E et 2005-D), la Société applique l'ensemble des textes précités, depuis le 1er janvier 2005.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

1.1 - Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'il existe une indication que l'actif a pu se déprécier, et au minimum une fois par an pour les fonds commerciaux et marques. Une dépréciation est constituée dès lors que la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

1.2 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

La Société n'a pas identifié de divergences entre les durées d'usage et les durées d'utilisation des immobilisations inscrites à l'actif du bilan.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue.

Les durées les plus couramment pratiquées sont :

Immobilisations corporelles	Durée d'amortissement
Installations générales, agencements, aménagements	15ans, linéaire
Matériel de bureau et informatique	3 ans, linéaire
Mobilier	10 ans, linéaire

1.3 - Immobilisations financières

Les immobilisations financières figurent à leur valeur de décaissement d'origine, incluant les frais accessoires (droit de mutation, honoraires ou commissions, frais d'actes).

Une dépréciation est constituée dès lors que la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable. Les titres de participation sont valorisés au coût d'acquisition. La valeur d'usage des titres est définie comme la valeur des avantages économiques futurs attendus par leur utilisation. Elle peut être appréciée sur la base de flux de trésorerie futurs actualisés, d'un multiple de l'EBITDA ajusté de la dette nette, de valeurs issues de transactions récentes, ou d'un « mix » de ces méthodes.

1.4 - Amortissements dérogatoires sur frais accessoires

Des amortissements dérogatoires sont comptabilisés pour reconnaître l'étalement fiscal sur 5 ans des frais accessoires d'acquisitions des titres de participation.

1.5 - Méthode préférentielle sur prime d'émission

Conformément aux articles L 232-9, al. 2 et R 123-186 du Code de Commerce et suivant avis du CU CNC n° 2000-D du 21 décembre 2000, § II.I.1, les frais d'augmentation de capital ont été comptabilisés en « Prime d'émission » pour leur montant net d'impôt.

1.6 - Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est comptabilisée au cas par cas en fonction des risques de non-recouvrement.

1.7 - Opérations en devises

Les produits et charges en devises sont comptabilisés sur la base de taux de change mensuels.

Les créances, dettes et disponibilités en devises sont converties aux cours des devises à la clôture de l'exercice. Les gains et pertes latents sur les créances et dettes à long terme sont comptabilisés au bilan en écarts de conversion. Les pertes latentes non couvertes font l'objet d'une provision pour pertes de change.

Pour les exercices ouverts depuis le 1er janvier 2017, le règlement ANC n°2015-05 du 2 juillet 2015 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture est d'application obligatoire.

Selon ce nouveau règlement, les résultats de change réalisés sur les dettes et créances commerciales sont désormais enregistrés en résultat d'exploitation dans les nouveaux comptes (PCG, ART.946-65 et 947-75).

1.8 - Provisions

La Société comptabilise des provisions lorsqu'il existe une obligation à l'égard d'un tiers entraînant probablement ou certainement une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de ce tiers (règlement CRC n°2000-06 sur les passifs).

Il est fait usage de la meilleure estimation de sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation, à la date d'arrêté des comptes, dès lors que le risque est né avant la date de clôture.

Une revue régulière des éléments constitutifs des provisions est effectuée pour permettre les réajustements nécessaires. Si aucune estimation fiable du montant de l'obligation ne peut être effectuée, aucune provision n'est comptabilisée et une information est donnée en annexe.

L'évaluation de la provision pour départ à la retraite a été réalisée par un conseil extérieur à la clôture de l'exercice 2025. La provision de l'indemnité de fin de carrière est évaluée sur les bases suivantes :

Hypothèses démographiques : départ volontaire à l'âge de 67 ans, loi de sortie du personnel entre 100% et 0% en fonction de l'âge du salarié, taux actualisation de 3.6%, tables de mortalité Hommes et Femmes.

Autres Hypothèses retenues : taux de revalorisation des salaires 3.0 % constant, taux de charges sociales constaté au 31 décembre de l'exercice N, taux de rendement moyen des obligations d'entreprise de première catégorie (Obligations Corporate AA).

La provision pour départ à la retraite s'élève à 57.677 Euros au 31 Décembre 2025 (69.228 Euros en 2024).

1.9 - Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est principalement composé de (i) commissions de gestion relatives à des campagnes d'achats sur des supports digitaux et (ii) de prestation de conseil/services. Par ailleurs, pour certains clients la Société réalise des achats effectués au nom et pour le compte de clients qui n'affectent pas le compte de résultat mais les comptes de tiers au bilan.

Le chiffre d'affaires relatif aux commissions de gestion et aux prestations de conseil/services est reconnu à la livraison au client, ou en cas de prestation de conseil continue (accompagnement sur une période donnée), prorata temporis sur la durée de la mission.

1.10 - Recours à des estimations

L'établissement d'états financiers dans le référentiel comptable français conduit la direction de la Société à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe.

Ces hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter de ces estimations. La direction revoit régulièrement ces estimations et appréciations de manière à prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Les principales estimations et hypothèses utilisées concernent l'évaluation des postes suivants :

- les immobilisations
- le chiffre d'affaires
- les créances
- les provisions

et sont conformes aux recommandations du Conseil National de la Comptabilité et de l'Ordre des Experts Comptables.

CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES

Le règlement ANC n° 2022-06 est applicable obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

Elles portent sur :

- les nouvelles définitions et présentations du résultat exceptionnel : les éléments exceptionnels sont désormais limités à ceux directement liés à un événement majeur et inhabituel, et complétés de certains éléments inscrits par nature en exceptionnel (enregistrements liés à des opérations fiscales comme les amortissements dérogatoires, changements de méthode et corrections d'erreur) ;
- la suppression de la technique des transferts de charges ;
- la modification du plan de comptes, la modernisation et la réduction des modèles d'états financiers ainsi que la nouvelle présentation des informations en annexe.

La modernisation des états financiers n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes 2025.

NOTES SUR LE BILAN ACTIF

Tableau des immobilisations

	Valeur brute début 2025	Augmentations	
		Réévaluations courant 2025	Acquisitions courant 2025
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	181 662		
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	181 662		
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions :			
- Constructions sur sol propre			
- Constructions sur sol d'autrui			
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres immobilisations corporelles :			
- Installations générales, agencements, aménagements	1 607 481		14 251
- Matériel de transport			
- Matériel de bureau et mobilier informatique	714 475		21 732
- Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	565		
<i>Total immobilisations corporelles</i>	2 322 521		35 982
Immobilisations financières			
Participations	179 742 839		3 840 960
Autres titres immobilisés			
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			
Prêts et autres immobilisations financières	457 727		12 495
<i>Total immobilisations financières</i>	180 200 566		3 853 455
TOTAL GENERAL	182 704 750		3 889 437

	Diminutions		Valeur brute fin 2025	Valeur d'origine
	Virements courant 2025	Cessions courant 2025		
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles			181 662	
<i>Total immobilisations incorporelles</i>			181 662	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Sur sol propre				
- Sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et amgt des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements et amgt divers			1 621 732	
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier			736 207	
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes			565	
<i>Total immobilisations corporelles</i>			2 358 503	
Immobilisations financières				
Participations	2 125 021	42 635	181 416 143	
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières		110 880	359 342	
<i>Total immobilisations financières</i>	2 125 021	153 515	181 775 485	
TOTAL GENERAL	2 125 021	153 515	184 315 651	

Société : COSMO5 FRANCE

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

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des augmentations					Ventilation des diminutions					Montant brut à la clôture de l'exercice
		Virements		Entrées			Virements		Sorties			
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations	De poste à poste	A destination actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors services	
Immobilisations incorporelles												
Frais d'établissement et de développement												
Autres postes d'immobilisations incorporelles	181 662											181 662
Total immobilisations incorporelles	181 662											181 662
Immobilisations corporelles												
Terrains												
Constructions :												
- Constructions sur sol propre												
- Constructions sur sol d'autrui												
- Installations générales, agencements, ...												
Installations techniques, matériel et outillages industriels												
Autres immobilisations corporelles :												
- Installations générales, agencements, ...	1 607 481			14 251								1 621 732
- Matériel de transport												
- Matériel de bureau et mobilier informatique	714 475			21 732								736 207
- Emballages récupérables et divers												
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	565											565
Total immobilisations corporelles	2 322 521			35 982								2 358 503
Immobilisations financières												
Participations	179 742 839	2 125 021		1 715 938			2 125 021		42 635			181 416 143
Autres titres immobilisés												
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille												
Prêts et autres immobilisations financières	457 727			12 495					110 880			359 342
Total immobilisations financières	180 200 566	2 125 021		1 728 433			2 125 021		153 515			181 775 485
TOTAL GENERAL	182 704 750	2 125 021		1 764 416			2 125 021		153 515			184 315 651

Tableau des Amortissements

Immobilisations amortissables	Montant début 2025	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2025
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	31 035	3 967		35 002
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	31 035	3 967		35 002
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Inst générales, agcemnts et améngmt des const.				
Installations techniques, matériel et outillage indust.				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, amén. divers	303 254	115 755		419 009
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	392 523	69 059		461 583
- Emballages récupérables et divers				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	695 777	184 815		880 592
TOTAL GENERAL	726 812	188 782		915 594

