

ALAN ALLMAN ASSOCIATES FRANCE

Société par actions simplifiée au capital de 613 556, 10 euros
Siège social : 15 rue Rouget de Lisle 92130 Issy-les-Moulineaux
511 860 611 R.C.S. NANTERRE

**PROCES-VERBAL DE DECISIONS DES DECISIONS
DE L'ASSOCIEE UNIQUE DU 30 JUIN 2026**

L'an deux mille vingt-six
Le 30 juin,
A 14 heures,

L'Associée unique,

La Société ALAN ALLMAN ASSOCIATES INTERNATIONAL, société par responsabilité limitée au capital de 462 500 euros, dont le siège est situé 28-32 PLACE DE LA GARE L.1616 Luxembourg, représentée par Jean-Marie THUAL en sa qualité de Gérant, est présente.

La société SOFIDEM & ASSOCIES, Commissaire aux comptes est absente et excusée.

Après avoir pris acte de l'ordre du jour suivant :

- Présentation du rapport de gestion établi par le Président
- Lecture du rapport sur les comptes annuels du Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes et opérations de l'exercice clos au 31 décembre 2025, et quitus au Président,
- Approbation des conventions visées à l'article L227-10 du Code de commerce,
- Continuation de l'activité en application de l'article L. 225-248 du Code de commerce
- Affectation des résultats,
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

A déclaré :

- avoir été convoquée conformément à la loi et aux statuts par le Président et avoir eu communication de tous les documents et renseignements prévus par la loi et les statuts et en conséquence déclare la convocation régulière,

A pris les décisions suivantes portées à cet ordre du jour :

PREMIERE DECISION

L'Associée unique, après avoir obtenu présentation du rapport de gestion du Président de la Société et entendu lecture du rapport sur les comptes annuels des Commissaires aux comptes, approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils ont été présentés et d'après lesquels il ressort une perte nette de (10 974 315) euros, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

L'émergence d'un conflit armé entre la Russie et l'Ukraine début 2022 et toujours en cours début 2026 a affecté les activités économiques et commerciales sur le plan mondial. Cependant, cette situation n'a pas eu d'impacts majeurs directs sur l'activité lors de cet exercice et la Société estime ne pas être impactée dans le futur. Cette situation sera réévaluée chaque année ou en cas d'événement significatif.

L'Associée unique prend acte, conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code Général des Impôts, que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge des dépenses non déductibles du résultat fiscal relevant de l'article 39-4 du Code Général des Impôts.

En conséquence de son approbation sur les comptes et opérations de l'exercice écoulé, l'Associée unique donne quitus entier et sans réserve à Monsieur Jean-Marie THUAL pour l'exécution de son mandat social au cours de cet exercice social.

DEUXIEME DECISION

L'associée unique prend acte du fait qu'il n'y a pas lieu à établissement d'un rapport spécial par les commissaires aux comptes et, ce, conformément aux dispositions de l'article L-227.10 alinéa 4 du Code de Commerce.

TROISIEME DECISION

L'associée unique, sur proposition du Président, décide d'affecter le résultat de l'exercice d'un montant de (10 974 315) euros en totalité sur le compte « report à nouveau ».

Compte tenu de cette affectation, le solde du compte « report à nouveau » s'élève à (31 070 556) euros.

Afin de nous conformer aux dispositions de l'Article 243 bis du Code Général des Impôts, il est rappelé qu'il a été mis en distribution au cours des trois derniers exercices les dividendes suivants :

Exercice	Dividendes	Eligible à l'abattement (personnes physiques)	Non éligible à l'abattement (personnes morales)
2024	0€	0€	0€
2023	0€	0€	0€
2022	8 000 000€	0€	8 000 000€

QUATRIEME DECISION

L'associée unique, après avoir pris connaissance des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 constate que les capitaux propres de la Société sont devenus inférieurs à la moitié du capital social.

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-248 du Code de commerce, l'Associé unique décide de ne pas prononcer la dissolution anticipée de la Société et de poursuivre son activité en considérant les perspectives d'amélioration de sa situation financière.

CINQUIEME DECISION

L'associée unique donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

DocuSigned by:
THUAL JEAN-MARIE
B6C64F51B3DB4CD...

Alan Allman Associates International

ALAN ALLMAN ASSOCIATES FRANCE

COMPTES ANNUELS

Exercice 2025

9 RUE ROUGET DE LISLE 92130 Issy-les-Moulineaux

TEL : 05 34 30 43 75

BILAN ACTIF

	2025/12			2024/12
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I) Frais d'établissement (II)	3 678	3 678		
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	292 239	209 232	83 007	165 987
Fonds commercial (1)	874 810		874 810	
Autres immobilisations incorporelles	30 625	30 625		
Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	1 197 674	239 857	957 817	165 987
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	1 782 367	1 049 443	732 924	844 289
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	19 162		19 162	
<i>Total immobilisations corporelles</i>	1 801 529	1 049 443	752 086	844 289
Immobilisations financières (2)				
Participations	64 416 541	24 880 190	39 536 352	50 533 671
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	328		328	485 728
Autres immobilisations financières	3 048 912		3 048 912	3 346 652
<i>Total immobilisations financières</i>	67 465 781	24 880 190	42 585 591	54 366 051
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	70 464 984	26 169 490	44 295 494	55 376 327
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	30 986		30 986	17 712
Créances (3)				
Créances clients et comptes rattachés	6 668 074	68 823	6 599 251	6 037 116
Autres créances	8 063 963	5 854 038	2 209 925	16 700 889
Charges constatées d'avance	154 879		154 879	258 305
<i>Total créances</i>	14 886 916	5 922 861	8 964 055	22 996 310
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	32 169		32 169	2 591 024
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	14 950 071	5 922 861	9 027 210	25 605 046
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecart de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	85 418 733	32 096 029	53 322 704	80 981 373

© Regnology - Tableau annexé

BILAN PASSIF

	2025/12	2024/12
CapitalDont versé :475 000	613 556	455 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	22 286 736	
Ecarts de réévaluation		
Ecarts d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	45 500	45 500
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(20 096 241)	(8 534 580)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(10 974 315)	(11 561 660)
Total situation nette	(8 124 764)	(19 595 741)
Subventions d'investissements		
Provisions reglementées	102 058	102 058
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)	(8 022 705)	(19 493 682)
Fonds non remboursables		
Avances conditionnées		
Droits du concédant		
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques	414 407	
Provisions pour charges	6 377 259	
TOTAL DES PROVISIONS (II)	6 791 666	
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	9 750 000	9 750 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	31 321 324	35 336 146
Emprunts et dettes financières diverses (2)	8 449 079	49 376 890
Instruments financiers à terme		
Total dettes financières	49 520 403	94 463 035
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 637 084	1 615 446
Dettes fiscales et sociales	2 021 509	1 637 287
Total dettes d'exploitation	4 658 593	3 252 733
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	374 657	2 741 287
Total dettes diverses	374 657	2 741 287
Produits constatés d'avance	90	18 000
TOTAL DES DETTES (1) (III)	54 553 743	100 475 056
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + III + IV)	53 322 704	80 981 373

© Regnology - Tableau annexe

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

(2) dont emprunts participatifs

COMPTE DE RESULTAT

	2025/12	2024/12
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises		
Production vendue	13 956 568	14 122 288
Montant net du chiffre d'affaires	13 956 568	14 122 288
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions	28 833	500
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	1 700 000	17 401
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	34 429	21
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	15 719 831	14 140 209
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)	9 550 454	8 102 091
<i>Total charges externes</i>	9 550 454	8 102 091
Impôts, taxes et versements assimilés	72 609	66 459
Charges de personnel		
Salaires	2 208 933	2 252 541
Cotisations sociales	759 158	728 871
<i>Total charges de personnel</i>	2 968 092	2 981 412
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations - dotations aux amortissements	255 405	268 829
- Sur immobilisations - dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant - dotations aux dépréciations	68 823	5 854 038
Dotations aux provisions	28 407	
<i>Total dotations d'exploitation</i>	352 635	6 122 867
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges	4 639	3 459
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	12 948 429	17 276 289
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 771 402	(3 136 079)

(1) Y compris :

- Redevances de crédit-bail mobilier

501 885

547 705

- Redevances de crédit-bail immobilier

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

	2025/12	2024/12
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)	3 675 323	2 647 553
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	255	288
Autres intérêts et produits assimilés (2)	242 226	990 852
Reprises sur dépréciations et provisions	8 909 988	2 512 100
Différences positives de change	76	
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	1 801 740	
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	14 629 609	6 150 792
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	15 287 179	9 087 301
Intérêts et charges assimilées (3)	3 628 363	4 086 974
Différences négatives de change	227	(73)
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	8 887 393	
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	27 803 161	13 174 202
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)	(13 173 552)	(7 023 409)
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)	(10 402 150)	(10 159 489)
Produits exceptionnels (VII)		3 045 992
Charges exceptionnelles (VIII)	559 411	4 454 164
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	(559 411)	(1 408 172)
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	12 754	(6 000)
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	30 349 440	23 336 994
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	41 323 755	34 898 654
BENEFICE OU PERTE	(10 974 315)	(11 561 660)

(2) Dont produits concernant les entités liées

(3) Dont intérêts concernant les entités liées

RÉSULTAT DE L'EXERCICE

TOTAL DU BILAN	53 322 704
----------------	------------

TOTAL DES PRODUITS	30 349 440
--------------------	------------

TOTAL DES CHARGES	41 323 755
-------------------	------------

RESULTAT DE L'EXERCICE	(10 974 315)
------------------------	--------------

ANNEXES

1. Informations générales et description de l'activité

Alan Allman Associates France SAS est une société immatriculée en France le 20/05/2010 et domiciliée au 9 RUE ROUGET DE LISLE, 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX, France, spécialisée dans le secteur d'activité des sociétés holding. Les comptes sociaux ont été établis pour l'exercice de 12 mois clos au 31 décembre 2025. Ils sont présentés en euros sauf indication contraire.

Faits pertinents

a. Augmentation de capital

En date du 23 décembre 2025, la Société a procédé à une augmentation de capital par l'émission d'un total de 1 585 561 actions pour un montant nominal de 0,10 EUR ainsi qu'une prime d'émission totale de 158 55,1 EUR portant l'augmentation de capital à un montant total de 613 556,10 EUR.

b. Transition climatique

Face aux évolutions réglementaires de plus en plus ambitieuses en matière d'environnement, aux engagements éthiques et éco-responsables de plus en plus nombreux de la part de ses clients mais surtout face à l'urgence climatique et à la disparition progressive d'espèces et de ressources, l'écosystème Alan Allman Associates a engagé depuis plusieurs années une démarche volontaire en matière de RSE, détaillée sur une page dédiée de son site internet: www.alan-allman.com/rse.

