

## **2.4.7 FILMS**

**Société par actions simplifiée  
au capital de 45 000 euros  
Siège social : 25 RUE MICHEL LE COMTE, 75003 PARIS  
478 301 799 RCS PARIS**

### **ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 25 juin 2026**

#### **Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025**

#### **DEUXIÈME RÉSOLUTION**

L'Assemblée Générale décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à -228 110 euros de la manière suivante :

Perte de l'exercice : -228 110 euros

En totalité au compte « **report à nouveau** »

#### **Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 25 juin 2026**

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

Certifié conforme  
Le Président  
Marc Antoine ROBERT

## Bilan Actif



| Bilan Actif                                             | Du 01/01/2025 au 31/12/2025 |                            |                  | Au 31/12/2024    |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------|------------------|
|                                                         | Brut                        | Amort. Dép.<br>(à déduire) | Net              | Net              |
| Capital souscrit non appelé I                           |                             |                            |                  |                  |
| Frais d'établissement II                                |                             |                            |                  |                  |
| <b>Actif immobilisé</b>                                 |                             |                            |                  |                  |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                    |                             |                            |                  |                  |
| Frais de développement                                  |                             |                            |                  |                  |
| Concessions, brevets, droits et valeurs similaires      | 13 728 982                  | 12 962 294                 | 766 688          | 361 379          |
| Fonds commercial                                        |                             |                            |                  |                  |
| Autres immobilisations incorporelles                    |                             |                            |                  |                  |
| Immo. incorp. en cours, avances et acomptes             | 374 176                     |                            | 374 176          | 3 966 883        |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                      |                             |                            |                  |                  |
| Terrains                                                |                             |                            |                  |                  |
| Constructions                                           |                             |                            |                  |                  |
| Instal. techniques, matériel et outillages indus.       |                             |                            |                  |                  |
| Autres immobilisations corporelles                      | 49 456                      | 32 616                     | 16 840           | 20 920           |
| Immo. corp. en cours, avances et acomptes               |                             |                            |                  |                  |
| <b>Immobilisations financières (1)</b>                  |                             |                            |                  |                  |
| Participations                                          | 43 924                      | 5 961                      | 37 964           | 37 964           |
| Créances rattachées à des participations                |                             |                            |                  |                  |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille        |                             |                            |                  |                  |
| Autres titres immobilisés                               |                             |                            |                  |                  |
| Prêts                                                   |                             |                            |                  |                  |
| Autres immobilisations financières                      | 13 906                      |                            | 13 906           | 14 048           |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ III</b>                  | <b>14 210 445</b>           | <b>13 000 871</b>          | <b>1 209 574</b> | <b>4 401 194</b> |
| <b>Actif circulant</b>                                  |                             |                            |                  |                  |
| <b>Stocks et en-cours</b>                               |                             |                            |                  |                  |
| Matières premières et autres approvisionnements         |                             |                            |                  |                  |
| En-cours de production                                  |                             |                            |                  |                  |
| Produits finis                                          |                             |                            |                  |                  |
| Marchandises                                            |                             |                            |                  |                  |
| Avances et acomptes versés sur commandes                |                             |                            |                  | 120 000          |
| <b>Créances (2)</b>                                     |                             |                            |                  |                  |
| Créances clients et comptes rattachés                   | 90 620                      | 320                        | 90 300           | 405 243          |
| Autres créances                                         | 167 814                     | 41 729                     | 126 085          | 645 962          |
| Charges constatées d'avance                             | 8 000                       |                            | 8 000            | 20 394           |
| Capital souscrit et appelé, non versé                   |                             |                            |                  |                  |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>                  |                             |                            |                  |                  |
| Actions propres                                         |                             |                            |                  |                  |
| Autres titres                                           |                             |                            |                  |                  |
| <b>Instruments financiers à terme et jetons détenus</b> |                             |                            |                  |                  |
| <b>Disponibilités</b>                                   | 598 087                     |                            | 598 087          | 109 727          |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT IV</b>                    | <b>864 521</b>              | <b>42 049</b>              | <b>822 472</b>   | <b>1 301 325</b> |
| Frais d'émission des emprunts V                         |                             |                            |                  |                  |
| Primes de remboursement des emprunts VI                 |                             |                            |                  |                  |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif VII  |                             |                            |                  |                  |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I à VII)</b>               | <b>15 074 966</b>           | <b>13 042 920</b>          | <b>2 032 046</b> | <b>5 702 519</b> |
| (1) Dont à moins d'un an                                |                             |                            |                  |                  |
| (2) Dont à moins d'un an                                |                             |                            |                  |                  |