Société : COSMO5 FRANCE

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

	Durée d'utilisation ou taux d'amort- issement	Mode d'amort- issement	Amort. cumulés à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des dotations				Ventilation des diminutions			Amortissement cumulés à la clôture de l'exercice
				Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis selon autre mode	Dotations exceptionnelle s	Eléments transférés à l'actif circulant	Eléments cédés	Eléments mis hors service	
Immobilisations incorporelles											
Frais d'établissement et de développement											
Fonds commercial											
Autres postes d'immobilisations incorporelles	10	Linéaire	31 035		3 967						35 002
Total immobilisations incorporelles			31 035		3 967						35 002
Immobilisations corporelles											
Terrains											
Constructions :											
- Constructions sur sol propre											
- Constructions sur sol d'autrui											
- Installations générales, agencements, ...											
Installations techniques, matériel et outillages...											
Autres immobilisations corporelles :											
- Installations générales, agencements, ...	15	Linéaire	303 254		115 755						419 009
- Matériel de transport											
- Matériel de bureau et mobilier informatique	3	Linéaire	392 523		69 059						461 583
- Emballages récupérables et divers											
Total immobilisations corporelles			695 777		184 815						880 592
TOTAL GENERAL			726 812		188 782						915 594

Etat des Provisions

Nature des provisions	Montant au début 2025	Augmenta- tions : Dotations de l'exercice	Diminutions :			Montant à fin 2025
			Utilisées au cours de l'exercice	Non Utilisées au cours de l'ex	Reprises de l'exercice	
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires	2 159 109	677 721		125 025		2 711 805
<i>Dont majorations exceptionnelles de 30%</i>						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions réglementées						
Total des provisions règlementées	2 159 109	677 721		125 025		2 711 805
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change	179 189	1 655 337		179 189		1 655 337
<i>Sous total provisions pour risques</i>	179 189	1 655 337		179 189		1 655 337
Provisions pour pensions et obligations similaires	69 229	77 817		89 369		57 677
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
<i>Sous total provisions pour charges</i>	69 229	77 817		89 369		57 677
Autres provisions pour risques et charges						
Total des provisions pour risques et charges	248 418	1 733 154		268 558		1 713 014
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisation de titres mis en équivalence						
Sur immobilisation de titres de participation	5 280 485	4 077 390				9 357 875
Sur autres immobilisations financières	13 483				10 880	2 603
Sur stocks et en-cours						
Sur comptes clients	639 192					639 192
Autres provisions dépréciations	2 095 336				1 828 603	266 733
Total des provisions pour dépréciation	8 028 496	4 077 390			1 839 483	10 266 403
TOTAL GENERAL	10 436 023	6 488 265		393 583	1 839 483	14 691 222
Dont dotations et reprises d'exploitation		77 817		69 229		
Dont dotations et reprises financières		5 732 727		179 189	1 839 483	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		677 721		125 025		
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

Détail des immobilisations financières nettes en fin de période

Nature des biens immobilisés	Valeur à l'ouverture	Augmentation	Diminution	Valeur à la clôture
Titres LABELIUM Spain	2 575 579	0	0	2 575 579
Titres FM	1 962 379	0	0	1 962 379
Titres LAB PTY Australie	1 466 481	0	0	1 466 481
Titres LABELIUM GMBH-AT	2 043 094	0	0	2 043 094
Titres LABELIUM Italie	460 676	2 125 021	0	2 585 697
Titres LABELIUM UK	491 041	0	0	491 041
Titres LABELIUM Mexico	49 112	0	0	49 112
Titres LABELIUM Corp.	13 718 541	0	0	13 718 541
Titres M13H	4 334 616	0	0	4 334 616
Titres KK	10 334 521	0	0	10 334 521
Titres TOPCO UK	42 927 624	0	19 042	42 908 581
Titres IKOM	10 169 905	0	0	10 169 905
Titres TIGRZ	7 020 339	0	0	7 020 339
Titres LABELIUM CHINA	45 485	0	0	45 485
Titres LABELIUM COMMERCE - ANDO	8 000	0	0	8 000
Titres 7KIDS	0	7 500	0	7 500
Titres XINGU	1 715 728	409 293	2 125 021	0
Titres LABELIUM CONSULTING - STRAT	7 000			7 000
Titres Labelium D2C	0			0
Titres LABELIUM SINGAPOUR	39 161			39 161
Titres ARCANE	24 593 098			24 593 098
Titres SMARTKEYWORDS - ELOSOLUTION	8 717 986	234 656		8 952 642
Titres JIRADA	3 867 642			3 867 642
Titres SNAPFEAT	10 000			10 000
Titres LABELIUM PROGRAMMATIC-SPINNN	8 000	1		8 001
Titres GETLANDY	23 592		23 592	0
Titres LAB MEDIA SOLUTION	10 000	1 055 390		1 065 390
Titres PERFORMANCE DEPARTMENT	629 915			629 915
Titres STRIVV	8 151			8 151
Titre LCAU	8 879 848			8 879 848
Titres Syracuse Holdco	33 625 324	9 098		33 634 422
S/TOTAL TITRES	179 742 839	3 840 959	2 167 656	181 416 143
Dépôts et cautionnement	455 124	12 495	110 880	356 739
Prêts	2 603			2 603
TOTAL BRUT	180 200 566	3 853 454	2 278 536	181 775 484
Dépréciation des titres	-5 280 485	-4 077 390		-9 357 875
Dépréciation des prêts	-2 603			-2 603
Dépréciation des dépôts	-10 880		-10 880	0
TOTAL NET	174 906 599	-223 936	2 267 656	172 415 007

L'échéance des autres immobilisations financières est à plus d'un an pour sa totalité.

Etat des Créances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)	2 603	2 603		2 603
Autres immobilisations financières	356 739		356 739	455 124
<i>Total actif immobilisé</i>	<i>359 342</i>	<i>2 603</i>	<i>356 739</i>	<i>457 727</i>
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	619 837	619 837		637 686
Autres créances clients	9 004 327	9 004 327		8 246 391
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	9 330	9 330		12 792
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	15 636	15 636		30 738
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	2 154 846	2 154 846		1 893 901
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers				
Groupe et associés (2)	70 841 724	70 841 724		64 221 965
Débiteurs divers	9 887 928	9 887 928		8 376 741
<i>Total actif circulant</i>	<i>92 533 629</i>	<i>92 533 629</i>		<i>83 420 214</i>
Charges constatées d'avance	437 808	437 808		385 275
TOTAL DES CREANCES	93 330 779	92 974 040	356 739	84 263 216
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

Les comptes courants groupe sont composés :

- De comptes courants pour 18,26 M €,
- D'un prêt en GBP accordé à la société intragroupe Buffalo Bidco UK en 2022 de 46,51 M €, dont 12,32 M € d'intérêts courus à recevoir. Ce prêt est rémunéré au taux de 10%.
- D'un prêt en AUD accordé en novembre 2023 à sa filiale australienne Labelium Holdcau PTY pour 6,07 M €, rémunéré au taux de 7,6%.

Les avances en comptes courants avec les sociétés Get Landy et Lab Media Solutions précédemment dépréciées à hauteur de 371 K€ et 1 055 K€ ont été passées en perte pour Get Landy et intégrées au capital pour Lab Media Solution. Les dépréciations antérieurement constatées ont été reprises.

Les Débiteurs divers sont composés :

- Pour 8 569 203 Euros (8 258 400 Euros en 2024), de comptes de tiers pour les achats d'espaces publicitaires pour lesquels la Société est payeur pour le compte de ses clients,
- Le solde étant principalement constitué par des avoirs fournisseurs (236 348 Euros).

Charges constatées d'avance = 437 808 Euros

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

NOTES SUR LE BILAN PASSIF**Tableau des variations des capitaux propres**

	01/01/2025	Augmentation de capital	Diminution de capital	Affectation résultat N-1	Autres mouvements	Résultat N	31/12/2025
Capital en nombre d'actions	722 510	990					723 500
Valeur nominale	0,10	0,10					0,10
Capital social ou individuel	72 251	99					72 350
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	40 399 782	409 195					40 808 977
Ecart de réévaluation							
Réserve légale	7 175			51			7 226
Réserves statutaires ou contractuelles							
Réserves réglementées							
Autres réserves	8 932						8 932
Report à nouveau	13 205 927						13 205 927
Résultat de l'exercice	267 152			(267 152)		(257 134)	(257 134)
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées	2 159 109	677 721	125 025				2 711 805
Dividendes versés							
Total capitaux propres	56 120 329	1 087 014	125 025	(267 101)		(257 134)	56 558 083

Le capital est composé de 723 500 actions ordinaires.

Une augmentation de capital a été réalisée dans le cadre de l'opération de rachat des titres XINGU.

État des Dettes

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum	266 600	266 600			
- à + de un an					969 170
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	57 672	57 672			
Fournisseurs et comptes rattachés	5 476 896	5 476 896			4 903 808
Personnel et comptes rattachés	453 776	453 776			527 117
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	387 247	387 247			429 236
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	2 940 077	2 940 077			2 950 027
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	45 086	45 086			29 123
Dettes sur immobilisations et comptes	4 671	4 671			6 491
Groupe et associés (2)	187 678 476	30 592 569	157 085 907		178 115 222
Autres dettes	13 920 702	13 920 702			17 562 506
Dettes représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	224 261	224 261			235 412
TOTAL DES DETTES	211 455 463	54 369 556	157 085 907		205 728 111
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice		664 098			
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux					

Les dettes groupe de 187,68 M€ sont composées :

- De comptes courants pour 25,85 M €,
- D'emprunts intragroupes auprès de LABYRINTH BIDCO pour 144,51 M€, rémunéré au taux Euribor 3 mois + marge de 5,40 %, dont 4.74 M€ à échéance 1 an et le reste à échéance entre 1 et 5 ans
- D'un emprunt intragroupe en AUD auprès de LABYRINTH BIDCO pour 17,31 M €.