Sa stratégie consiste principalement en :

- L'établissement et le déploiement de politiques RSE claires pour donner un cadre à l'ensemble des cabinets de l'écosystème.
- La mise en lumière des initiatives vertueuses de chacun des cabinets pour en favoriser le déploiement à plus grande échelle et ainsi augmenter leur impact.
- Un engagement pour un numérique plus responsable.
- Et enfin, le suivi annuel de l'évolution de son bilan carbone afin de disposer d'indicateurs permettant de fixer des objectifs chiffrés pour les années à venir et déterminer une trajectoire de réduction réaliste.

c. Impact des conflits mondiaux

L'émergence d'un conflit armé entre la Russie et l'Ukraine début 2022 ainsi que celui entre l'Iran et les Etats-Unis d'Amérique début 2026 ont affecté les activités économiques et commerciales sur le plan mondial.

Cependant, ces situations n'ont pas eu d'impacts majeurs directs sur l'activité lors de cet exercice. À la date de la présente annexe, la société considère être exposée de manière limitée à des risques sur ses opérations. Cette situation sera réévaluée chaque année ou en cas d'événement significatif.

Cependant, elle n'exclut pas qu'un maintien ou un accroissement des sanctions mises en place contre la Russie ou l'Iran, directement ou via une réponse de ces Etats, puissent affecter la bonne marche de ses activités, notamment l'effet de ces événements sur les marchés financiers mondiaux qui pourrait impacter à court-terme sa capacité à se financer sur les marchés de capitaux et, de ce fait, la conduite de ses activités.

De plus, par son activité qui ne l'expose pas au prix des matières premières, la société est exposée de manière limitée aux conditions macroéconomiques tendues notamment en ce qui concerne l'inflation.

La société se finançant principalement par dette bancaire à taux fixe, elle est également exposée de manière limitée à la hausse des taux d'intérêt, excepté dans le cadre de futurs emprunts bancaires.

d. Conditions macroéconomiques

De par son activité qui ne l'expose pas au prix des matières premières, la Société est exposée de manière limitée aux conditions macroéconomiques tendues notamment en ce qui concerne l'inflation.

La Société se finançant principalement par dette bancaire à taux fixe, elle est également exposée de manière limitée à la hausse des taux d'intérêt, excepté dans le cadre de futurs emprunts bancaires.

e. Intégration fiscale

Au 1er janvier 2022, la Société ALAN ALLMAN ASSOCIATES France est entrée en régime d'intégration fiscale en tant que filiale de la Société ALAN ALLMAN ASSOCIATES SA pour une durée de cinq ans renouvelés tacitement. La charge d'impôt constatée est la même que celle que la filiale aurait eu à payer en l'absence d'option pour l'intégration. La Société est dans l'obligation de consolider ses comptes avec la holding ALAN ALLMAN ASSOCIATES SA dont le siège social est situé 15 Rue Rouget de Lisle, 92130 ISSY LES MOULINEAUX.

f. Opération de Fusion

Dans le cadre de la simplification de l'organigramme du groupe Alan Allman Associates ayant pour objectif des marques plus fortes, il a été décidé de fusionner la Société ALAN ALLMAN ASSOCIATES France par absorption de la Société AIYO Management en date du 15 octobre 2025 avec un effet rétroactif au 1er janvier 2025. Cette opération a été réalisée selon les conditions posées à l'article L.236-6 du Code de commerce n'entraînant aucune augmentation de capital de la Société ALAN ALLMAN ASSOCIATES France (L.236-3 du Code de commerce).

Conformément au règlement ANC n°2022-06 relatif au Plan Comptable Général et, le cas échéant, au règlement ANC n°2017-01 relatif aux opérations de fusion et assimilées, les actifs et passifs transmis ont été comptabilisés selon la méthode de la valeur nette comptable compte tenu de la nature de l'opération fusion sous contrôle commun.

Conformément aux dispositions de l'article 746-1 du plan comptable général, la contrepartie des apports de la Société Absorbée à la Société Absorbante, à savoir un Actif Net Total négatif d'un montant de 26 812 € a été intégralement comptabilisée en mali de fusion dans les comptes de la Société Absorbante.

g. Evénements postérieurs à la date de clôture

A la date d'arrêté des comptes de la Société, aucun événement significatif n'est survenu depuis la clôture de l'exercice.

2. Règles & Méthodes Comptable

a. Base de préparation des comptes sociaux

Les comptes sociaux de la Société ont été établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du plan comptable général (Règlement ANC 2014-03 relatif au PCG à jour des différents règlements complémentaires applicables à la date de l'établissement desdits comptes annuels).

Le règlement ANC n°2022-06 modifie le Plan comptable général et s'applique à compter du 1er janvier 2025.

Il modifie notamment la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers. Les changements induits relèvent d'un changement de méthode comptable.

Les conventions comptables d'établissement et de présentation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Seules sont exprimées les informations significatives.

b. Changement de méthode comptable

Le règlement ANC n° 2022-06, homologué le 26 décembre 2023, modifie le Plan comptable général et s'applique à compter du 1er janvier 2025. Notamment, il modifie la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers. Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2025 sont établis et présentés conformément aux dispositions de ce règlement.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement des nouvelles règles.

Les incidences de ce changement de méthodes comptables se traduisent essentiellement dans les comptes de la société au niveau du résultat exceptionnel.

c. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, ainsi que tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés. Les frais d'acquisition (droits de mutation, honoraires...) sont comptabilisés directement en charges.

Les logiciels font l'objet d'un amortissement calculé sur le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation prévue de 1 à 3 ans. Un test de dépréciation sur les logiciels est réalisé lorsqu'il existe un indice de perte de valeur. La reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque date de clôture. Les fonds commerciaux sont évalués au coût d'acquisition. Ils ne font l'objet d'aucun amortissement en l'absence de durée limitée prévisible d'exploitation. Une dépréciation serait constituée lorsque, les tests de dépréciation réalisés annuellement feraient ressortir une valeur actuelle inférieure à la valeur nette comptable, et ce pour le montant de la différence. Une dépréciation constatée sur les fonds commerciaux est définitive.

d. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, ainsi que tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés. Les frais d'acquisition (droits de mutation, honoraires...) sont comptabilisés directement en charges.

L'amortissement est calculé en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus de l'actif. A ce titre, le mode linéaire est retenu sur les durées suivantes :

- Agencements, installations : 8 à 10 ans
- Matériel de bureau et informatique : 3 ans
- Matériel de transport : 4 ans
- Mobilier : 5 ans

Un test de dépréciation sur les immobilisations corporelles est réalisé lorsqu'il existe un indice de perte valeur. La reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque date de clôture.

e. Titres de participation et créances rattachées

Les titres de participation sont constitués des investissements durables qui permettent d'assurer le contrôle de la Société émettrice ou d'y exercer une influence notable, ou qui permettent d'établir avec la Société émettrice des relations d'affaires. Ces titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, y compris les frais d'acquisition (droits de mutation, honoraires...).

La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de la valeur d'utilité de la participation. La valeur d'utilité correspondant à la valeur des avantages économiques futurs attendus de l'utilisation des actifs directs et indirects de la participation. L'évaluation de la valeur d'utilité peut s'appuyer sur des critères objectifs (rentabilité) et des éléments prévisionnels (perspective de rentabilité et de flux de trésorerie, conjoncture économique). L'estimation de la valeur d'inventaire peut donc justifier le maintien d'une valeur nette supérieure à la quote-part d'actif net comptable.

Lorsque les titres de participation et les créances rattachées ont une valeur actuelle inférieure à leur valeur comptable, les titres de participation sont dépréciés avant de procéder à la dépréciation des créances rattachées (sauf si une situation particulière justifie un ordre de dépréciation différent). Cette approche est fondée sur les règles applicables en matière de liquidation qui prévoient le règlement des dettes avant le remboursement du capital.

f. Autres immobilisations financières

Figurent essentiellement dans ce poste les dépôts et cautionnement versés lors de la signature des baux des locaux loués ainsi que les titres, autres que les participations, que la Société a l'intention de conserver durablement.

g. Valeurs mobilières de placement (VMP)

Les valeurs mobilières de placement sont des titres acquis en vue de réaliser un gain à brève échéance. Elles sont comptabilisées pour leur prix d'acquisition (converties en euros au cours du jour pour les VMP en devises). Elles font, lorsque nécessaire, l'objet d'une dépréciation, calculée pour chaque ligne de titres de même nature, afin de ramener leur valeur au cours de bourse moyen du dernier mois ou à la valeur probable de négociation pour les titres non cotés (convertis en euros au cours de clôture pour les VMP en devises).

h. Disponibilités

Les disponibilités comprennent les espèces ou valeurs assimilables en banques et en caisse ainsi que les bons qui sont, dès leur souscription, remboursables à tout moment. Les disponibilités sont évaluées à leur valeur nominale.

i. Cash Pooling

La société participe à un dispositif de centralisation de trésorerie (cash pooling) mis en place au sein du groupe. Cette organisation permet d'optimiser la gestion des liquidités au sein du groupe en centralisant les soldes des comptes bancaires de nos différentes entités.

j. Créances clients et comptes rattachés

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont classées, en bas de bilan et dans l'état des échéanciers selon la durée restant à courir, à la date de clôture du bilan, jusqu'à leur échéance en distinguant les créances à un an au plus et à plus d'un an.

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

k. Crédit-Bail

La société n'a souscrit aucun contrat de crédit-bail mobilier ou immobilier. En conséquence, aucun engagement financier relatif à des opérations de crédit-bail n'est à mentionner parmi les engagements hors bilan.

l. Provisions pour risques et charges

Les provisions sont comptabilisées lorsque :

- l'entreprise est tenue par une obligation juridique ou implicite découlant d'événements passés ;
- il est probable qu'une sortie de ressources, sans contrepartie au moins équivalente, sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;
- et le montant de la provision peut être estimé de manière fiable.

m. Engagement de retraite

Le montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraites et indemnités assimilées s'élève à 184 K EUR. Les hypothèses de calcul retenues sont un âge de départ à la retraite volontaire à 65 ans pour les cadres et les non-cadres, un turnover fort, un taux d'inflation et d'actualisation à 4%, 2% d'augmentation annuelle des salaires pour l'ensemble du personnel, 45% de taux de charges sociales patronales et la table de mortalité utilisée est la table réglementaire INSEE 2017-2019.

n. Dettes et frais d'émission d'emprunt

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement. Elles ne font pas l'objet d'actualisation.

Les dettes sont classées, en bas de bilan et dans l'état des échéanciers selon la durée restant à courir, à la date de clôture du bilan, jusqu'à leur échéance en distinguant les dettes à un an au plus, à plus d'un an et cinq ans au plus et à plus de cinq ans.

p. Autres opérations non inscrites au bilan

La société a conclu un contrat d'affacturage confidentiel portant sur une partie de ses créances clients. Dans ce cadre, les créances cédées ne font pas l'objet d'une notification aux débiteurs et leur recouvrement reste assuré par la société.

Conformément aux principes du Plan Comptable Général, les créances cédées sont maintenues à l'actif du bilan. Les financements reçus en contrepartie sont enregistrés en dettes financières.