## Bilan Passif

| Bilan Passif                                                                        | Du 01/01/2025 au 31/12/2025 | Du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                                                     | Total                       | Total                       |
| <b>Capitaux propres</b>                                                             |                             |                             |
| Capital (dont versé)                                                                | 45 000                      | 45 000                      |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                                              |                             |                             |
| Écarts de réévaluation                                                              |                             |                             |
| Écart d'équivalence                                                                 |                             |                             |
| Réserve légale                                                                      | 4 500                       | 4 500                       |
| Réserves statutaires ou contractuelles                                              |                             |                             |
| Réserves réglementées                                                               |                             |                             |
| Autres réserves                                                                     |                             |                             |
| Report à nouveau                                                                    | -50 676                     | 287 682                     |
| <b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>                                   | -228 110                    | -338 359                    |
| Subventions d'investissement                                                        | 609 402                     | 725 032                     |
| Provisions réglementées                                                             |                             |                             |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES I</b>                                                 | <b>380 115</b>              | <b>723 856</b>              |
| <b>Autres fonds propres</b>                                                         |                             |                             |
| Produits des émissions de titres participatifs                                      |                             |                             |
| Avances conditionnées                                                               | 920 667                     | 920 667                     |
| Autres                                                                              |                             |                             |
| <b>TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES I bis</b>                                         | <b>920 667</b>              | <b>920 667</b>              |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>                                           |                             |                             |
| Provisions pour risques                                                             |                             |                             |
| Provisions pour charges                                                             |                             |                             |
| <b>TOTAL DES PROVISIONS II</b>                                                      |                             |                             |
| <b>Emprunts et dettes (1)</b>                                                       |                             |                             |
| Emprunts obligataires convertibles                                                  |                             |                             |
| Autres emprunts obligataires                                                        |                             |                             |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit                              | 57 938                      | 1 857 616                   |
| Emprunts et dettes financières diverses (2)                                         | 280 191                     | 183 691                     |
| Instruments financiers à terme                                                      |                             |                             |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                                    |                             |                             |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                                            | 294 408                     | 645 729                     |
| Dettes fiscales et sociales                                                         | 36 234                      | 99 463                      |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                                     |                             |                             |
| Autres dettes                                                                       | 28 646                      | 1 044 997                   |
| Produits constatés d'avance                                                         | 33 848                      | 226 500                     |
| <b>TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES III</b>                                             | <b>731 264</b>              | <b>4 057 996</b>            |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif IV                              |                             |                             |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I à IV)</b>                                             | <b>2 032 046</b>            | <b>5 702 519</b>            |
| (1) Dont à moins d'un an<br>(hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours) |                             |                             |
| (2) Dont emprunts participatifs                                                     |                             |                             |

## Annexe



## Règles et méthodes comptables

### Pour les personnes morales

(Article R. 123-195 du Code du Commerce)

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total du bilan avant répartition est de 2 032 046 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un résultat de -228 110 Euros.

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

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

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général (PCG, Règlement ANC 2014-03, actualisé du règlement 2022-06).

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

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

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

### Événements significatifs postérieurs à compter de la clôture

Néant

### Changements comptables

L'entreprise a décidé d'appliquer le règlement ANC n°2022-06 à compter du 01/01/2025

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées au coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).

### Amortissements

Ils sont calculés, en fonction de la durée d'utilisation prévue, suivant le mode linéaire ou dégressif.

### Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).

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

### Créances

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

## Règles et méthodes comptables 2

### Immobilisations incorporelles :

#### 1-les films terminés

Les courts et longs métrages sont valorisés à leur prix de revient. Le prix de revient est calculé à partir des charges directement affectables y compris les droits d'auteurs. Les frais indirects sont affectés aux projets immobilisés à hauteur de 7% des coûts directs de l'exercice dans la limite globale des frais généraux de la société pour l'exercice. La base d'amortissement est constituée par le prix de revient diminué des apports coproducteurs.

Les modalités de l'instruction fiscale du 23 avril 1997 ont été appliquées pour déterminer les amortissements sur les films.

La date de départ du calcul de l'amortissement est la date du visa d'exploitation du CNC, la date de sortie en salle ou la date du « dernier tour de manivelle » au cas par cas

La société poursuit l'exploitation de son catalogue.