Autres dettes

Les autres dettes sont composées, pour 11 880 068 Euros (17 562 506 Euros en 2024), de comptes de tiers pour les achats d'espaces publicitaires pour lesquels la Société a contracté, pour le compte de ses clients, des dettes vis-à-vis de ses fournisseurs.

Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance ne sont composés que de produits ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur. L'ensemble est à une échéance de moins d'un an.

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**Ventilation du chiffre d'affaires = 22 800 266 Euros**

Le chiffre d'affaires de l'exercice se décompose de la manière suivante :

	2025	2024	Variation
CA France	16 613 751	17 648 637	-6,2%
CA EXPORT ET INTRACOM	6 185 515	6 185 804	0%
TOTAL CA	22 800 266	23 834 441	-4,3%

Charges et produits financiers**Charges financières**

Nature des charges	2025	2024
Charges d'intérêts		
Intérêts des emprunts et dettes	5 249	5 656
Intérêts des emprunts pour la trésorerie	11 841	
Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	13 050 046	14 569 082
Intérêts bancaires et sur opérations de financement (escompte,...)		
Intérêts des obligations cautionnées		
Total charges d'intérêts	13 067 136	14 574 738
Pertes sur créances liées à des participations	773 213	
Pertes de change		18 034
Dotations financières aux amortissements et provisions	5 732 727	6 130 930
Total des charges financières	19 573 076	20 723 703

Produits financiers

Nature des produits	2025	2024
Produits de participations		
Revenus des titres de participation	10 589 009	11 972 700
Revenus des créances rattachées à des participations	457 395	451 859
Total produits de participations	11 046 404	12 424 559
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	47 842	55 282
Autres produits financiers	4 013 214	4 050 629
Reprises sur provisions	1 998 749	1 414 416
Total des produits financiers	17 106 209	17 944 886

Charges exceptionnelles

Nature des charges	2025	2024
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Néant		
Total charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges sur exercices antérieurs		
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles		
Immobilisations financières		1 000
Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)		
Total valeurs comptables des éléments d'actifs cédés		1 000
Autres charges exceptionnelles		
Néant		
Total autres charges exceptionnelles		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	677 721	664 033
Total des charges exceptionnelles	677 721	665 033

Produits exceptionnels

Nature des produits	2025	2024
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Néant		
Total produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits sur exercices antérieurs		
Produits des cessions d'éléments d'actif		
Immobilisations incorporelles		61 179
Total produits des cessions d'éléments d'actif		61 179
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat		
Autres produits exceptionnels		
Néant		
Total autres produits exceptionnels		
Reprises sur provisions et transferts de charges	125 025	26
TOTAL	125 025	61 206

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	2025					2024
	Résultat avant report déficitaire	Report déficitaire	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net	Résultat net
Résultat courant	295 562		295 562		295 562	1 857 155
Résultat exceptionnel	(552 696)		(552 696)		(552 696)	(603 828)
Résultat Net	(257 134)		(257 134)		(257 134)	267 152
Total avant impôt	(257 134)		(257 134)		(257 134)	267 152

Depuis 2022, la société LABELIUM SAS fait partie du groupe d'intégration fiscale constitué par la société intégrante LABYRINTH HOLCO. Ce groupe Fiscal a opté pour le régime de la fiscalité de groupe prévu aux articles 223 A et suivants du Code général des impôts à compter du 01 janvier 2022 pour une durée de cinq exercices.

Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

Accroissements de la dette future d'impôt	Montant	Impôt correspondant
Provisions réglementées		
Amortissements dérogatoires		
Provisions pour hausse de prix		
Provisions pour fluctuation des cours		
Autres provisions réglementées :		
TOTAL		

Allègements de la dette future d'impôt	Montant	Impôt correspondant
Provisions non déductibles l'année de leur dotation :		
Provisions pour congés payés		
Participation des salariés		
Effort construction		
Contribution sociale de solidarité	10 125	2 531
Taxes sur les surfaces commerciales		
Provisions pour risques et charges	1 733 154	433 289
Provisions pour dépréciation des stocks		
Autres provisions non déductibles		
TOTAL	1 743 279	435 820

Entreprises Liées et Participations

Postes	2025				Total
	Entreprises liées	participation	Total	Total Bilan	2024
Immobilisations financières					
Avances et acomptes sur immobilisations					
Participations	172 058 269		172 058 269	172 058 269	174 462 355
Créances rattachées à des participations					
Prêts					
<i>Total immobilisations financières</i>	<i>172 058 269</i>		<i>172 058 269</i>	<i>172 058 269</i>	<i>174 462 355</i>
Créances					
Avances et acomptes versés sur commandes					
Créances clients et comptes rattachés	1 894 671		1 894 671	8 984 972	1 600 830
Autres créances	72 018 111		72 018 111	82 642 732	62 126 628
Capital souscrit appelé non versé					
<i>Total créances</i>	<i>73 912 782</i>		<i>73 912 782</i>	<i>91 627 704</i>	<i>63 727 459</i>
Dettes					
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des éts de crédit				324 266	
Emprunts et dettes financières divers	187 678 476		187 678 476	187 678 481	178 115 222
Avances et acptes reçus sur commandes en cours				19 542	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 312 189		2 312 189	5 459 238	1 243 534
Autres dettes				13 938 359	
<i>Total dettes</i>	<i>189 990 665</i>		<i>189 990 665</i>	<i>207 419 887</i>	<i>179 358 755</i>
BILAN	435 961 716		435 961 716	471 105 859	417 548 569
Eléments financiers					
Produits de participation	11 046 404		11 046 404	11 046 404	16 475 187
Autres produits financiers	6 011 963		6 011 963	6 059 805	1 414 416
Charges financières	(19 555 986)		(19 555 986)	(19 573 076)	(18 896 082)
<i>Total éléments financiers</i>	<i>(2 449 777)</i>		<i>(2 497 619)</i>	<i>(2 466 867)</i>	<i>(1 006 479)</i>
Autres					
Chiffre d'affaires	3 594 696		3 594 696	22 800 266	2 047 570
Autres achats et charges externes	(10 538 768)		(10 538 768)	(15 097 423)	(10 931 736)
<i>Total autres</i>	<i>(6 944 072)</i>		<i>(6 944 072)</i>	<i>7 702 843</i>	<i>(8 884 166)</i>
COMPTE DE RESULTAT	(9 393 849)		(9 393 849)	5 235 976	(9 890 645)

La société est en charge de la gestion de trésorerie pour l'intégralité du groupe COSMO5, un cash pooling a été mis en place dont la gestion a été confiée à COSMO5 France, à ce titre la société dispose de comptes courants ouverts avec toutes les sociétés signataires du cash-pooling.

La société mère de COSMO5 France, COSMO5 Group a prêté à la société 161.823k€ en valeur net, intérêts courus non échus inclus.

Les produits liés aux participations sont composées de dividendes pour 10.589k€ et d'intérêts perçus au titre du cash pool pour 457k€

Les charges financières se composent essentiellement des intérêts dûs à COSMO5 Group au titre des emprunts dont bénéficie COSMO5 France pour 12.879k€.

Les autres charges financières étant principalement des dépréciations de titres ou de comptes courants pour 5.733k€.

La société a aussi des liens opérationnels avec les sociétés liées du groupe pour des travaux réalisés par COSMO5 France pour le compte de société du groupe ou à son bénéfice dans le cadre de contrat conclus avec des sociétés externes au groupe.

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés

Le 5 mai 2022, Labelium SAS a signé un contrat de bail commercial d'une durée de 9 ans pour regrouper ses équipes sur un même site dans des locaux situés au 19 rue Martel 75010 Paris. La prise d'effet du bail est fixée au 2 janvier 2023. Toutefois, au titre de la première année du bail, le BAILLEUR a accordé une franchise de loyer de 8 mois pour participation financière aux travaux d'aménagement. Cette franchise est étalée sur la durée du bail.

La société a également consenti des nantissements sur les titres de Buffalo Topco UK :

- Premier rang en date du 13 juin 2022 pour sûretés des obligations Chiron, du super senior RCF et des obligations Buffalo
- Deuxième rang en date du 19 juin 2023 pour sûreté de l'unitranche facility conclu avec HSBC

Engagements reçus

La Société bénéficie de contrats d'option d'achat (« call ») pour acquérir ou créer les participations au sein des sociétés suivantes détenues directement ou indirectement : Labelium Consulting, Labelium China, Syracuse, Performance Department, Ryan Cap, Jirada et 1000Heads.

Ces calls sont exerçables sur la base d'un multiple de l'EBITDA ajusté de la dette nette chaque année.

Engagements de crédit-bail

La société n'a pas de crédit-bail en cours.

Instruments financiers

Au 31 décembre 2025, la société n'a aucun contrat en cours.

DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT D'EXERCICE

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des exercices.