Au titre de l'exercice clos le 31/12/2025, le montant des créances cédées dans le cadre de ce contrat s'élève à 219 356,04 euros.

q. Autres opérations non inscrites au bilan

La société n'a identifié aucun autre engagement hors bilan significatif susceptible d'avoir une incidence sur la situation financière ou le patrimoine de l'entité.

r. Résultat exceptionnel

Conformément au règlement ANC n°2022-06 applicable à compter du 1er janvier 2025, le résultat exceptionnel comprend :

- les produits et les charges directement liés à un événement majeur et inhabituel ;
- les écritures comptables d'origine purement fiscale, telles que définies et prévues par les règlements de l'Autorité des normes comptables. Il en est ainsi de la constitution ou la reprise de provisions réglementées, y compris les amortissements dérogatoires comptabilisés pour des raisons fiscales et définis à l'article 214-8 ;
- les changements de méthode comptable que l'entité est amenée à comptabiliser en résultat, plutôt qu'en capitaux propres, en raison de l'application de règles fiscales ;
- les corrections d'erreurs sauf lorsqu'il s'agit de corriger une écriture ayant été directement imputée sur les capitaux propres.

Ce changement entraîne le classement en résultat courant d'opérations qui avant l'application du nouveau règlement étaient comptabilisées par nature en résultat exceptionnel.

s. Soutien financier

Il est à noter que la société mère Alan Allman Associates International a signé une lettre de soutien financier à sa filiale afin qu'elle puisse faire face à ses engagements financiers futurs dans le but de poursuivre normalement son activité jusqu'à la date de l'assemblée générale approuvant les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2026.

t. Bris de covenant

Sur la base des diligences effectuées, la Société considère que le covenant financier prévu dans le contrat de financement conclu avec la banque LCL n'était pas respecté au 31 décembre 2025 à hauteur d'un montant de 6 000 K EUR (inclus au sein du poste Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit).

En effet, le capital restant à rembourser de l'emprunt dont l'échéance est à plus d'un an a été reclassé à moins d'un an suite au bris de "covenant" portant alors le capital restant à rembourser à échéance de moins d'un an à un montant de 6 000 K EUR.

A la date d'arrêté des comptes, la Société est en cours de renégociation sans qu'aucune difficulté majeure ne soit anticipée. La Société a pris des mesures correctives pour éviter de futurs bris de covenant.

u. Ventilation du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires		
Ventilation du chiffre d'affaires par catégorie d'activités	Exercice N	Exercice N-1
Prestations de services	13 956 568€	14 122 287€
Total	13 956 568€	14 122 287€
Cette information est-elle complète ?	Oui	Oui

Ventilation du chiffre d'affaires par marchés géographiques	Exercice N	Exercice N-1
France	13 956 568€	14 122 287€
Export		
Total	13 956 568€	14 122 287€
Cette information est-elle complète ?	Oui	Oui

IMMOBILISATIONS - Détail

	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	3 678											3 678
Autres postes d'immobilisations incorporelles	322 864			874 810								1 197 674
Total immobilisations incorporelles	326 542			874 810								1 201 352
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, ...	1 214 713			21 770								1 236 483
- Matériel de transport	1 817											1 817
- Matériel de bureau et mobilier informatique	504 778			39 289								544 067
- Emballages récupérables et divers												
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				19 162								19 162
Total immobilisations corporelles	1 721 308			80 221								1 801 529
Immobilisations financières												
Participations	75 413 929	1882741			9139685.99		(13044636.47)		(8975177.8)			64 416 541
Autres titres immobilisés												
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille												
Prêts et autres immobilisations financières	3 832 379			163699.41					(946839.11)			3 049 240
Total immobilisations financières	79 246 308	1882741		163699.41	9139685.99		(13044636.47)		(9 922 016,91)			67 465 781
TOTAL GENERAL	81 294 158	1882741		1 118 730 .37	9139685.99		(13044636.47)		(9 922 016,91)			70 468 662

AMORTISSEMENTS – Détail

	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			Amortissements
				Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis selon autre mode	Dotations exceptionnelles	Eléments transférés à l'actif circulant	Eléments cédés	Eléments mis hors service	cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles											
Frais d'établissement et de développement			3 678								3 678
Fonds commercial											
Autres postes d'immobilisations incorporelles		Linéaires	156 876		82 981						239 857
Total immobilisations incorporelles			160 554		165 962						243 535
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, ...	5 ans	Linéaires	580 401		94 519						674 920
- Matériel de transport	5 ans	Linéaires	758		454						1 213
- Matériel de bureau et mobilier informatique	3 ans	Linéaires	295 860		77 450						373 310
- Emballages récupérables et divers											
Total immobilisations corporelles			877 019		172 424						1 049 443
TOTAL GENERAL			1 037 573		338 386						1 292 978

TABLEAU DES FILIALES

Sociétés	Capitaux propres	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					
ALPHA 2F	365 915,00	100	2 877 729,78	1 877 729,78			3 761 683,00	866 647,00	
ARGAIN	22 544 149,00	97,45	17 424 834,86	13 074 834,86			38 360 274,00	(1 218 556,00)	1 943 613,00
WE+ HOLDING FRANCE	4 024 151,00	100	8 217 719,00	5 417 719,00				(496 940,22)	
AAAACADEMY	3 139,00	100	510 000,00	510 000,00			596 776,00	(5 702,70)	
VICTRIX FRANCE	(47 626,00)	100	2 461 812,72	1 161 812,72			1 968 187,00	(91 957,00)	141 000,00
LUX MODERNIS	30 822,00	100	3 214 094,02	1 210 570,15			3 791 282,00	165 334,00	
ALTHEA	4 258 051,00	79,99	10 217 817,85	10 217 817,85			27 486 708,00	989 093,00	1 380 541,00
H4H	1 388 169,00	89,29	9 954 811,00	4 354 811,00			2 573 393,00	(1 876 805,00)	
3A BRANDING	15 009,00	100	1 000,00	1 000,00				14 009,00	
ALTCO PARTNERS	3 351 579,00	39,08	1 710 056,33	1 710 056 ,33			15 127,00	360 758,00	210 169,48
E.MAGINEURS	(3 196 977,00)	100	7 431 965,22	0,00			676 993,00	(647 309,00)	
3A DIGITAL	(1 005 318,00)	100	100,00	0,00			123 345,00	5 872,00	
E. MAGINEURS TOURS	(116 555,00)	96,20	394 600,68	0,00			98 333,00	(37 723,00)	
*Dont reprise sur les compléments de prix (WE+ : 384 k€ ; DYNAFIN CONSULTING PAYMENTS : 150 k€ ; H4H : 1 950 k€)									
Somme des filiales	31 614 508,00		64 416 514,46	39 536 351,69			79 452 101,00	(1 973 279,92)	3 675 323,48
Total des filiales	31 614 508,00		64 416 514,46	39 536 351,69			79 452 101,00	(1 973 279,92)	3 675 323,48

TABLEAU DES DEPRECIATIONS

	Dépréciations à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>				
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 divers				
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et mobilier informatique				
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations financières				
Participations	24 880 257	8 909 920	8 887 392	24 902 785
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières	5 854 038			5 854 038
<i>Total immobilisations financières</i>	30 734 295	8 909 920	8 887 392	30 756 823
Stocks et en-cours				
Créances		68 823		68 823
TOTAL	30 734 295	8 978 743	8 887 392	30 825 646

ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

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)	328	328		485 728
Autres immobilisations financières	3 048 912	3 048 912		3 346 652
<i>Total actif immobilisé</i>	<i>3 049 240</i>	<i>3 049 240</i>		<i>3 832 379</i>
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	82 588	82 588		
Autres créances clients	6 585 486	6 585 486		6 037 116
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 160	3 160		35
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	1 330 942	1 330 942		753 793
Autres impôts, taxes et versements assimilés	12 293	12 293		
Divers				
Groupe et associés (2)	5 805 770	5 805 770		21 568 235
Débiteurs divers	34 706	34 706		232 864
<i>Total actif circulant</i>	<i>13 854 945</i>	<i>13 854 945</i>		<i>28 592 043</i>
Charges constatées d'avance	154 879	154 879		258 305
TOTAL DES CREANCES	17 059 064	17 059 064		32 682 728
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

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)	9 750 000		9 750 000		9 750 000
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum	31 321 324	19 212 187	12 109 137		35 336 146
- à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	8 449 079	8 449 079			15 883 585
Fournisseurs et comptes rattachés	2 637 084	2 637 084			1 615 446
Personnel et comptes rattachés	328 556	328 556			286 106
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	204 897	204 897			165 790
Impôts sur les bénéfices	6 697	6 697			
Taxe sur la valeur ajoutée	1 472 682	1 472 682			1 168 394
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	8 677	8 677			16 998
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)	8 327 729	8 327 729			33 493 305
Autres dettes	374 657	374 657			2 741 287
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	90	90			18 000
TOTAL DES DETTES	54 553 743	32 694 606	21 859 137		100 475 056
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice		35 518 039			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés					

CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature des charges	2025/12	2024/12
Charges d'exploitation : Charges constatées d'avance	154 879	258 305
Total charges d'exploitation	154 879	258 305
Charges financières :		
Total charges financières		
Charges exceptionnelles :		
Total charges exceptionnelles		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	154 879	258 305
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	154 879	258 305

Nature des produits	2025/12	2024/12
Produits d'exploitation : Produits constatés d'avance	90	
Total produits d'exploitation	90	
Produits financiers :		
Total produits financiers		
Produits exceptionnels :		
Total produits exceptionnels		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	90	
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)	90	18 000
TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	154 789	240 305

CHARGES FINANCIERES

Nature des charges	2025/12	2024/12
Charges d'intérêts		
Intérêts des emprunts et dettes		1 813 786
dont : intérêts des emprunts et dettes assimilées		1 813 786
dont : Intérêts des emprunts et dettes rattachées à des participation		
Intérêts des emprunts pour la trésorerie		
Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs		2 116 188
Intérêts bancaires et sur opérations de financement (escompte,...)		157 001
Intérêts des obligations cautionnées		
Intérêts des autres dettes		
dont : Intérêts des dettes commerciales		
dont : Intérêts des dettes diverses		
<i>Total charges d'intérêts</i>		4 086 974
Pertes sur créances liées à des participations		
Escomptes accordés		
Pertes de change		(73)
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Autres charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions	15 287 179	9 087 301
Total des charges financières	15 287 179	13 174 202

PRODUITS FINANCIERS

Nature des produits	2025/12	2024/12
Produits de participations		
Revenus des titres de participation		2 647 553
Revenus sur autres formes de participation		
Revenus des créances rattachées à des participations		
<i>Total produits de participations</i>		2 647 553
Produits des autres immobilisations financières		
Revenus des titres immobilisés		
Revenus des prêts		
Revenus des créances immobilisées		288
<i>Total produits des autres immobilisations financières</i>		288
Revenus des autres créances		
Revenus des créances commerciales		
Revenus des créances diverses		
<i>Total revenus des autres créances</i>		
Revenus des valeurs mobilières de placement		
Escomptes obtenus		
Gains de change		
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Autres produits financiers		990 852
Reprises sur provisions et transferts de charges	8 909 988	2 512 100
Total des produits financiers	8 909 988	6 150 792

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice				
	Nombre d'actions / parts sociales à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Nombre d'actions / parts sociales à la clôture de l'exercice
Actions / Parts sociales	4 550 000	1 585 561		6 135 561

Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie			
	Nombre d'actions / parts sociales	Valeur nominale	Commentaires / Droits conférés
Actions ordinaires			
Actions à droit de vote double			
Actions à dividende prioritaire			
Actions de priorité			
Actions de jouissance			
Autres (à préciser)	6 135 561		
Parts sociales	6 135 561		
TOTAL	6 135 561		

PROVISIONS - DETAIL

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions :			Montant à la fin de l'exercice
			Utilisées au cours de l'ex	Non Utilisées au cours de l'ex	Reprises de l'exercice	
<u>Provisions réglementées</u>						
Amortissements dérogatoires	102 058					102 058
TOTAL I	102 058					102 058
<u>Provisions pour risques et charge</u>						
Provisions pour litiges		386 000				386 000
Autres provisions pour risques et charges		6 405 666				6 405 666
TOTAL II		6 791 666				6 791 666
<u>Provisions pour dépréciation</u>						
Sur immobilisations de titres de participation	24 880 257	9 920	8 909 988		8 909 988	15 980 190
Sur autres immobilisations financières	2 312 101					2 312 101
Sur comptes clients		68 823				68 823
Autres provisions dépréciations	5 854 038					5 854 038
TOTAL III	33 046 396	78 743	8 909 988		8 909 988	24 215 151
TOTAL GENERAL	33 148 454	6 870 409	8 909 988		8 909 988	31 108 875

CHARGES A PAYER

Nature des charges	2025/12	2024/12
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	121 350	144 190
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
<i>Total dettes financières</i>	<i>121 350</i>	<i>144 190</i>
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Dettes fiscales et sociales	204 897	224 784
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>204 897</i>	<i>224 784</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
<i>Total dettes diverses</i>		
Autres		
Fournisseurs - Factures non parvenues	849 412	430 376
<i>Total autres dettes</i>	<i>849 412</i>	<i>430 376</i>
TOTAL	1 175 660	799 350

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Catégories	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Honoraires dans le cadre de la certification des comptes annuels	18 900	
Autres honoraires		
TOTAL	18 900	

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Charges exceptionnelles	Imputation au compte	Montant
PERTES CONTRAT FOURNISSEURS		91 018
INDEMNITE EMPRUNT SOCIETE		82 393
LITIGE COMPLEMENT PRIX		386 000
TOTAL		559 411

Produits exceptionnels	Imputation au compte	Montant
TOTAL		

	RESULTAT EXCEPTIONNEL	(559 411)
--	-----------------------	-----------

ENGAGEMENTS FINANCIERS DONNES

Engagements donnés	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
Caution emprunt Trésorerie CRCA 114K	74 720					74 720
NANTISSEMENTS TITRES (emprunt OPUS Finance) LBP	644 462					644 462
Caution emprunt LBP (acquisition Keyboss)	1 955 629					1 955 629
Nantissement de 90% des titres ARGAIN dans le cadre des OR (1er volet)	7 500 000					7 500 000
NANTISSEMENTS FDC 3A DECOUVERT AUTORISE (auprès de CRCA)	5 000 000					5 000 000
Fonds de commerce 3AF envers CRCA pour couvrir opérations commerciales et	10 800 000					10 800 000
Nantissements IT - Infogreffe	816 032					816 032
NANTISSEMENTS TITRES (emprunt Bemore) BPRI (somme CRD emprunts BPI	1 178 571					1 178 571
NANTISSEMENTS TITRES (emprunt EXCELSIOR 7.5M) CRCA	4 825 032					4 825 032
Nantissement de 90% des titres ARGAIN dans le cadre des OR (2ème volet)	2 250 000					2 250 000
Caution emprunt Trésorerie CRCA 3M	3 000 000					3 000 000
Caution emprunt Trésorerie CRCA 440K	275 964					275 964
Caution emprunt BPI 4.75M - acquisition EMA	237 500					237 500
NANTISSEMENTS TITRES (emprunt H4H) BECM	1 707 890					1 707 890
NANTISSEMENTS TITRES PFR - LMO et EMA (emprunt E.MAGINEURS 4.25M)	2 729 713					2 729 713
Caution emprunts CRCA - ARGAIN (acquisition SKO)	2 762 039		2 762 039			
Caution découvert autorisé BPAURA	500 000		500 000			
Lettre de support à WEP pour dette envers GTT Communication Inc	10 370		10 370			
TOTAL	46 267 922		3 272 409			42 995 513

TOTAL GENERAL	46 267 922		3 272 409			42 995 513
----------------------	-------------------	--	------------------	--	--	-------------------

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS

[illegible]

TOTAL GENERAL	23 886 163		15 363 708			8 522 455
---------------	------------	--	------------	--	--	-----------

EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2025/12	2024/12
Ouvriers		
Employés, techniciens, agents de maîtrise	40	23
Cadres et ingénieurs		21
<u>Autres :</u>		
Apprenti	8	9
TOTAL	48	53

ALAN ALLMAN ASSOCIATES FRANCE SAS

9-15, Rue Rouget de Lisle
92130 ISSY-LES-MOULINEAUX

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS Exercice clos le 31 décembre 2025

SOFIDEM & ASSOCIÉS

19, rue du Quatre Septembre | 75002 Paris | Téléphone : 01.53.96.82.82 | E-mail : paris@talenz-sofidem.fr

www.talenz-audit.fr

SAS au capital de 162 290 € | SIRET 45344265900059 | RCS Paris B 453 442 659 | TVA intracommunautaire FR86453442659
Société inscrite sur la liste nationale des commissaires aux comptes, rattachée à la CRCC de Paris

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

À l'associé unique de la société ALAN ALLMAN ASSOCIATES FRANCE,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ALAN ALLMAN ASSOCIATES FRANCE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées au paragraphe "Changement de méthode comptable" de 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Notre appréciation de la valeur des titres de participation s'est fondée sur l'analyse de l'approche retenue par la société, ainsi que sur l'examen de la situation des filiales détenues. Nous nous sommes assurés du caractère raisonnable des estimations.

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

VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

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.

Fait à Paris, le 29 juin 2026

SOFIDEM & ASSOCIÉS SAS

Signé par Philippe Noury
Le 29 juin 2026



doc_6AdO
tx_DPYQBnm9qnX4

Philippe NOURY
Commissaire aux comptes
Associé

COMPTES ANNUELS

BILAN ACTIF

	2025/12			2024/12
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I) Frais d'établissement (II)	3 678	3 678		
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	292 239	209 232	83 007	165 987
Fonds commercial (1)	874 810		874 810	
Autres immobilisations incorporelles	30 625	30 625		
Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	1 197 674	239 857	957 817	165 987
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	1 782 367	1 049 443	732 924	844 289
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	19 162		19 162	
<i>Total immobilisations corporelles</i>	1 801 529	1 049 443	752 086	844 289
Immobilisations financières (2)				
Participations	64 416 541	24 880 190	39 536 352	50 533 671
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	328		328	485 728
Autres immobilisations financières	3 048 912		3 048 912	3 346 652
<i>Total immobilisations financières</i>	67 465 781	24 880 190	42 585 591	54 366 051
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	70 464 984	26 169 490	44 295 494	55 376 327
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	30 986		30 986	17 712
Créances (3)				
Créances clients et comptes rattachés	6 668 074	68 823	6 599 251	6 037 116
Autres créances	8 063 963	5 854 038	2 209 925	16 700 889
Charges constatées d'avance	154 879		154 879	258 305
<i>Total créances</i>	14 886 916	5 922 861	8 964 055	22 996 310
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	32 169		32 169	2 591 024
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	14 950 071	5 922 861	9 027 210	25 605 046
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecart de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	85 418 733	32 096 029	53 322 704	80 981 373



© Regnology - Tableau annexé

BILAN PASSIF

	2025/12	2024/12
CapitalDont versé :475 000	613 556	455 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	22 286 736	
Ecarts de réévaluation		
Ecarts d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	45 500	45 500
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(20 096 241)	(8 534 580)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(10 974 315)	(11 561 660)
Total situation nette	(8 124 764)	(19 595 741)
Subventions d'investissements		
Provisions reglementées	102 058	102 058
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)	(8 022 705)	(19 493 682)
Fonds non remboursables		
Avances conditionnées		
Droits du concédant		
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques	414 407	
Provisions pour charges	6 377 259	
TOTAL DES PROVISIONS (II)	6 791 666	
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	9 750 000	9 750 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	31 321 324	35 336 146
Emprunts et dettes financières diverses (2)	8 449 079	49 376 890
Instruments financiers à terme		
Total dettes financières	49 520 403	94 463 035
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 637 084	1 615 446
Dettes fiscales et sociales	2 021 509	1 637 287
Total dettes d'exploitation	4 658 593	3 252 733
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	374 657	2 741 287
Total dettes diverses	374 657	2 741 287
Produits constatés d'avance	90	18 000
TOTAL DES DETTES (1) (III)	54 553 743	100 475 056
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + III + IV)	53 322 704	80 981 373

© Regnology - Tableau annexe

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

(2) dont emprunts participatifs



COMPTE DE RESULTAT

	2025/12	2024/12
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises		
Production vendue	13 956 568	14 122 288
Montant net du chiffre d'affaires	13 956 568	14 122 288
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions	28 833	500
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	1 700 000	17 401
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	34 429	21
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	15 719 831	14 140 209
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)	9 550 454	8 102 091
<i>Total charges externes</i>	9 550 454	8 102 091
Impôts, taxes et versements assimilés	72 609	66 459
Charges de personnel		
Salaires	2 208 933	2 252 541
Cotisations sociales	759 158	728 871
<i>Total charges de personnel</i>	2 968 092	2 981 412
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations - dotations aux amortissements	255 405	268 829
- Sur immobilisations - dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant - dotations aux dépréciations	68 823	5 854 038
Dotations aux provisions	28 407	
<i>Total dotations d'exploitation</i>	352 635	6 122 867
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges	4 639	3 459
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	12 948 429	17 276 289
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 771 402	(3 136 079)

(1) Y compris :

- Redevances de crédit-bail mobilier	501 885	547 705
- Redevances de crédit-bail immobilier		



COMPTE DE RESULTAT (Suite)

	2025/12	2024/12
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)	3 675 323	2 647 553
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	255	288
Autres intérêts et produits assimilés (2)	242 226	990 852
Reprises sur dépréciations et provisions	8 909 988	2 512 100
Différences positives de change	76	
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	1 801 740	
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	14 629 609	6 150 792
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	15 287 179	9 087 301
Intérêts et charges assimilées (3)	3 628 363	4 086 974
Différences négatives de change	227	(73)
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	8 887 393	
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	27 803 161	13 174 202
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)	(13 173 552)	(7 023 409)
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)	(10 402 150)	(10 159 489)
Produits exceptionnels (VII)		3 045 992
Charges exceptionnelles (VIII)	559 411	4 454 164
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	(559 411)	(1 408 172)
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	12 754	(6 000)
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	30 349 440	23 336 994
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	41 323 755	34 898 654
BENEFICE OU PERTE	(10 974 315)	(11 561 660)

(2) Dont produits concernant les entités liées

(3) Dont intérêts concernant les entités liées



RÉSULTAT DE L'EXERCICE

TOTAL DU BILAN	53 322 704
----------------	------------

TOTAL DES PRODUITS	30 349 440
--------------------	------------

TOTAL DES CHARGES	41 323 755
-------------------	------------

RESULTAT DE L'EXERCICE	(10 974 315)
------------------------	--------------



ANNEXES

1. Informations générales et description de l'activité

Alan Allman Associates France SAS est une société immatriculée en France le 20/05/2010 et domiciliée au 9 RUE ROUGET DE LISLE, 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX, France, spécialisée dans le secteur d'activité des sociétés holding. Les comptes sociaux ont été établis pour l'exercice de 12 mois clos au 31 décembre 2025. Ils sont présentés en euros sauf indication contraire.