Produits à recevoir

PRODUITS A RECEVOIR	2025	2024
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	924 822	1 469 803
Autres créances	228 239	144 300
Total créances	1 153 061	1 614 103

Charges à payer

CHARGES A PAYER	2025	2024
Dettes financières		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	57 672	58 477
Total	57 672	58 477
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 294 531	2 189 543
Dettes fiscales et sociales	655 978	759 642
Total	1 104 764	900 124
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Total		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	1 104 764	900 124

AUTRES INFORMATIONS

Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Effectif moyen

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2025	2024
Cadres	63	73
Total	63	73

Identite des sociétés mères consolidant les comptes de la société

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	LABYRINTH UK HOLDCO LIMITED
Siège	76 Buckingham Palace Road London SW1W9TQ UK
N° d'identification si entité française	
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	76 Buckingham Palace Road London SW1W9TQ UK
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités dans l'ensemble visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	LABYRINTH HOLDCO
Siège	19 RUE MARTEL 75010 PARIS
N° d'identification si entité française	90060492700039
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	19 RUE MARTEL 75010 PARIS

Honoraires des commissaires aux comptes

Catégories	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Honoraires dans le cadre de la certification des comptes annuels	61 414	
Autres honoraires		
TOTAL	61 414	

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
LABELIUM SPAIN	3 006	1 815 507	100	2 575 579	2 575 579			37 148 902	926 302	786 479
LABELIUM MEXICO	33 840	274 420	100	49 112	49 112	207 342		1 875 504	(15 630)	
7KIDS	10 000		75	7 500	7 500	233 644		208 293	(326 117)	
LABELIUM ITALY	10 000	2 830 876	100	2 585 697	2 585 697			2 068 618	(74 557)	
LABELIUM PTY	62	2 862 600	50	1 466 481	1 466 481			11 533 811	758 241	
LABELIUM UK	1 175	2 103 091	100	491 041	491 041			2 818 538	262 045	524 343
LABELIUM CORP	841	(299 945)	100	13 718 541	8 798 541	3 235 512		10 221 013	(802 881)	
FEED MANAGER	4 000	483 720	100	1 962 379	1 962 379			6 523 975	1 163 749	1 111 488
M13H	1 000	190 780	100	4 334 616	4 334 616	612 326		5 094 252	614 841	
IKOM	208 126	53 445	100	10 169 905	10 169 905			4 134 507	995 816	1 144 693
TIGRZ	10 000	1 030	100	7 020 339	7 020 339			13 855 457	3 107 479	2 937 600
LABELIUM GMBH	35 000	404 801	100	2 043 094	2 043 094			2 554 846	326 067	
KLICKKONZEPT	25 000	813 065	100	10 334 521	10 334 521	998 833		5 825 360	64 077	685 861
LABELIUM CHINA	70 252	(353 542)	65	45 485		416 165		438 682	38 503	
LABELIUM COMMERCE	10 000	72 235	100	8 000	8 000	214 370		192 026	(169 451)	
LABELIUM CONSULTING	10 000	1 003	70	7 000	7 000	235 731		3 329 788	380 058	363 720
ARCANE AGENCY	12 519	4 392 560	100	24 593 098	24 593 098			18 697 051	2 810 659	2 128 145
LABELIUM PROGRAMMATIC	10 000	1 081	80	8 000	8 000			3 175 275	543 039	362 480
BUFFALO TOPCO UK	43 936 773	(13 177 847)	72	42 908 581	42 908 581			2 532 940	(6 802 949)	
ELO-SOLUTIONS	45 433	1 392 490	100	8 952 642	8 952 642	145 974		5 689 035	302 296	544 200
JIRADA	3 000	1 329 736	51	3 867 642	3 867 642			4 009 919	522 569	
LABELIUM SINGAPORE	38 567	(269 105)	100	39 161	39 161	147 222		470 764	(9 645)	
SNAP FEAT	10 000	(154 064)	100	10 000	10 000	1 438 609		843 295	(163 940)	
LAB MEDIA SOLUTIONS	1 065 390	(881 360)	100	1 065 390	1 065 390	48 817		1 270 779	(157 532)	
PERFORMANCE DEPARTMENT	120	51 691	59	629 915	314 915	81 031		576 028	17 529	
STRIVV	5 000	(323 133)	80	8 151	8 151	626 101		1 784 183	(177 572)	
LABELIUM HOLDCAU PTY	7 418 151	(427 061)	100	8 879 848	8 879 848	6 072 239			372 700	
SYRACUSE HOLDCO	4 790 775	42 716 422	70	33 634 422	33 634 422			1 922 070	(698 805)	

Société : COSMO5 FRANCE

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

EVENEMENTS POST CLOTURE

Néant

COSMO5 FRANCE

19 rue Martel 75010 Paris

COMPTES ANNUELS

Exercice clos au 31/12/2025

Certifiés
conformes

Signed by:

Sylvain Bonnevide

86C6DCADB7BB42A...

Société : COSMO5 FRANCE

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

SOMMAIRE

BILAN ACTIF	3
BILAN PASSIF	4
COMPTE DE RESULTAT	5
COMPTE DE RESULTAT (suite)	6
ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS	7
PREAMBULE	7
FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE	7
REGLES ET METHODES COMPTABLES	8
CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES	12
NOTES SUR LE BILAN ACTIF	13
Tableau des immobilisations	13
Tableau des Amortissements	16
Etat des Provisions	18
Détail des immobilisations financières nettes en fin de période	19
Etat des Créances	20
NOTES SUR LE BILAN PASSIF	22
Tableau des variations des capitaux propres	22
État des Dettes	23
Produits constatés d'avance	24
NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	25
Charges et produits financiers	25
Charges exceptionnelles	26
Produits exceptionnels	26
Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	27
Accroissement et allègement de la dette future d'impôt	27
Entreprises Liées et Participations	28
ENGAGEMENTS HORS BILAN	30
DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT D'EXERCICE	31
Produits à recevoir	31
Charges à payer	31
AUTRES INFORMATIONS	31
Effectif moyen	31
Identite des sociétés mères consolidant les comptes de la société	32
Honoraires des commissaires aux comptes	32
TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS	33
EVENEMENTS POST CLOTURE	34

Société : COSMO5 FRANCE

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

BILAN ACTIF

	2025			2024
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I) Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	40 622	35 002	5 620	9 587
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				141 040
Immobilisations incorporelles en cours, avance et	141 040		141 040	
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	181 662	35 002	146 660	150 627
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	2 357 938	880 592	1 477 347	1 626 179
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	565		565	565
<i>Total immobilisations corporelles</i>	2 358 503	880 592	1 477 912	1 626 744
Immobilisations financières (2)				
Participations	181 416 143	9 357 875	172 058 269	174 462 355
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	2 603	2 603		
Autres immobilisations financières	356 739		356 739	444 244
<i>Total immobilisations financières</i>	181 775 485	9 360 477	172 415 008	174 906 599
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	184 315 651	10 276 071	174 039 580	176 683 970
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
<i>Total stocks et en-cours</i>				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Créances clients et comptes rattachés	9 624 164	639 192	8 984 972	8 244 885
Autres créances	82 909 465	266 733	82 642 732	72 479 373
Charges constatées d'avance	437 808		437 808	385 275
<i>Total créances</i>	92 971 437	905 925	92 065 512	81 109 532
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
<i>Total valeurs mobilières de placement</i>				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	3 217 649		3 217 649	6 304 812
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	96 189 086	905 925	95 283 161	87 414 345
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)	1 655 337		1 655 337	179 189
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	282 160 074	11 181 997	270 978 078	264 277 504

Société : COSMO5 FRANCE

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

BILAN PASSIF

	2025	2024
CapitalDont versé :72 350	72 350	72 251
Primes d'émission, de fusion, d'apport	40 808 977	40 399 782
Ecarts de réévaluation		
Ecarts d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	7 226	7 175
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	8 932	8 932
Report à nouveau	13 205 927	13 205 927
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(257 134)	267 152
Total situation nette	53 846 278	53 961 220
Subventions d'investissements		
Provisions réglementées	2 711 805	2 159 109
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)	56 558 083	56 120 329
Fonds non remboursables		
Avances conditionnées		
Droits du concédant		
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques	1 655 337	179 189
Provisions pour charges	57 677	69 229
TOTAL DES PROVISIONS (II)	1 713 014	248 418
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	324 266	969 170
Emprunts et dettes financières diverses (2)	187 678 481	178 115 222
Instruments financiers à terme		
Total dettes financières	188 002 747	179 084 391
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	19 542	19 542
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 459 238	4 903 808
Dettes fiscales et sociales	3 826 186	3 935 503
Total dettes d'exploitation	9 304 967	8 858 853
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 671	6 491
Autres dettes	13 938 359	17 562 506
Total dettes diverses	13 943 030	17 568 997
Produits constatés d'avance	224 261	235 412
TOTAL DES DETTES (1) (III)	211 475 005	205 747 653
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)	1 231 975	2 161 105
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + III + IV)	270 978 078	264 277 504

Société : COSMO5 FRANCE

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

COMPTE DE RESULTAT

	2025	2024
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises		
Production vendue	22 800 266	23 834 441
Montant net du chiffre d'affaires	22 800 266	23 834 441
Production stockée		
Production immobilisée		3 000
Subventions	30 250	14 270
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	69 229	574 789
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	30 615	
Autres produits	27 556	117 444
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	22 957 917	24 543 945
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Variation de stocks (achat de marchandises)		
Achat de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)		
Autres achats et charges externes (1)	15 097 423	13 886 438
<i>Total charges externes</i>	15 097 423	13 886 438
Impôts, taxes et versements assimilés	152 307	106 506
Charges de personnel		
Salaires	3 300 820	3 902 932
Cotisations sociales	1 306 892	1 545 860
<i>Total charges de personnel</i>	4 607 713	5 448 792
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations - dotations aux amortissements	188 782	219 404
- Sur immobilisations - dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant - dotations aux dépréciations		7 129
Dotations aux provisions	57 894	89 152
<i>Total dotations d'exploitation</i>	246 675	315 686
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	42 635	
Autres charges	48 734	150 550
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	20 195 487	19 907 972
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 762 429	4 635 972

Société : COSMO5 FRANCE

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

COMPTE DE RESULTAT (suite)

	2025	2024
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers :		
De participation (2)	11 046 404	12 424 559
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)		
Autres intérêts et produits assimilés (2)	4 013 214	4 050 629
Reprises sur dépréciations et provisions	1 998 749	1 414 416
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières	47 842	55 282
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	17 106 209	17 944 886
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	5 732 727	6 130 930
Intérêts et charges assimilées (3)	13 840 349	14 574 738
Différences négatives de change		18 034
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	19 573 076	20 723 703
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)	(2 466 867)	(2 778 817)
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)	295 562	1 857 155
Produits exceptionnels (VII)	125 025	61 206
Charges exceptionnelles (VIII)	677 721	665 033
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)	(552 696)	(603 828)
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		986 176
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	40 189 151	42 550 036
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	40 446 284	42 282 884
BENEFICE OU PERTE	(257 134)	267 152

(2) Dont produits concernant les entités liées 16 510 658

(3) Dont intérêts concernant les entités liées 15 640 105

Société : COSMO5 FRANCE

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

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

PREAMBULE

La société COSMO5 FRANCE est un cabinet de conseil en marketing digital, qui dispose d'un réseau international dans le monde entier et qui travaille avec des moyennes et grandes entreprises nationales et internationales. Par son activité, COSMO5 FRANCE s'entremet, au titre de sa mission de référencement payant, dans l'achat d'espaces publicitaires en ligne et les met à disposition de ses annonceurs.

A travers les contrats qu'elle conclut avec les annonceurs, COSMO5 FRANCE agit au nom et pour le compte de ces derniers et se comporte donc dans ses relations entre ses annonceurs et ses fournisseurs comme un agent conformément aux dispositions de la loi n° 93-122 du 29 Janvier 1993(dite loi « Sapin »).

Comptablement, les opérations traitées par l'entreprise en tant que mandataire sont enregistrées dans le compte du mandant (compte de tiers de classe 4) et seule sa rémunération en tant que mandataire est comptabilisée dans son résultat (compte de classe 7) (article 621-11 du Plan Comptable Général). Dans les comptes de COSMO5 FRANCE sont comptabilisées en autres dettes, les factures des fournisseurs d'espaces publicitaires émises pour le compte de ses clients annonceurs et non encore réglées au 31 décembre et en autres créances, les refacturations, à l'euro - l'euro, émises par COSMO5 FRANCE à ses clients annonceurs pour lesdits services et non encore réglées à la clôture de l'exercice.

FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

La Société COSMO5 FRANCE a terminé l'exercice clos le 31/12/2025 avec un chiffre d'affaires en diminution de 4,3 % à 22 800 k€ et une perte de 257 k€.

COSMO5 FRANCE a procédé aux autres opérations suivantes durant l'exercice 2025 :

- COSMO5 FRANCE a réalisé un apport partiel d'actif de sa branche SEO au profit de sa filiale Elo-Solutions le 31 mars 2025 avec effet rétroactif au 1er janvier 2025
- Le 23 janvier 2025, le COSMO5 FRANCE a conclu la vente de sa participation de 80 % dans Getlandy
- Le 15 octobre 2025, dans le cadre de l'exercice du call option de la société Xingu, COSMO5 FRANCE a réalisé une augmentation de capital de 98,60 euros par émission de 986 actions nouvelles par apport des titres Xingu à Labelium International. Celle-ci a par la suite cédé la totalité de ses titres Xingu à sa filiale Labelium Italia.
- Le 16 mai 2025, la société française 7KIDS, spécialisée dans le domaine du média offline, a été créée. Elle est détenue à 75% par COSMO5 FRANCE.
- Le 27 juin 2025, la filiale Lab Media Solution a réalisé une augmentation de capital d'un montant nominal total de 1.055.390 euros, par émission de 1.055.390 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 1 euro, par compensation du compte courant COSMO5 FRANCE.

Société : COSMO5 FRANCE

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

- Le 1er décembre 2025, COSMO5 FRANCE a fait l'acquisition de 20% des titres de Labelium Commerce, portant ainsi sa détention à 100%
- Le 11 décembre 2025, la société a changé sa dénomination sociale LABELIUM SAS pour COSMO5 FRANCE SAS.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Au bilan de COSMO5 FRANCE, avant affectation du résultat de l'exercice clos le 31/12/2025, dont le total de l'exercice est de 270 978 078 Euros et dont le résultat net comptable est une perte de (257 134) Euros.

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

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

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

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement ANC n° 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers est d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

Ils ont été arrêtés en respect des principes comptables fondamentaux suivants :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'exploitation,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes

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

Le bilan et le compte de résultat sont présentés suivant les règles du plan comptable général révisé.

En application des textes comptables relatifs à la définition, l'évaluation, la comptabilisation, l'amortissement et la dépréciation des actifs (C.R.C 2002-10, 2003-07 et 2004-06 complétés par les avis du Comité d'Urgence du C.N.C 2003-E et 2005-D), la Société applique l'ensemble des textes précités, depuis le 1er janvier 2005.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Société : COSMO5 FRANCE

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

1.1 - Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'il existe une indication que l'actif a pu se déprécier, et au minimum une fois par an pour les fonds commerciaux et marques. Une dépréciation est constituée dès lors que la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

1.2 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

La Société n'a pas identifié de divergences entre les durées d'usage et les durées d'utilisation des immobilisations inscrites à l'actif du bilan.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue.

Les durées les plus couramment pratiquées sont :

Immobilisations corporelles	Durée d'amortissement
Installations générales, agencements, aménagements	15ans, linéaire
Matériel de bureau et informatique	3 ans, linéaire
Mobilier	10 ans, linéaire

1.3 - Immobilisations financières

Les immobilisations financières figurent à leur valeur de décaissement d'origine, incluant les frais accessoires (droit de mutation, honoraires ou commissions, frais d'actes).

Une dépréciation est constituée dès lors que la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable. Les titres de participation sont valorisés au coût d'acquisition. La valeur d'usage des titres est définie comme la valeur des avantages économiques futurs attendus par leur utilisation. Elle peut être appréciée sur la base de flux de trésorerie futurs actualisés, d'un multiple de l'EBITDA ajusté de la dette nette, de valeurs issues de transactions récentes, ou d'un « mix » de ces méthodes.

1.4 - Amortissements dérogatoires sur frais accessoires

Des amortissements dérogatoires sont comptabilisés pour reconnaître l'étalement fiscal sur 5 ans des frais accessoires d'acquisitions des titres de participation.

1.5 - Méthode préférentielle sur prime d'émission

Conformément aux articles L 232-9, al. 2 et R 123-186 du Code de Commerce et suivant avis du CU CNC n° 2000-D du 21 décembre 2000, § II.I.1, les frais d'augmentation de capital ont été comptabilisés en « Prime d'émission » pour leur montant net d'impôt.

Société : COSMO5 FRANCE

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

1.6 - Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est comptabilisée au cas par cas en fonction des risques de non-recouvrement.

1.7 - Opérations en devises

Les produits et charges en devises sont comptabilisés sur la base de taux de change mensuels.

Les créances, dettes et disponibilités en devises sont converties aux cours des devises à la clôture de l'exercice. Les gains et pertes latents sur les créances et dettes à long terme sont comptabilisés au bilan en écarts de conversion. Les pertes latentes non couvertes font l'objet d'une provision pour pertes de change.

Pour les exercices ouverts depuis le 1er janvier 2017, le règlement ANC n°2015-05 du 2 juillet 2015 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture est d'application obligatoire.

Selon ce nouveau règlement, les résultats de change réalisés sur les dettes et créances commerciales sont désormais enregistrés en résultat d'exploitation dans les nouveaux comptes (PCG, ART.946-65 et 947-75).

1.8 - Provisions

La Société comptabilise des provisions lorsqu'il existe une obligation à l'égard d'un tiers entraînant probablement ou certainement une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de ce tiers (règlement CRC n°2000-06 sur les passifs).

Il est fait usage de la meilleure estimation de sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation, à la date d'arrêté des comptes, dès lors que le risque est né avant la date de clôture.

Une revue régulière des éléments constitutifs des provisions est effectuée pour permettre les réajustements nécessaires. Si aucune estimation fiable du montant de l'obligation ne peut être effectuée, aucune provision n'est comptabilisée et une information est donnée en annexe.

L'évaluation de la provision pour départ à la retraite a été réalisée par un conseil extérieur à la clôture de l'exercice 2025. La provision de l'indemnité de fin de carrière est évaluée sur les bases suivantes :

Hypothèses démographiques : départ volontaire à l'âge de 67 ans, loi de sortie du personnel entre 100% et 0% en fonction de l'âge du salarié, taux actualisation de 3.6%, tables de mortalité Hommes et Femmes.

Autres Hypothèses retenues : taux de revalorisation des salaires 3.0 % constant, taux de charges sociales constaté au 31 décembre de l'exercice N, taux de rendement moyen des obligations d'entreprise de première catégorie (Obligations Corporate AA).

La provision pour départ à la retraite s'élève à 57.677 Euros au 31 Décembre 2025 (69.228 Euros en 2024).

Société : COSMO5 FRANCE

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

1.9 - Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est principalement composé de (i) commissions de gestion relatives à des campagnes d'achats sur des supports digitaux et (ii) de prestation de conseil/services. Par ailleurs, pour certains clients la Société réalise des achats effectués au nom et pour le compte de clients qui n'affectent pas le compte de résultat mais les comptes de tiers au bilan.

Le chiffre d'affaires relatif aux commissions de gestion et aux prestations de conseil/services est reconnu à la livraison au client, ou en cas de prestation de conseil continue (accompagnement sur une période donnée), prorata temporis sur la durée de la mission.

1.10 - Recours à des estimations

L'établissement d'états financiers dans le référentiel comptable français conduit la direction de la Société à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe.