Faits pertinents

a. Augmentation de capital

En date du 23 décembre 2025, la Société a procédé à une augmentation de capital par l'émission d'un total de 1 585 561 actions pour un montant nominal de 0,10 EUR ainsi qu'une prime d'émission totale de 158 55,1 EUR portant l'augmentation de capital à un montant total de 613 556,10 EUR.

b. Transition climatique

Face aux évolutions réglementaires de plus en plus ambitieuses en matière d'environnement, aux engagements éthiques et éco-responsables de plus en plus nombreux de la part de ses clients mais surtout face à l'urgence climatique et à la disparition progressive d'espèces et de ressources, l'écosystème Alan Allman Associates a engagé depuis plusieurs années une démarche volontaire en matière de RSE, détaillée sur une page dédiée de son site internet: www.alan-allman.com/rse.

Sa stratégie consiste principalement en :

- L'établissement et le déploiement de politiques RSE claires pour donner un cadre à l'ensemble des cabinets de l'écosystème.
- La mise en lumière des initiatives vertueuses de chacun des cabinets pour en favoriser le déploiement à plus grande échelle et ainsi augmenter leur impact.
- Un engagement pour un numérique plus responsable.
- Et enfin, le suivi annuel de l'évolution de son bilan carbone afin de disposer d'indicateurs permettant de fixer des objectifs chiffrés pour les années à venir et déterminer une trajectoire de réduction réaliste.

c. Impact des conflits mondiaux

L'émergence d'un conflit armé entre la Russie et l'Ukraine début 2022 ainsi que celui entre l'Iran et les Etats-Unis d'Amérique début 2026 ont affecté les activités économiques et commerciales sur le plan mondial.

Cependant, ces situations n'ont pas eu d'impacts majeurs directs sur l'activité lors de cet exercice. À la date de la présente annexe, la société considère être exposée de manière limitée à des risques sur ses opérations. Cette situation sera réévaluée chaque année ou en cas d'événement significatif.

Cependant, elle n'exclut pas qu'un maintien ou un accroissement des sanctions mises en place contre la Russie ou l'Iran, directement ou via une réponse de ces Etats, puissent affecter la bonne marche de ses activités, notamment l'effet de ces événements sur les marchés financiers mondiaux qui pourrait impacter à court-terme sa capacité à se financer sur les marchés de capitaux et, de ce fait, la conduite de ses activités.

De plus, par son activité qui ne l'expose pas au prix des matières premières, la société est exposée de manière limitée aux conditions macroéconomiques tendues notamment en ce qui concerne l'inflation.

La société se finançant principalement par dette bancaire à taux fixe, elle est également exposée de manière limitée à la hausse des taux d'intérêt, excepté dans le cadre de futurs emprunts bancaires.



d. Conditions macroéconomiques

De par son activité qui ne l'expose pas au prix des matières premières, la Société est exposée de manière limitée aux conditions macroéconomiques tendues notamment en ce qui concerne l'inflation.

La Société se finançant principalement par dette bancaire à taux fixe, elle est également exposée de manière limitée à la hausse des taux d'intérêt, excepté dans le cadre de futurs emprunts bancaires.

e. Intégration fiscale

Au 1er janvier 2022, la Société ALAN ALLMAN ASSOCIATES France est entrée en régime d'intégration fiscale en tant que filiale de la Société ALAN ALLMAN ASSOCIATES SA pour une durée de cinq ans renouvelés tacitement. La charge d'impôt constatée est la même que celle que la filiale aurait eu à payer en l'absence d'option pour l'intégration. La Société est dans l'obligation de consolider ses comptes avec la holding ALAN ALLMAN ASSOCIATES SA dont le siège social est situé 15 Rue Rouget de Lisle, 92130 ISSY LES MOULINEAUX.

f. Opération de Fusion

Dans le cadre de la simplification de l'organigramme du groupe Alan Allman Associates ayant pour objectif des marques plus fortes, il a été décidé de fusionner la Société ALAN ALLMAN ASSOCIATES France par absorption de la Société AIYO Management en date du 15 octobre 2025 avec un effet rétroactif au 1er janvier 2025. Cette opération a été réalisée selon les conditions posées à l'article L.236-6 du Code de commerce n'entraînant aucune augmentation de capital de la Société ALAN ALLMAN ASSOCIATES France (L.236-3 du Code de commerce).

Conformément au règlement ANC n°2022-06 relatif au Plan Comptable Général et, le cas échéant, au règlement ANC n°2017-01 relatif aux opérations de fusion et assimilées, les actifs et passifs transmis ont été comptabilisés selon la méthode de la valeur nette comptable compte tenu de la nature de l'opération fusion sous contrôle commun.

Conformément aux dispositions de l'article 746-1 du plan comptable général, la contrepartie des apports de la Société Absorbée à la Société Absorbante, à savoir un Actif Net Total négatif d'un montant de 26 812 € a été intégralement comptabilisée en mali de fusion dans les comptes de la Société Absorbante.

g. Evénements postérieurs à la date de clôture

A la date d'arrêté des comptes de la Société, aucun événement significatif n'est survenu depuis la clôture de l'exercice.

2. Règles & Méthodes Comptable

a. Base de préparation des comptes sociaux

Les comptes sociaux de la Société ont été établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du plan comptable général (Règlement ANC 2014-03 relatif au PCG à jour des différents règlements complémentaires applicables à la date de l'établissement desdits comptes annuels).

Le règlement ANC n°2022-06 modifie le Plan comptable général et s'applique à compter du 1er janvier 2025.



Il modifie notamment la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers. Les changements induits relèvent d'un changement de méthode comptable.

Les conventions comptables d'établissement et de présentation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Seules sont exprimées les informations significatives.

b. Changement de méthode comptable

Le règlement ANC n° 2022-06, homologué le 26 décembre 2023, modifie le Plan comptable général et s'applique à compter du 1er janvier 2025. Notamment, il modifie la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers. Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2025 sont établis et présentés conformément aux dispositions de ce règlement.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement des nouvelles règles.

Les incidences de ce changement de méthodes comptables se traduisent essentiellement dans les comptes de la société au niveau du résultat exceptionnel.

c. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, ainsi que tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés. Les frais d'acquisition (droits de mutation, honoraires...) sont comptabilisés directement en charges.

Les logiciels font l'objet d'un amortissement calculé sur le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation prévue de 1 à 3 ans. Un test de dépréciation sur les logiciels est réalisé lorsqu'il existe un indice de perte valeur. La reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque date de clôture. Les fonds commerciaux sont évalués au coût d'acquisition. Ils ne font l'objet d'aucun amortissement en l'absence de durée limitée prévisible d'exploitation. Une dépréciation serait constituée lorsque, les tests de dépréciation réalisés annuellement feraient ressortir une valeur actuelle inférieure à la valeur nette comptable, et ce pour le montant de la différence. Une dépréciation constatée sur les fonds commerciaux est définitive.

d. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, ainsi que tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés. Les frais d'acquisition (droits de mutation, honoraires...) sont comptabilisés directement en charges.



L'amortissement est calculé en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus de l'actif. A ce titre, le mode linéaire est retenu sur les durées suivantes :

- Agencements, installations : 8 à 10 ans
- Matériel de bureau et informatique : 3 ans
- Matériel de transport : 4 ans
- Mobilier : 5 ans

Un test de dépréciation sur les immobilisations corporelles est réalisé lorsqu'il existe un indice de perte valeur. La reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque date de clôture.

e. Titres de participation et créances rattachées

Les titres de participation sont constitués des investissements durables qui permettent d'assurer le contrôle de la Société émettrice ou d'y exercer une influence notable, ou qui permettent d'établir avec la Société émettrice des relations d'affaires. Ces titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, y compris les frais d'acquisition (droits de mutation, honoraires...).

La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de la valeur d'utilité de la participation. La valeur d'utilité correspondant à la valeur des avantages économiques futurs attendus de l'utilisation des actifs directs et indirects de la participation. L'évaluation de la valeur d'utilité peut s'appuyer sur des critères objectifs (rentabilité) et des éléments prévisionnels (perspective de rentabilité et de flux de trésorerie, conjoncture économique). L'estimation de la valeur d'inventaire peut donc justifier le maintien d'une valeur nette supérieure à la quote-part d'actif net comptable.

Lorsque les titres de participation et les créances rattachées ont une valeur actuelle inférieure à leur valeur comptable, les titres de participation sont dépréciés avant de procéder à la dépréciation des créances rattachées (sauf si une situation particulière justifie un ordre de dépréciation différent). Cette approche est fondée sur les règles applicables en matière de liquidation qui prévoient le règlement des dettes avant le remboursement du capital.

f. Autres immobilisations financières

Figurent essentiellement dans ce poste les dépôts et cautionnement versés lors de la signature des baux des locaux loués ainsi que les titres, autres que les participations, que la Société a l'intention de conserver durablement.

g. Valeurs mobilières de placement (VMP)

Les valeurs mobilières de placement sont des titres acquis en vue de réaliser un gain à brève échéance. Elles sont comptabilisées pour leur prix d'acquisition (converties en euros au cours du jour pour les VMP en devises). Elles font, lorsque nécessaire, l'objet d'une dépréciation, calculée pour chaque ligne de titres de même nature, afin de ramener leur valeur au cours de bourse moyen du dernier mois ou à la valeur probable de négociation pour les titres non cotés (convertis en euros au cours de clôture pour les VMP en devises).

h. Disponibilités

Les disponibilités comprennent les espèces ou valeurs assimilables en banques et en caisse ainsi que les bons qui sont, dès leur souscription, remboursables à tout moment. Les disponibilités sont évaluées à leur valeur nominale.



i. Cash Pooling

La société participe à un dispositif de centralisation de trésorerie (cash pooling) mis en place au sein du groupe. Cette organisation permet d'optimiser la gestion des liquidités au sein du groupe en centralisant les soldes des comptes bancaires de nos différentes entités.

j. Créances clients et comptes rattachés

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont classées, en bas de bilan et dans l'état des échéanciers selon la durée restant à courir, à la date de clôture du bilan, jusqu'à leur échéance en distinguant les créances à un an au plus et à plus d'un an.

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

k. Crédit-Bail

La société n'a souscrit aucun contrat de crédit-bail mobilier ou immobilier. En conséquence, aucun engagement financier relatif à des opérations de crédit-bail n'est à mentionner parmi les engagements hors bilan.

l. Provisions pour risques et charges

Les provisions sont comptabilisées lorsque :

- l'entreprise est tenue par une obligation juridique ou implicite découlant d'événements passés ;
- il est probable qu'une sortie de ressources, sans contrepartie au moins équivalente, sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;
- et le montant de la provision peut être estimé de manière fiable.

m. Engagement de retraite

Le montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraites et indemnités assimilées s'élève à 184 K EUR. Les hypothèses de calcul retenues sont un âge de départ à la retraite volontaire à 65 ans pour les cadres et les non-cadres, un turnover fort, un taux d'inflation et d'actualisation à 4%, 2% d'augmentation annuelle des salaires pour l'ensemble du personnel, 45% de taux de charges sociales patronales et la table de mortalité utilisée est la table réglementaire INSEE 2017-2019.

n. Dettes et frais d'émission d'emprunt

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement. Elles ne font pas l'objet d'actualisation.

Les dettes sont classées, en bas de bilan et dans l'état des échéanciers selon la durée restant à courir, à la date de clôture du bilan, jusqu'à leur échéance en distinguant les dettes à un an au plus, à plus d'un an et cinq ans au plus et à plus de cinq ans.



p. Autres opérations non inscrites au bilan

La société a conclu un contrat d'affacturage confidentiel portant sur une partie de ses créances clients. Dans ce cadre, les créances cédées ne font pas l'objet d'une notification aux débiteurs et leur recouvrement reste assuré par la société.

Conformément aux principes du Plan Comptable Général, les créances cédées sont maintenues à l'actif du bilan. Les financements reçus en contrepartie sont enregistrés en dettes financières.

Au titre de l'exercice clos le 31/12/2025, le montant des créances cédées dans le cadre de ce contrat s'élève à 219 356,04 euros.

q. Autres opérations non inscrites au bilan

La société n'a identifié aucun autre engagement hors bilan significatif susceptible d'avoir une incidence sur la situation financière ou le patrimoine de l'entité.

r. Résultat exceptionnel

Conformément au règlement ANC n°2022-06 applicable à compter du 1er janvier 2025, le résultat exceptionnel comprend :

- les produits et les charges directement liés à un événement majeur et inhabituel ;
- les écritures comptables d'origine purement fiscale, telles que définies et prévues par les règlements de l'Autorité des normes comptables. Il en est ainsi de la constitution ou la reprise de provisions réglementées, y compris les amortissements dérogatoires comptabilisés pour des raisons fiscales et définis à l'article 214-8 ;
- les changements de méthode comptable que l'entité est amenée à comptabiliser en résultat, plutôt qu'en capitaux propres, en raison de l'application de règles fiscales ;
- les corrections d'erreurs sauf lorsqu'il s'agit de corriger une écriture ayant été directement imputée sur les capitaux propres.

Ce changement entraîne le classement en résultat courant d'opérations qui avant l'application du nouveau règlement étaient comptabilisées par nature en résultat exceptionnel.

s. Soutien financier

Il est à noter que la société mère Alan Allman Associates International a signé une lettre de soutien financier à sa filiale afin qu'elle puisse faire face à ses engagements financiers futurs dans le but de poursuivre normalement son activité jusqu'à la date de l'assemblée générale approuvant les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2026.

t. Bris de covenant

Sur la base des diligences effectuées, la Société considère que le covenant financier prévu dans le contrat de financement conclu avec la banque LCL n'était pas respecté au 31 décembre 2025 à hauteur d'un montant de 6 000 K EUR (inclus au sein du poste Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit).

En effet, le capital restant à rembourser de l'emprunt dont l'échéance est à plus d'un an a été reclassé à moins d'un an suite au bris de "covenant" portant alors le capital restant à rembourser à échéance de moins d'un an à un montant de 6 000 K EUR.

A la date d'arrêté des comptes, la Société est en cours de renégociation sans qu'aucune difficulté majeure ne soit anticipée. La Société a pris des mesures correctives pour éviter de futurs bris de covenant.



u. Ventilation du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires		
Ventilation du chiffre d'affaires par catégorie d'activités	Exercice N	Exercice N-1
Prestations de services	13 956 568€	14 122 287€
Total	13 956 568€	14 122 287€
Cette information est-elle complète ?	Oui	Oui

Ventilation du chiffre d'affaires par marchés géographiques	Exercice N	Exercice N-1
France	13 956 568€	14 122 287€
Export		
Total	13 956 568€	14 122 287€
Cette information est-elle complète ?	Oui	Oui



IMMOBILISATIONS - Détail

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des augmentations					Ventilation des diminutions					Montant brut
		Virements		Entrées			Virements		Sorties			à la clôture de l'exercice
		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	3 678											3 678
Autres postes d'immobilisations incorporelles	322 864			874 810								1 197 674
Total immobilisations incorporelles	326 542			874 810								1 201 352
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, ...	1 214 713			21 770								1 236 483
- Matériel de transport	1 817											1 817
- Matériel de bureau et mobilier informatique	504 778			39 289								544 067
- Emballages récupérables et divers												
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				19 162								19 162
Total immobilisations corporelles	1 721 308			80 221								1 801 529
Immobilisations financières												
Participations	75 413 929	1882741			9139685.99		(13044636.47)		(8975177.8)			64 416 541
Autres titres immobilisés												
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille												
Prêts et autres immobilisations financières	3 832 379			163699.41					(946839.11)			3 049 240
Total immobilisations financières	79 246 308	1882741		163699.41	9139685.99		(13044636.47)		(9 922 016,91)			67 465 781
TOTAL GENERAL	81 294 158	1882741		1 118 730 .37	9139685.99		(13044636.47)		(9 922 016,91)			70 468 662



AMORTISSEMENTS – Détail

	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			Amortissements 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 exceptionnelles	Eléments transférés à l'actif circulant	Eléments cédés	Eléments mis hors service	
Immobilisations incorporelles											
Frais d'établissement et de développement			3 678								3 678
Fonds commercial											
Autres postes d'immobilisations incorporelles		Linéaires	156 876		82 981						239 857
Total immobilisations incorporelles			160 554		165 962						243 535
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, ...	5 ans	Linéaires	580 401		94 519						674 920
- Matériel de transport	5 ans	Linéaires	758		454						1 213
- Matériel de bureau et mobilier informatique	3 ans	Linéaires	295 860		77 450						373 310
- Emballages récupérables et divers											
Total immobilisations corporelles			877 019		172 424						1 049 443
TOTAL GENERAL			1 037 573		338 386						1 292 978



TABLEAU DES FILIALES

Sociétés	Capitaux propres	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					
ALPHA 2F	365 915,00	100	2 877 729,78	1 877 729,78			3 761 683,00	866 647,00	
ARGAIN	22 544 149,00	97,45	17 424 834,86	13 074 834,86			38 360 274,00	(1 218 556,00)	1 943 613,00
WE+ HOLDING FRANCE	4 024 151,00	100	8 217 719,00	5 417 719,00				(496 940,22)	
AAAACADEMY	3 139,00	100	510 000,00	510 000,00			596 776,00	(5 702,70)	
VICTRIX FRANCE	(47 626,00)	100	2 461 812,72	1 161 812,72			1 968 187,00	(91 957,00)	141 000,00
LUX MODERNIS	30 822,00	100	3 214 094,02	1 210 570,15			3 791 282,00	165 334,00	
ALTHEA	4 258 051,00	79,99	10 217 817,85	10 217 817,85			27 486 708,00	989 093,00	1 380 541,00
H4H	1 388 169,00	89,29	9 954 811,00	4 354 811,00			2 573 393,00	(1 876 805,00)	
3A BRANDING	15 009,00	100	1 000,00	1 000,00				14 009,00	
ALTCO PARTNERS	3 351 579,00	39,08	1 710 056,33	1 710 056,33			15 127,00	360 758,00	210 169,48
E.MAGINEURS	(3 196 977,00)	100	7 431 965,22	0,00			676 993,00	(647 309,00)	
3A DIGITAL	(1 005 318,00)	100	100,00	0,00			123 345,00	5 872,00	
E. MAGINEURS TOURS	(116 555,00)	96,20	394 600,68	0,00			98 333,00	(37 723,00)	
*Dont reprise sur les compléments de prix (WE+ : 384 k€ ; DYNAFIN CONSULTING PAYMENTS : 150 k€ ; H4H : 1 950 k€)									
Somme des filiales	31 614 508,00		64 416 514,46	39 536 351,69			79 452 101,00	(1 973 279,92)	3 675 323,48
Total des filiales	31 614 508,00		64 416 514,46	39 536 351,69			79 452 101,00	(1 973 279,92)	3 675 323,48



TABLEAU DES DEPRECIATIONS

	Dépréciations à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>				
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 divers				
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et mobilier informatique				
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations financières				
Participations	24 880 257	8 909 920	8 887 392	24 902 785
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières	5 854 038			5 854 038
<i>Total immobilisations financières</i>	30 734 295	8 909 920	8 887 392	30 756 823
Stocks et en-cours				
Créances		68 823		68 823
TOTAL	30 734 295	8 978 743	8 887 392	30 825 646



ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

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)	328	328		485 728
Autres immobilisations financières	3 048 912	3 048 912		3 346 652
<i>Total actif immobilisé</i>	<i>3 049 240</i>	<i>3 049 240</i>		<i>3 832 379</i>
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	82 588	82 588		
Autres créances clients	6 585 486	6 585 486		6 037 116
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 160	3 160		35
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	1 330 942	1 330 942		753 793
Autres impôts, taxes et versements assimilés	12 293	12 293		
Divers				
Groupe et associés (2)	5 805 770	5 805 770		21 568 235
Débiteurs divers	34 706	34 706		232 864
<i>Total actif circulant</i>	<i>13 854 945</i>	<i>13 854 945</i>		<i>28 592 043</i>
Charges constatées d'avance	154 879	154 879		258 305
TOTAL DES CREANCES	17 059 064	17 059 064		32 682 728
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

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)	9 750 000		9 750 000		9 750 000
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum	31 321 324	19 212 187	12 109 137		35 336 146
- à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	8 449 079	8 449 079			15 883 585
Fournisseurs et comptes rattachés	2 637 084	2 637 084			1 615 446
Personnel et comptes rattachés	328 556	328 556			286 106
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	204 897	204 897			165 790
Impôts sur les bénéfices	6 697	6 697			
Taxe sur la valeur ajoutée	1 472 682	1 472 682			1 168 394
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	8 677	8 677			16 998
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)	8 327 729	8 327 729			33 493 305
Autres dettes	374 657	374 657			2 741 287
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	90	90			18 000
TOTAL DES DETTES	54 553 743	32 694 606	21 859 137		100 475 056
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice		35 518 039			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés					



CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature des charges	2025/12	2024/12
Charges d'exploitation : Charges constatées d'avance	154 879	258 305
Total charges d'exploitation	154 879	258 305
Charges financières :		
Total charges financières		
Charges exceptionnelles :		
Total charges exceptionnelles		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	154 879	258 305
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	154 879	258 305