Ces hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter de ces estimations. La direction revoit régulièrement ces estimations et appréciations de manière à prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Les principales estimations et hypothèses utilisées concernent l'évaluation des postes suivants :

- les immobilisations
- le chiffre d'affaires
- les créances
- les provisions

et sont conformes aux recommandations du Conseil National de la Comptabilité et de l'Ordre des Experts Comptables.

Société : COSMO5 FRANCE

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

CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES

Le règlement ANC n° 2022-06 est applicable obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

Elles portent sur :

- les nouvelles définitions et présentations du résultat exceptionnel : les éléments exceptionnels sont désormais limités à ceux directement liés à un événement majeur et inhabituel, et complétés de certains éléments inscrits par nature en exceptionnel (enregistrements liés à des opérations fiscales comme les amortissements dérogatoires, changements de méthode et corrections d'erreur) ;
- la suppression de la technique des transferts de charges ;
- la modification du plan de comptes, la modernisation et la réduction des modèles d'états financiers ainsi que la nouvelle présentation des informations en annexe.

La modernisation des états financiers n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes 2025.

Société : COSMO5 FRANCE

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

NOTES SUR LE BILAN ACTIF

Tableau des immobilisations

	Valeur brute début 2025	Augmentations	
		Réévaluations courant 2025	Acquisitions courant 2025
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	181 662		
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	181 662		
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions :			
- Constructions sur sol propre			
- Constructions sur sol d'autrui			
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres immobilisations corporelles :			
- Installations générales, agencements, aménagements	1 607 481		14 251
- Matériel de transport			
- Matériel de bureau et mobilier informatique	714 475		21 732
- Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	565		
<i>Total immobilisations corporelles</i>	2 322 521		35 982
Immobilisations financières			
Participations	179 742 839		3 840 960
Autres titres immobilisés			
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			
Prêts et autres immobilisations financières	457 727		12 495
<i>Total immobilisations financières</i>	180 200 566		3 853 455
TOTAL GENERAL	182 704 750		3 889 437

Société : COSMO5 FRANCE

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

	Diminutions		Valeur brute fin 2025	Valeur d'origine
	Virements courant 2025	Cessions courant 2025		
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles			181 662	
<i>Total immobilisations incorporelles</i>			181 662	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Sur sol propre				
- Sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et amgt des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements et amgt divers			1 621 732	
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier			736 207	
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes			565	
<i>Total immobilisations corporelles</i>			2 358 503	
Immobilisations financières				
Participations	2 125 021	42 635	181 416 143	
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières		110 880	359 342	
<i>Total immobilisations financières</i>	2 125 021	153 515	181 775 485	
TOTAL GENERAL	2 125 021	153 515	184 315 651	

Société : COSMO5 FRANCE

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

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des augmentations					Ventilation des diminutions					Montant brut à la clôture de l'exercice
		Virements		Entrées			Virements		Sorties			
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations	De poste à poste	A destination actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors services	
Immobilisations incorporelles												
Frais d'établissement et de développement												
Autres postes d'immobilisations incorporelles	181 662											181 662
Total immobilisations incorporelles	181 662											181 662
Immobilisations corporelles												
Terrains												
Constructions :												
- Constructions sur sol propre												
- Constructions sur sol d'autrui												
- Installations générales, agencements, ...												
Installations techniques, matériel et outillages industriels												
Autres immobilisations corporelles :												
- Installations générales, agencements, ...	1 607 481			14 251								1 621 732
- Matériel de transport												
- Matériel de bureau et mobilier informatique	714 475			21 732								736 207
- Emballages récupérables et divers												
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	565											565
Total immobilisations corporelles	2 322 521			35 982								2 358 503
Immobilisations financières												
Participations	179 742 839	2 125 021		1 715 938			2 125 021		42 635			181 416 143
Autres titres immobilisés												
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille												
Prêts et autres immobilisations financières	457 727			12 495					110 880			359 342
Total immobilisations financières	180 200 566	2 125 021		1 728 433			2 125 021		153 515			181 775 485
TOTAL GENERAL	182 704 750	2 125 021		1 764 416			2 125 021		153 515			184 315 651

Société : COSMO5 FRANCE

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

Tableau des Amortissements

Immobilisations amortissables	Montant début 2025	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2025
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	31 035	3 967		35 002
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	31 035	3 967		35 002
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Inst générales, agcemnts et améngmt des const.				
Installations techniques, matériel et outillage indust.				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, amén. divers	303 254	115 755		419 009
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	392 523	69 059		461 583
- Emballages récupérables et divers				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	695 777	184 815		880 592
TOTAL GENERAL	726 812	188 782		915 594

Société : COSMO5 FRANCE

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

	Durée d'utilisation ou taux d'amort- issement	Mode d'amort- issement	Amort. cumulés à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des dotations				Ventilation des diminutions			Amortissement cumulés à la clôture de l'exercice
				Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis selon autre mode	Dotations exceptionnelle s	Eléments transférés à l'actif circulant	Eléments cédés	Eléments mis hors service	
Immobilisations incorporelles											
Frais d'établissement et de développement											
Fonds commercial											
Autres postes d'immobilisations incorporelles	10	Linéaire	31 035		3 967						35 002
Total immobilisations incorporelles			31 035		3 967						35 002
Immobilisations corporelles											
Terrains											
Constructions :											
- Constructions sur sol propre											
- Constructions sur sol d'autrui											
- Installations générales, agencements, ...											
Installations techniques, matériel et outillages...											
Autres immobilisations corporelles :											
- Installations générales, agencements, ...	15	Linéaire	303 254		115 755						419 009
- Matériel de transport											
- Matériel de bureau et mobilier informatique	3	Linéaire	392 523		69 059						461 583
- Emballages récupérables et divers											
Total immobilisations corporelles			695 777		184 815						880 592
TOTAL GENERAL			726 812		188 782						915 594

Société : COSMO5 FRANCE

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

Etat des Provisions

Nature des provisions	Montant au début 2025	Augmenta- tions : Dotations de l'exercice	Diminutions :			Montant à fin 2025
			Utilisées au cours de l'exercice	Non Utilisées au cours de l'ex	Reprises de l'exercice	
Provisions réglementées Provisions pour reconstitution des gisements Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires <i>Dont majorations exceptionnelles de 30%</i> Provisions pour prêts d'installation Autres provisions règlementées	2 159 109	677 721		125 025		2 711 805
Total des provisions règlementées	2 159 109	677 721		125 025		2 711 805
Provisions pour risques et charges Provisions pour litiges Provisions pour garanties données aux clients Provisions pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change	179 189	1 655 337		179 189		1 655 337
<i>Sous total provisions pour risques</i>	179 189	1 655 337		179 189		1 655 337
Provisions pour pensions et obligations similaires Provisions pour impôts Provisions pour renouvellement des immobilisations Provisions pour gros entretien et grandes révisions Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer	69 229	77 817		89 369		57 677
<i>Sous total provisions pour charges</i>	69 229	77 817		89 369		57 677
Autres provisions pour risques et charges						
Total des provisions pour risques et charges	248 418	1 733 154		268 558		1 713 014
Provisions pour dépréciation Sur immobilisations incorporelles Sur immobilisations corporelles Sur immobilisation de titres mis en équivalence Sur immobilisation de titres de participation Sur autres immobilisations financières Sur stocks et en-cours Sur comptes clients Autres provisions dépréciations	5 280 485 13 483 639 192 2 095 336	4 077 390			10 880 1 828 603	9 357 875 2 603 639 192 266 733
Total des provisions pour dépréciation	8 028 496	4 077 390			1 839 483	10 266 403
TOTAL GENERAL	10 436 023	6 488 265		393 583	1 839 483	14 691 222
Dont dotations et reprises d'exploitation		77 817		69 229		
Dont dotations et reprises financières		5 732 727		179 189	1 839 483	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		677 721		125 025		
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

Société : COSMO5 FRANCE

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

Détail des immobilisations financières nettes en fin de période

Nature des biens immobilisés	Valeur à l'ouverture	Augmentation	Diminution	Valeur à la clôture
Titres LABELIUM Spain	2 575 579	0	0	2 575 579
Titres FM	1 962 379	0	0	1 962 379
Titres LAB PTY Australie	1 466 481	0	0	1 466 481
Titres LABELIUM GMBH-AT	2 043 094	0	0	2 043 094
Titres LABELIUM Italie	460 676	2 125 021	0	2 585 697
Titres LABELIUM UK	491 041	0	0	491 041
Titres LABELIUM Mexico	49 112	0	0	49 112
Titres LABELIUM Corp.	13 718 541	0	0	13 718 541
Titres M13H	4 334 616	0	0	4 334 616
Titres KK	10 334 521	0	0	10 334 521
Titres TOPCO UK	42 927 624	0	19 042	42 908 581
Titres IKOM	10 169 905	0	0	10 169 905
Titres TIGRZ	7 020 339	0	0	7 020 339
Titres LABELIUM CHINA	45 485	0	0	45 485
Titres LABELIUM COMMERCE - ANDO	8 000	0	0	8 000
Titres 7KIDS	0	7 500	0	7 500
Titres XINGU	1 715 728	409 293	2 125 021	0
Titres LABELIUM CONSULTING - STRAT	7 000			7 000
Titres Labelium D2C	0			0
Titres LABELIUM SINGAPOUR	39 161			39 161
Titres ARCANE	24 593 098			24 593 098
Titres SMARTKEYWORDS - ELOSOLUTION	8 717 986	234 656		8 952 642
Titres JIRADA	3 867 642			3 867 642
Titres SNAPFEAT	10 000			10 000
Titres LABELIUM PROGRAMMATIC-SPINNN	8 000	1		8 001
Titres GETLANDY	23 592		23 592	0
Titres LAB MEDIA SOLUTION	10 000	1 055 390		1 065 390
Titres PERFORMANCE DEPARTMENT	629 915			629 915
Titres STRIVV	8 151			8 151
Titre LCAU	8 879 848			8 879 848
Titres Syracuse Holdco	33 625 324	9 098		33 634 422
S/TOTAL TITRES	179 742 839	3 840 959	2 167 656	181 416 143
Dépôts et cautionnement	455 124	12 495	110 880	356 739
Prêts	2 603			2 603
TOTAL BRUT	180 200 566	3 853 454	2 278 536	181 775 484
Dépréciation des titres	-5 280 485	-4 077 390		-9 357 875
Dépréciation des prêts	-2 603			-2 603
Dépréciation des dépôts	-10 880		-10 880	0
TOTAL NET	174 906 599	-223 936	2 267 656	172 415 007

Société : COSMO5 FRANCE

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

L'échéance des autres immobilisations financières est à plus d'un an pour sa totalité.