Nature des produits	2025/12	2024/12
Produits d'exploitation : Produits constatés d'avance	90	
Total produits d'exploitation	90	
Produits financiers :		
Total produits financiers		
Produits exceptionnels :		
Total produits exceptionnels		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	90	
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)	90	18 000
TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	154 789	240 305



CHARGES FINANCIERES

Nature des charges	2025/12	2024/12
Charges d'intérêts		
Intérêts des emprunts et dettes		1 813 786
dont : intérêts des emprunts et dettes assimilées		1 813 786
dont : Intérêts des emprunts et dettes rattachées à des participation		
Intérêts des emprunts pour la trésorerie		
Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs		2 116 188
Intérêts bancaires et sur opérations de financement (escompte,...)		157 001
Intérêts des obligations cautionnées		
Intérêts des autres dettes		
dont : Intérêts des dettes commerciales		
dont : Intérêts des dettes diverses		
<i>Total charges d'intérêts</i>		4 086 974
Pertes sur créances liées à des participations		
Escomptes accordés		
Pertes de change		(73)
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Autres charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions	15 287 179	9 087 301
Total des charges financières	15 287 179	13 174 202

PRODUITS FINANCIERS

Nature des produits	2025/12	2024/12
Produits de participations		
Revenus des titres de participation		2 647 553
Revenus sur autres formes de participation		
Revenus des créances rattachées à des participations		
<i>Total produits de participations</i>		2 647 553
Produits des autres immobilisations financières		
Revenus des titres immobilisés		
Revenus des prêts		
Revenus des créances immobilisées		288
<i>Total produits des autres immobilisations financières</i>		288
Revenus des autres créances		
Revenus des créances commerciales		
Revenus des créances diverses		
<i>Total revenus des autres créances</i>		
Revenus des valeurs mobilières de placement		
Escomptes obtenus		
Gains de change		
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Autres produits financiers		990 852
Reprises sur provisions et transferts de charges	8 909 988	2 512 100
Total des produits financiers	8 909 988	6 150 792

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice				
	Nombre d'actions / parts sociales à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Nombre d'actions / parts sociales à la clôture de l'exercice
Actions / Parts sociales	4 550 000	1 585 561		6 135 561

Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie			
	Nombre d'actions / parts sociales	Valeur nominale	Commentaires / Droits conférés
Actions ordinaires			
Actions à droit de vote double			
Actions à dividende prioritaire			
Actions de priorité			
Actions de jouissance			
Autres (à préciser)	6 135 561		
Parts sociales	6 135 561		
TOTAL	6 135 561		

PROVISIONS - DETAIL

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions :			Montant à la fin de l'exercice
			Utilisées au cours de l'ex	Non Utilisées au cours de l'ex	Reprises de l'exercice	
<u>Provisions réglementées</u>						
Amortissements dérogatoires	102 058					102 058
TOTAL I	102 058					102 058
<u>Provisions pour risques et charge</u>						
Provisions pour litiges		386 000				386 000
Autres provisions pour risques et charges		6 405 666				6 405 666
TOTAL II		6 791 666				6 791 666
<u>Provisions pour dépréciation</u>						
Sur immobilisations de titres de participation	24 880 257	9 920	8 909 988		8 909 988	15 980 190
Sur autres immobilisations financières	2 312 101					2 312 101
Sur comptes clients		68 823				68 823
Autres provisions dépréciations	5 854 038					5 854 038
TOTAL III	33 046 396	78 743	8 909 988		8 909 988	24 215 151
TOTAL GENERAL	33 148 454	6 870 409	8 909 988		8 909 988	31 108 875

CHARGES A PAYER

[illegible]

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Catégories	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Honoraires dans le cadre de la certification des comptes annuels	18 900	
Autres honoraires		
TOTAL	18 900	



CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Charges exceptionnelles	Imputation au compte	Montant
Pertes Contrat Fournisseurs		91 018
Indemnité emprunt Société		82 393
Litige complément prix		386 000
TOTAL		559 411

Produits exceptionnels	Imputation au compte	Montant
TOTAL		

	RESULTAT EXCEPTIONNEL	(559 411)
--	------------------------------	------------------

ENGAGEMENTS FINANCIERS DONNES

Engagements donnés	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
Caution emprunt Trésorerie CRCA 114K	74 720					74 720
NANTISSEMENTS TITRES (emprunt OPUS Finance) LBP	644 462					644 462
Caution emprunt LBP (acquisition Keyboss)	1 955 629					1 955 629
Nantissement de 90% des titres ARGAIN dans le cadre des OR (1er volet)	7 500 000					7 500 000
NANTISSEMENTS FDC 3A DECOUVERT AUTORISE (auprès de CRCA)	5 000 000					5 000 000
Fonds de commerce 3AF envers CRCA pour couvrir opérations commerciales et	10 800 000					10 800 000
Nantissements IT - Infogreffe	816 032					816 032
NANTISSEMENTS TITRES (emprunt Bemore) BPRI (somme CRD emprunts BPI	1 178 571					1 178 571
NANTISSEMENTS TITRES (emprunt EXCELSIOR 7.5M) CRCA	4 825 032					4 825 032
Nantissement de 90% des titres ARGAIN dans le cadre des OR (2ème volet)	2 250 000					2 250 000
Caution emprunt Trésorerie CRCA 3M	3 000 000					3 000 000
Caution emprunt Trésorerie CRCA 440K	275 964					275 964
Caution emprunt BPI 4.75M - acquisition EMA	237 500					237 500
NANTISSEMENTS TITRES (emprunt H4H) BECM	1 707 890					1 707 890
NANTISSEMENTS TITRES PFR - LMO et EMA (emprunt E.MAGINEURS 4.25M)	2 729 713					2 729 713
Caution emprunts CRCA - ARGAIN (acquisition SKO)	2 762 039		2 762 039			
Caution découvert autorisé BPAURA	500 000		500 000			
Lettre de support à WEP pour dette envers GTT Communication Inc	10 370		10 370			
TOTAL	46 267 922		3 272 409			42 995 513

TOTAL GENERAL	46 267 922		3 272 409			42 995 513
----------------------	-------------------	--	------------------	--	--	-------------------



ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS

Engagements reçus	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
Découvert autorisé CRCA	5 000 000					5 000 000
Découvert autorisé Palatine	750 000					750 000
BPI 50% emprunts WE+ (exBEMORE)	375 000					375 000
BPI PGE 90% - 4M	378 705					378 705
BPI - Emprunt EMAGINEURS 4.75M (50% du CRD)	2 018 750					2 018 750
Caution emprunt LBP (acquisition Keyboss)	1 955 629		1 955 629			
Caution nantissement de 90% des titres ARGAIN dans le cadre des OR (1er volet)	7 500 000		7 500 000			
Caution nantissement de 90% des titres ARGAIN dans le cadre des OR (2ème volet)	2 250 000		2 250 000			
Caution emprunt Trésorerie CRCA 3M	3 000 000		3 000 000			
Caution emprunt Trésorerie CRCA 440K	275 964		275 964			
GBO - Clause de retour à meilleure fortune	307 395		307 395			
Caution emprunt Trésorerie CRCA 114K	74 720		74 720			
TOTAL	23 886 163		15 363 708			8 522 455

TOTAL GENERAL	23 886 163		15 363 708			8 522 455
----------------------	-------------------	--	-------------------	--	--	------------------



EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2025/12	2024/12
Ouvriers		
Employés, techniciens, agents de maîtrise	40	23
Cadres et ingénieurs		21
<u>Autres :</u>		
Apprenti	8	9
TOTAL	48	53



ALAN ALLMAN ASSOCIATES FRANCE

Société par Actions Simplifiée au capital de 613 556, 10 euros
Siège social : 9-15 rue Rouget de Lisle, 92130 Issy-Les-Moulineaux
511 860 611 R.C.S. NANTERRE

RAPPORT DU PRESIDENT

Chère Associée,

Je vous ai convoquée conformément aux dispositions de la Loi et des statuts de notre Société, afin de soumettre à votre approbation les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation sont conformes à la réglementation en vigueur.

Tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.

ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

Activité de la Société en matière de recherche et de développement

Compte tenu de son activité de holding notre Société n'a eu aucune activité en matière de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

Evénements importants survenus au cours de l'exercice et depuis sa clôture

- Le 19 mai 2025, la Société a pris acte de la démission de Madame Karine ARNOLD de ses fonctions de Directrice Générale ;
- Le 5 juin 2025, la Société a cédé à la société WE+ HOLDING France, l'intégralité des titres qu'elle détenait dans la société EXCELSIOR et représentant 100% de son capital social ;
- Le 23 juin 2025, la Société a approuvé la conclusion d'un emprunt d'un montant global de 3 000 000 d'euros sur une durée de 3 mois auprès de l'établissement du Credit Agricole Côtes d'Armor Entreprises,
- Le 31 octobre 2025, la Société a approuvé la conclusion d'un emprunt d'un montant global de 3 000 000 d'euros sur une durée de 3 mois auprès de l'établissement du Credit Agricole Côtes d'Armor Entreprises,
- Le 23 décembre 2025, la Société a réalisé une augmentation de capital en numéraire d'un montant 158 556,10 euros, libéré intégralement lors de souscription par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles détenues à l'encontre de la Société ;

Depuis la clôture :

- Le 22 mai 2026, la Société a cédé à la société WE+ HOLDING France, l'intégralité des titres qu'elle détenait dans la société alpha 2F et représentant 100% de son capital social ;

Perspectives d'avenir

L'émergence d'un conflit armé entre la Russie et l'Ukraine début 2022 et toujours en cours début 2026 a affecté les activités économiques et commerciales sur le plan mondial. Cependant, cette situation n'a pas eu d'impacts majeurs directs sur l'activité lors de cet exercice et la Société estime ne pas être impactée dans le futur. Cette situation sera réévaluée chaque année ou en cas d'événement significatif.

Présentation des comptes annuels

Nous vous présentons les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ainsi que l'évaluation de leurs principaux postes.

L'activité de notre Société au cours de l'exercice écoulé s'est traduite par une baisse de notre chiffre d'affaires qui s'élève à 13 956 568 euros contre un chiffre d'affaires de 14 122 288 euros réalisé au cours de l'exercice précédent.

Nos charges d'exploitation en baisse s'élèvent à un montant de 12 948 429 euros contre 17 276 289 euros au titre de l'exercice précédent.

Les principales charges d'exploitation sont les postes suivants :

- "autres achats et charges externes", pour 9 550 454 euros contre 8 102 091 euros pour l'exercice précédent
- "salaires et traitements" avec les charges sociales comprises qui s'élèvent à 2 968 091 euros contre 2 981 412 euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu des éléments ci-dessus, le résultat d'exploitation ressort donc à 2 771 402 euros contre un résultat de (3 136 079) euros réalisés au cours de l'exercice précédent.

Le résultat financier ressort à la clôture de l'exercice écoulé négatif à (13 173 552) euros contre un résultat de (7 023 409) euros au titre de l'exercice précédent.

L'exercice clos au 31 décembre 2025 se solde par une perte nette comptable de (10 974 315) euros contre une perte nette comptable de (11 561 660) euros au titre de l'exercice précédent.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2025 :

ACTIF :

Actif immobilisé	:	44 295 494 euros
Actif circulant	:	9 027 210 euros

PASSIF :

Capitaux propres	:	(8 022 705) euros
Dettes	:	54 553 743 euros

Résultats - affectation

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître une perte nette de (10 974 315) euros.

Nous vous proposons également d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025 d'un montant de (10 974 315) euros en intégralité sur le compte « report à nouveau ».

Compte tenu de cette affectation, le solde du compte « report à nouveau » s'élèverait à (31 070 556) euros.

Afin de nous conformer aux dispositions de l'Article 243 bis du Code Général des Impôts, il est rappelé qu'il a été versé les dividendes suivants au cours des 3 derniers exercices :

Exercice	Dividendes	Eligible à l'abattement (Personnes physiques)	Non éligible à l'abattement (Personnes morales)
2024	0€	0€	0€
2023	0€	0€	0€
2022	8 000 000€	0€	8 000 000€

Capitaux propres inférieurs à la moitié du capital social

Compte tenu de cette affectation, à la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2025, les capitaux propres de la Société sont devenus inférieurs à la moitié du capital social, au sens des dispositions de l'article L. 225-248 du Code de commerce.

En conséquence, il sera proposé à l'Associée unique de constater cette situation et de décider qu'il n'y a pas lieu de prononcer la dissolution anticipée de la Société, celle-ci disposant de perspectives d'amélioration de sa situation financière justifiant la poursuite de son activité.

Filiales et participations

A la date de la clôture du dernier exercice social, notre Société détient les participations suivantes :

- 100% du capital de la Société dénommée « WE+ HOLDING FRANCE », Société par actions simplifiée au capital de 5 600 000 Euros, dont le siège social est fixé au 980 Avenue Roumanille, 06410 Biot, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Antibes sous le numéro 799 388 301.

Cette Société a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025

- Un chiffre d'affaires nul
- Une perte nette de (496 940) euros

Laquelle détient :

- ➔ 100% du capital de la Société dénommée « WE+ », Société par actions simplifiée au capital de 43 792 Euros, dont le siège social est fixé au 980 Avenue Roumanille, 06410 Biot, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Antibes sous le numéro 434 100 236.

Cette Société a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025

- Un chiffre d'affaires de 23 995 488 euros
- Une perte de (74 915) euros

- ➔ 100% du capital de la Société dénommée « WE + MONACO », Société anonyme au capital de 150 000 Euros, dont le siège social est fixé au 5Bis Avenue Princesse Alice, 98000 Monaco, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Monaco sous le numéro 08S04812.

Cette Société a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025

- Un chiffre d'affaires de 1 656 721, 22 euros
- Un bénéfice net de 128 909 euros

- 100 % du capital de la Société dénommée "**Les Solutions Victrix France**" Société par Actions Simplifiée au capital de 40.000 Euros - siège social 15 rue Rouget de Lisle - 92130 Issy-Les-Moulineaux, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 502 367 527.

Cette Société a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025

- Un chiffre d'affaires de 1 968 187 euros
- Une perte de 91 955 euros

- 97,18 % du capital de la Société dénommée " « **ARGAIN CONSULTING INNOVATION** » Société par Actions Simplifiée au capital de 106 496, 80 euros - siège social 9-15 rue Rouget de Lisle - 92130 Issy-Les-Moulineaux, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 479 663 718.

Cette Société a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025

- Un chiffre d'affaires de 38 360 274 euros
- Une perte de 1 218 556 euros

Laquelle détient :

- ➔ 100% du capital de la Société dénommée « **ARGAIN CONSULTING INNOVATION PROJET** », Société par actions simplifiée au capital de 20 000 Euros, dont le siège social est fixé au 9-15 rue Rouget de Lisle 92130 Issy-les-Moulineaux, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 494 963 994.

Cette Société a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025

- Un chiffre d'affaires de 6 656 901 euros
- Un bénéfice net de 921 960 euros

- 100 % du capital de la Société dénommée "**AAA Academy**" Société à responsabilité limitée au capital de 1.000 Euros - siège social 9-15 rue Rouget de Lisle - 92130 Issy-Les-Moulineaux, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 523 125 904.

Cette Société a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025

- Un chiffre d'affaires de 596 775 euros
- Un bénéfice net de 3 138 euros

- 80% du capital de la Société dénommée "**ALTHEA**", Société par action simplifiée au capital de 2.106.400.000 euros - siège social : 9-15 rue Rouget de Lisle - 92130 Issy-Les-Moulineaux, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de NANTERRE sous le numéro 792 325 797.

Cette Société a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025

- Un chiffre d'affaires de 27 486 708 euros
- Un bénéfice net de 989 093 euros

- 89,29 % du capital de la Société dénommée "**H4H**", 10.000 euros, dont le siège social se situe 129, rue Servient - Tour Part Dieu – 69326 Lyon cedex 03, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Lyon sous le numéro 818 383 093.

Cette Société a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025

- Un chiffre d'affaires de 2 573 394 euros
- Une perte de 2 191 414 euros

Laquelle détient :

- ➔ 80% du capital de la Société dénommée « **Little Big Smala Tunisia** », société à responsabilité limitée non-résidente au capital de 2.000 euros, dont le siège social se situe à Zarzis (Tunisie) Immeuble Diar Lassoued – Avenue Habib Bourguiba immatriculée au registre national des entreprises de sous le numéro B20248662018

Cette Société n'a réalisé aucune activité au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

- ➔ 100% du capital de la Société dénommée « **Humans4help Spain** », société à responsabilité limitée (« Sociedad Limitada ») au capital de 3.000 euros, dont le siège social se situe c/Serrano 90 6e Madrid, immatriculée au registre du commerce sous le numéro NIF b16819476

Cette Société a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025

- Un chiffre d'affaires nul
- Une perte nette de 9 951, 11 euros

- ➔ 90% du capital de la Société dénommée « **People4help Morocco** », société à responsabilité limitée au capital de 10.000 MAD, dont le siège social se situe 7 RUE LIBOURNE N 1 ETG 1 RESIDENCE AL KHAIR II , Casablanca (Maroc), immatriculée au registre du commerce de Casablanca sous le numéro ICE 003031284000052

Cette Société a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025

- Un chiffre d'affaires de 5 990 113,70dirham marocain
- Une perte nette de 287 863,24 dirham marocain

- ➔ 100% du capital de la Société dénommée « **Humans4help Madagascar** », société à responsabilité limitée, dont le siège social se situe 6 bd Ratsimandrava – ANDREFAN'AMBOHIJANAHARY, enregistrée sous le numéro d'identification 62011-11-2021-0-10493

Cette Société a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025

- Un chiffre d'affaires de 631 458 047,50 120 ariary
- Un résultat net 3 130 975,98 ariary

- ➔ 100% du capital de la Société dénommée « **Humans4help Dubaï** », société à responsabilité limitée (« Free Zone Est with Limited Liability »), dont le siège social se situe Saif Office – Q1-06-139/C – Sharjah (UAE), immatriculée le numéro de licence 22703

Cette Société n'a réalisé aucune activité au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

- 100 % du capital de la Société dénommée " **E. MAGINEURS** ", Société par action simplifiée au capital de 670.054 euros, dont le siège social se situe 31 rue Gorge de Loup CAP 9 - 69009 Lyon, immatriculée au registre du commerce de Lyon sous le numéro 428.841.472.

Le 27 mars 2025 le Tribunal des activités économiques de Lyon a prononcé l'ouverture d'une procédure de liquidation judiciaire à l'égard de la société SAS E. MAGINEURS

- 100% du capital de la Société dénommée « **HOTANKA PRODUCTIONS** », société par actions simplifiée (à associé unique) au capital de 10.000 euros, dont le siège social se situe au 22 rue Chinard – 69009 Lyon, immatriculée au registre du commerce de Lyon sous le numéro 750.307.795

Le 27 mars 2025 le Tribunal des activités économiques de Lyon a prononcé l'ouverture d'une procédure de liquidation judiciaire simplifiée à l'égard de la société HOTANKA PRODUCTION

- 100 % du capital de la Société dénommée " **LUX MODERNIS** ", Société par action simplifiée au capital de 53 887 euros, dont le siège social se situe 9-15 Rue Rouget de Lisle 92130 Issy-les-Moulineaux, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 352.714.505.

Cette Société a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025

- Un chiffre d'affaires de 3 803 003 euros
- Un bénéfice net de 165 337 euros

La Société détient :

- ➔ 100% du capital de la Société dénommée « **LUX MODERNIS SARL** », société à responsabilité limitée de droit suisse au capital de 20.000 CHF, dont le siège social se situe Route de Jussy 35, c/o Chambre de Commerce et d'Industrie France Suisse – 1226 Thônex et immatriculée sous le numéro IDE CHE-112-216-814.

Cette Société n'a réalisé aucune activité au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 et fait actuellement l'objet d'une liquidation judiciaire auprès des administrations suisses compétentes.

- 96,20 % du capital de la Société dénommée " **E. MAGINEURS TOURS** ", société par actions simplifiée au capital de 10.000 € dont le siège social est situé Zone Tert. des granges Galland 13 rue des granges Galland – 37550 Saint Avertin, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Tours sous le numéro 339.087.868.

Le 1^{er} avril 2025 le Tribunal de Commerce de Tours a prononcé l'ouverture d'une procédure de liquidation judiciaire à l'égard de la société E. MAGINEURS TOURS

Dépenses déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code Général des Impôts, nous vous signalons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge des dépenses non déductibles du résultat fiscal et relevant de l'article 39-4 du Code Général des Impôts

Conventions visées à l'article 227-10 du Code de Commerce

Il n'y a pas lieu de procéder à l'établissement d'un rapport spécial par les commissaires aux comptes et ce, conformément aux dispositions de l'articles L 227-10 du code de commerce.

Délais de paiement des clients et des fournisseurs de la société

Conformément aux articles L 441-6-1, D441-4 et D 823-7-1 du Code de Commerce, sont communiquées les informations sur les délais de paiement des fournisseurs et clients en indiquant le nombre et le montant total des factures reçues et émises non réglées à la clôture, et la ventilation de ce montant par tranche de retard dans le tableau ci-annexé en pièce jointe.

Administration et contrôle de la société

Je vous précise que :

- Le mandat du Président n'arrive pas à expiration. En effet j'ai été nommé, aux termes des statuts constitutifs, premier Président de la société sans limitation de durée ;
- Le mandat de Directeur général de Monsieur SAINSOT n'arrive pas à expiration, ce dernier ayant été nommé par décision de l'Assemblée Générale en date du 6 janvier 2021 pour une durée indéterminée
- Le Commissaire aux comptes titulaire, la société **SOFIDEM & ASSOCIES**, a été nommé pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2026 tenue en 2027.

Je vais maintenant vous présenter plus en détail les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) que nous soumettons à votre approbation.

* * * * *

En conséquence de ce qui précède, je vous demanderai de bien vouloir voter les résolutions qui vont vous être soumises et je me tiens à votre disposition pour répondre à toutes questions et observations qu'il vous conviendrait de formuler.

Le Président

DocuSigned by:
THUAL JEAN-MARIE
B6C64F51B3DB4CD...