Etat des Créances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)	2 603	2 603		2 603
Autres immobilisations financières	356 739		356 739	455 124
<i>Total actif immobilisé</i>	<i>359 342</i>	<i>2 603</i>	<i>356 739</i>	<i>457 727</i>
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	619 837	619 837		637 686
Autres créances clients	9 004 327	9 004 327		8 246 391
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	9 330	9 330		12 792
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	15 636	15 636		30 738
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	2 154 846	2 154 846		1 893 901
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers				
Groupe et associés (2)	70 841 724	70 841 724		64 221 965
Débiteurs divers	9 887 928	9 887 928		8 376 741
<i>Total actif circulant</i>	<i>92 533 629</i>	<i>92 533 629</i>		<i>83 420 214</i>
Charges constatées d'avance	437 808	437 808		385 275
TOTAL DES CREANCES	93 330 779	92 974 040	356 739	84 263 216
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

Les comptes courants groupe sont composés :

- De comptes courants pour 18,26 M €,
- D'un prêt en GBP accordé à la société intragroupe Buffalo Bidco UK en 2022 de 46,51 M €, dont 12,32 M € d'intérêts courus à recevoir. Ce prêt est rémunéré au taux de 10%.
- D'un prêt en AUD accordé en novembre 2023 à sa filiale australienne Labelium Holdcau PTY pour 6,07 M €, rémunéré au taux de de 7,6%.

Les avances en comptes courants avec les sociétés Get Landy et Lab Media Solutions précédemment dépréciées à hauteur de 371 K€ et 1 055 K€ ont été passée en perte pour Get Landy et intégrée au capital pour Lab Media Solution. Les dépréciations antérieurement constatées ont été reprises.

Les Débiteurs divers sont composées :

Société : COSMO5 FRANCE

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

- Pour 8 569 203 Euros (8 258 400 Euros en 2024), de comptes de tiers pour les achats d'espaces publicitaires pour lesquels la Société est payeur pour le compte de ses clients,
- Le solde étant principalement constitué par des avoirs fournisseurs (236 348 Euros).

Charges constatées d'avance = 437 808 Euros

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

Société : COSMO5 FRANCE

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

NOTES SUR LE BILAN PASSIF

Tableau des variations des capitaux propres

	01/01/2025	Augmentation de capital	Diminution de capital	Affectation résultat N-1	Autres mouvements	Résultat N	31/12/2025
Capital en nombre d'actions	722 510	990					723 500
Valeur nominale	0,10	0,10					0,10
Capital social ou individuel	72 251	99					72 350
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	40 399 782	409 195					40 808 977
Ecart de réévaluation							
Réserve légale	7 175			51			7 226
Réserves statutaires ou contractuelles							
Réserves réglementées							
Autres réserves	8 932						8 932
Report à nouveau	13 205 927						13 205 927
Résultat de l'exercice	267 152			(267 152)		(257 134)	(257 134)
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées	2 159 109	677 721	125 025				2 711 805
Dividendes versés							
Total capitaux propres	56 120 329	1 087 014	125 025	(267 101)		(257 134)	56 558 083

Le capital est composé de 723 500 actions ordinaires.

Une augmentation de capital a été réalisée dans le cadre de l'opération de rachat des titres XINGU.

Société : COSMO5 FRANCE

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

État des Dettes

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum	266 600	266 600			
- à + de un an					969 170
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	57 672	57 672			
Fournisseurs et comptes rattachés	5 476 896	5 476 896			4 903 808
Personnel et comptes rattachés	453 776	453 776			527 117
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	387 247	387 247			429 236
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	2 940 077	2 940 077			2 950 027
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	45 086	45 086			29 123
Dettes sur immobilisations et comptes	4 671	4 671			6 491
Groupe et associés (2)	187 678 476	30 592 569	157 085 907		178 115 222
Autres dettes	13 920 702	13 920 702			17 562 506
Dettes représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	224 261	224 261			235 412
TOTAL DES DETTES	211 455 463	54 369 556	157 085 907		205 728 111
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice		664 098			
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux					

Les dettes groupe de 187,68 M€ sont composées :

- De comptes courants pour 25,85 M €,
- D'emprunts intragroupes auprès de LABYRINTH BIDCO pour 144,51 M€, rémunéré au taux Euribor 3 mois + marge de 5,40 %, dont 4.74 M€ à échéance 1 an et le reste à échéance entre 1 et 5 ans
- D'un emprunt intragroupe en AUD auprès de LABYRINTH BIDCO pour 17,31 M €.

Autres dettes

Les autres dettes sont composées, pour 11 880 068 Euros (17 562 506 Euros en 2024), de comptes de tiers pour les achats d'espaces publicitaires pour lesquels la Société a contracté, pour le compte de ses clients, des dettes vis-à-vis de ses fournisseurs.

Société : COSMO5 FRANCE

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

Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance ne sont composés que de produits ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur. L'ensemble est à une échéance de moins d'un an.

Société : COSMO5 FRANCE

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

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Ventilation du chiffre d'affaires = 22 800 266 Euros

Le chiffre d'affaires de l'exercice se décompose de la manière suivante :

	2025	2024	Variation
CA France	16 613 751	17 648 637	-6,2%
CA EXPORT ET INTRACOM	6 185 515	6 185 804	0%
TOTAL CA	22 800 266	23 834 441	-4,3%

Charges et produits financiers

Charges financières

Nature des charges	2025	2024
Charges d'intérêts		
Intérêts des emprunts et dettes	5 249	5 656
Intérêts des emprunts pour la trésorerie	11 841	
Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	13 050 046	14 569 082
Intérêts bancaires et sur opérations de financement (escompte,...)		
Intérêts des obligations cautionnées		
Total charges d'intérêts	13 067 136	14 574 738
Pertes sur créances liées à des participations	773 213	
Pertes de change		18 034
Dotations financières aux amortissements et provisions	5 732 727	6 130 930
Total des charges financières	19 573 076	20 723 703

Produits financiers

Nature des produits	2025	2024
Produits de participations		
Revenus des titres de participation	10 589 009	11 972 700
Revenus des créances rattachées à des participations	457 395	451 859
Total produits de participations	11 046 404	12 424 559
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	47 842	55 282
Autres produits financiers	4 013 214	4 050 629
Reprises sur provisions	1 998 749	1 414 416
Total des produits financiers	17 106 209	17 944 886

Société : COSMO5 FRANCE

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

Charges exceptionnelles

Nature des charges	2025	2024
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Néant		
Total charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges sur exercices antérieurs		
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles		
Immobilisations financières		1 000
Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)		
Total valeurs comptables des éléments d'actifs cédés		1 000
Autres charges exceptionnelles		
Néant		
Total autres charges exceptionnelles		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	677 721	664 033
Total des charges exceptionnelles	677 721	665 033

Produits exceptionnels

Nature des produits	2025	2024
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Néant		
Total produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits sur exercices antérieurs		
Produits des cessions d'éléments d'actif		
Immobilisations incorporelles		61 179
Total produits des cessions d'éléments d'actif		61 179
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat		
Autres produits exceptionnels		
Néant		
Total autres produits exceptionnels		
Reprises sur provisions et transferts de charges	125 025	26
TOTAL	125 025	61 206

Société : COSMO5 FRANCE

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

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	2025					2024
	Résultat avant report déficitaire	Report déficitaire	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net	Résultat net
Résultat courant	295 562		295 562		295 562	1 857 155
Résultat exceptionnel	(552 696)		(552 696)		(552 696)	(603 828)
Résultat Net	(257 134)		(257 134)		(257 134)	267 152
Total avant impôt	(257 134)		(257 134)		(257 134)	267 152

Depuis 2022, la société LABELIUM SAS fait partie du groupe d'intégration fiscale constitué par la société intégrante LABYRINTH HOLCO. Ce groupe Fiscal a opté pour le régime de la fiscalité de groupe prévu aux articles 223 A et suivants du Code général des impôts à compter du 01 janvier 2022 pour une durée de cinq exercices.

Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

Accroissements de la dette future d'impôt	Montant	Impôt correspondant
Provisions réglementées		
Amortissements dérogatoires		
Provisions pour hausse de prix		
Provisions pour fluctuation des cours		
Autres provisions réglementées :		
TOTAL		

Allègements de la dette future d'impôt	Montant	Impôt correspondant
Provisions non déductibles l'année de leur dotation :		
Provisions pour congés payés		
Participation des salariés		
Effort construction		
Contribution sociale de solidarité	10 125	2 531
Taxes sur les surfaces commerciales		
Provisions pour risques et charges	1 733 154	433 289
Provisions pour dépréciation des stocks		
Autres provisions non déductibles		
TOTAL	1 743 279	435 820

Postes	2025				Total
	Entreprises liées	participation	Total	Total Bilan	2024
Immobilisations financières					
Avances et acomptes sur immobilisations					
Participations	172 058 269		172 058 269	172 058 269	174 462 355
Créances rattachées à des participations					
Prêts					
<i>Total immobilisations financières</i>	<i>172 058 269</i>		<i>172 058 269</i>	<i>172 058 269</i>	<i>174 462 355</i>
Créances					
Avances et acomptes versés sur commandes					
Créances clients et comptes rattachés	1 894 671		1 894 671	8 984 972	1 600 830
Autres créances	72 018 111		72 018 111	82 642 732	62 126 628
Capital souscrit appelé non versé					
<i>Total créances</i>	<i>73 912 782</i>		<i>73 912 782</i>	<i>91 627 704</i>	<i>63 727 459</i>
Dettes					
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des états de crédit				324 266	
Emprunts et dettes financières divers	187 678 476		187 678 476	187 678 481	178 115 222
Avances et apports reçus sur commandes en cours				19 542	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 312 189		2 312 189	5 459 238	1 243 534
Autres dettes				13 938 359	
<i>Total dettes</i>	<i>189 990 665</i>		<i>189 990 665</i>	<i>207 419 887</i>	<i>179 358 755</i>
BILAN	435 961 716		435 961 716	471 105 859	417 548 569
Eléments financiers					
Produits de participation	11 046 404		11 046 404	11 046 404	16 475 187
Autres produits financiers	6 011 963		6 011 963	6 059 805	1 414 416
Charges financières	(19 555 986)		(19 555 986)	(19 573 076)	(18 896 082)
<i>Total éléments financiers</i>	<i>(2 449 777)</i>		<i>(2 497 619)</i>	<i>(2 466 867)</i>	<i>(1 006 479)</i>
Autres					
Chiffre d'affaires	3 594 696		3 594 696	22 800 266	2 047 570
Autres achats et charges externes	(10 538 768)		(10 538 768)	(15 097 423)	(10 931 736)
<i>Total autres</i>	<i>(6 944 072)</i>		<i>(6 944 072)</i>	<i>7 702 843</i>	<i>(8 884 166)</i>
COMPTE DE RESULTAT	(9 393 849)		(9 393 849)	5 235 976	(9 890 645)

Société : COSMO5 FRANCE

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

La société est en charge de la gestion de trésorerie pour l'intégralité du groupe COSMO5, un cash pooling a été mis en place dont la gestion a été confiée à COSMO5 France, à ce titre la société dispose de comptes courants ouverts avec toutes les sociétés signataires du cash-pooling.

La société mère de COSMO5 France, COSMO5 Group a prêté à la société 161.823k€ en valeur net, intérêts courus non échus inclus.

Les produits liés aux participations sont composées de dividendes pour 10.589k€ et d'intérêts perçus au titre du cash pool pour 457k€

Les charges financières se composent essentiellement des intérêts dûs à COSMO5 Group au titre des emprunts dont bénéficie COSMO5 France pour 12.879k€.

Les autres charges financières étant principalement des dépréciations de titres ou de comptes courants pour 5.733k€.

La société a aussi des liens opérationnels avec les sociétés liées du groupe pour des travaux réalisés par COSMO5 France pour le compte de société du groupe ou à son bénéfice dans le cadre de contrat conclus avec des sociétés externes au groupe.

Société : COSMO5 FRANCE

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

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés

Le 5 mai 2022, Labelium SAS a signé un contrat de bail commercial d'une durée de 9 ans pour regrouper ses équipes sur un même site dans des locaux situés au 19 rue Martel 75010 Paris. La prise d'effet du bail est fixée au 2 janvier 2023. Toutefois, au titre de la première année du bail, le BAILLEUR a accordé une franchise de loyer de 8 mois pour participation financière aux travaux d'aménagement. Cette franchise est étalée sur la durée du bail.

La société a également consenti des nantissements sur les titres de Buffalo Topco UK :

- Premier rang en date du 13 juin 2022 pour sûretés des obligations Chiron, du super senior RCF et des obligations Buffalo
- Deuxième rang en date du 19 juin 2023 pour sûreté de l'unitranche facility conclu avec HSBC

Engagements reçus

La Société bénéficie de contrats d'option d'achat (« call ») pour acquérir ou créer les participations au sein des sociétés suivantes détenues directement ou indirectement : Labelium Consulting, Labelium China, Syracuse, Performance Department, Ryan Cap, Jirada et 1000Heads.

Ces calls sont exerçables sur la base d'un multiple de l'EBITDA ajusté de la dette nette chaque année.

Engagements de crédit-bail

La société n'a pas de crédit-bail en cours.

Instruments financiers

Au 31 décembre 2025, la société n'a aucun contrat en cours.

Société : COSMO5 FRANCE

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

DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT D’EXERCICE

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des exercices.

Produits à recevoir

PRODUITS A RECEVOIR	2025	2024
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	924 822	1 469 803
Autres créances	228 239	144 300
Total créances	1 153 061	1 614 103

Charges à payer

CHARGES A PAYER	2025	2024
Dettes financières		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	57 672	58 477
Total	57 672	58 477
Dettes d’exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 294 531	2 189 543
Dettes fiscales et sociales	655 978	759 642
Total	1 104 764	900 124
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Total		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	1 104 764	900 124

AUTRES INFORMATIONS

Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Effectif moyen

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2025	2024
Cadres	63	73
Total	63	73

Société : COSMO5 FRANCE

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

Identite des sociétés mères consolidant les comptes de la société

Informations sur l'entité qui établit les état 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	LABYRINTH UK HOLDCO LIMITED
Siège	76 Buckingham Palace Road London SW1W9TQ UK
N° d'identification si entité française	
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	76 Buckingham Palace Road London SW1W9TQ UK
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités dans l'ensemble visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	LABYRINTH HOLDCO
Siège	19 RUE MARTEL 75010 PARIS
N° d'identification si entité française	90060492700039
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	19 RUE MARTEL 75010 PARIS

Honoraires des commissaires aux comptes

Catégories	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Honoraires dans le cadre de la certification des comptes annuels	61 414	
Autres honoraires		
TOTAL	61 414	

Société : COSMO5 FRANCE

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

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
LABELIUM SPAIN	3 006	1 815 507	100	2 575 579	2 575 579			37 148 902	926 302	786 479
LABELIUM MEXICO	33 840	274 420	100	49 112	49 112	207 342		1 875 504	(15 630)	
7KIDS	10 000		75	7 500	7 500	233 644		208 293	(326 117)	
LABELIUM ITALY	10 000	2 830 876	100	2 585 697	2 585 697			2 068 618	(74 557)	
LABELIUM PTY	62	2 862 600	50	1 466 481	1 466 481			11 533 811	758 241	
LABELIUM UK	1 175	2 103 091	100	491 041	491 041			2 818 538	262 045	524 343
LABELIUM CORP	841	(299 945)	100	13 718 541	8 798 541	3 235 512		10 221 013	(802 881)	
FEED MANAGER	4 000	483 720	100	1 962 379	1 962 379			6 523 975	1 163 749	1 111 488
M13H	1 000	190 780	100	4 334 616	4 334 616	612 326		5 094 252	614 841	
IKOM	208 126	53 445	100	10 169 905	10 169 905			4 134 507	995 816	1 144 693
TIGRZ	10 000	1 030	100	7 020 339	7 020 339			13 855 457	3 107 479	2 937 600
LABELIUM GMBH	35 000	404 801	100	2 043 094	2 043 094			2 554 846	326 067	
KLICKKONZEPT	25 000	813 065	100	10 334 521	10 334 521	998 833		5 825 360	64 077	685 861
LABELIUM CHINA	70 252	(353 542)	65	45 485		416 165		438 682	38 503	
LABELIUM COMMERCE	10 000	72 235	100	8 000	8 000	214 370		192 026	(169 451)	
LABELIUM CONSULTING	10 000	1 003	70	7 000	7 000	235 731		3 329 788	380 058	363 720
ARCANE AGENCY	12 519	4 392 560	100	24 593 098	24 593 098			18 697 051	2 810 659	2 128 145
LABELIUM PROGRAMMATIC	10 000	1 081	80	8 000	8 000			3 175 275	543 039	362 480
BUFFALO TOPCO UK	43 936 773	(13 177 847)	72	42 908 581	42 908 581			2 532 940	(6 802 949)	
ELO-SOLUTIONS	45 433	1 392 490	100	8 952 642	8 952 642	145 974		5 689 035	302 296	544 200
JIRADA	3 000	1 329 736	51	3 867 642	3 867 642			4 009 919	522 569	
LABELIUM SINGAPORE	38 567	(269 105)	100	39 161	39 161	147 222		470 764	(9 645)	
SNAP FEAT	10 000	(154 064)	100	10 000	10 000	1 438 609		843 295	(163 940)	
LAB MEDIA SOLUTIONS	1 065 390	(881 360)	100	1 065 390	1 065 390	48 817		1 270 779	(157 532)	
PERFORMANCE DEPARTMENT	120	51 691	59	629 915	314 915	81 031		576 028	17 529	
STRIVV	5 000	(323 133)	80	8 151	8 151	626 101		1 784 183	(177 572)	
LABELIUM HOLDCAU PTY	7 418 151	(427 061)	100	8 879 848	8 879 848	6 072 239			372 700	
SYRACUSE HOLDCO	4 790 775	42 716 422	70	33 634 422	33 634 422			1 922 070	(698 805)	

Société : COSMO5 FRANCE

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

EVENEMENTS POST CLOTURE

Néant