La valeur nette comptable des films terminés après amortissement et provisions s'élève à 766 688 euros au 31 décembre 2025.

#### 2-les films en-cours

Les films en-cours sont valorisés selon le même principe. Les parts financements et les aides figurent au passif du bilan en produits constatés d'avance, en subventions, en dettes financières ou en avances conditionnées.

Au 31 décembre 2025, la société a des en-cours de productions pour 374 176 €

#### 3-les frais préliminaires

Les frais préliminaires représentent les frais de recherche de sujet, talents, repérages nécessaires au développement de la production de films. Ils sont individualisés film par film.

#### 4- Provisions sur films terminés et en-cours

##### Films terminés

Une provision peut être constituée lorsque la valeur nette comptable d'un film est estimée supérieure à sa valeur vénale.

En l'occurrence la société considère l'ensemble des films qui constituent son catalogue comme un ensemble unique et le test de dépréciation qui est effectué donne une valeur globale du catalogue à comparer à la valeur nette globale des films terminés.

#### Projets en développement

Une provision peut être constatée sur un projet en développement si celui-ci présente des risques d'abandon soit par défaut de financement soit par choix artistique.

Aucune provision n'a été constatée dans les comptes de l'exercice.

## Etat des immobilisations

| État des immobilisations                                     | Montant brut à l'ouverture de l'exercice | Augmentations    | Diminutions      | Montant brut à la clôture de l'exercice |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                         |                                          |                  |                  |                                         |
| Frais de développement                                       |                                          |                  |                  |                                         |
| Concessions, brevets, droits et valeurs similaires           | 10 103 274                               | 3 625 708        |                  | 13 728 982                              |
| Fonds commercial                                             |                                          |                  |                  |                                         |
| Autres immobilisations incorporelles                         |                                          |                  |                  |                                         |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes  | 4 658 245                                | 146 746          | 4 430 815        | 374 176                                 |
| <b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>               | <b>14 761 518</b>                        | <b>3 772 454</b> | <b>4 430 815</b> | <b>14 103 158</b>                       |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                           |                                          |                  |                  |                                         |
| Terrains                                                     |                                          |                  |                  |                                         |
| Constructions                                                |                                          |                  |                  |                                         |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels |                                          |                  |                  |                                         |
| Autres immobilisations corporelles                           | 49 456                                   |                  |                  | 49 456                                  |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes    |                                          |                  |                  |                                         |
| <b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                 | <b>49 456</b>                            |                  |                  | <b>49 456</b>                           |
| <b>Immobilisations financières</b>                           |                                          |                  |                  |                                         |
| Participations                                               | 43 924                                   |                  |                  | 43 924                                  |
| Créances rattachées à des participations                     |                                          |                  |                  |                                         |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille             |                                          |                  |                  |                                         |
| Autres titres immobilisés                                    |                                          |                  |                  |                                         |
| Prêts                                                        |                                          |                  |                  |                                         |
| Autres immobilisations financières                           | 14 048                                   | 592              | 733              | 13 906                                  |
| <b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>                 | <b>57 972</b>                            | <b>592</b>       | <b>733</b>       | <b>57 831</b>                           |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                         | <b>14 868 947</b>                        | <b>3 773 046</b> | <b>4 431 548</b> | <b>14 210 445</b>                       |

| Augmentations                       | Augmentations de l'exercice | Ventilation des augmentations |                                |                  |         |           |
|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------|---------|-----------|
|                                     |                             | Virements                     |                                | Entrées          |         |           |
|                                     |                             | De poste à poste              | Provenant de l'actif circulant | Acquisitions     | Apports | Créations |
| Total immobilisations incorporelles | 3 772 454                   |                               |                                | 3 772 454        |         |           |
| Total immobilisations corporelles   |                             |                               |                                |                  |         |           |
| Total immobilisations financières   | 592                         |                               |                                | 592              |         |           |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                | <b>3 773 046</b>            |                               |                                | <b>3 773 046</b> |         |           |

| Diminutions                         | Diminutions de l'exercice | Ventilation des diminutions |                                    |                  |           |                    |
|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------|-----------|--------------------|
|                                     |                           | Virements                   |                                    | Sorties          |           |                    |
|                                     |                           | De poste à poste            | À destination de l'actif circulant | Cessions         | Scissions | Mises hors service |
| Total immobilisations incorporelles | 4 430 815                 |                             |                                    | 4 430 815        |           |                    |
| Total immobilisations corporelles   |                           |                             |                                    |                  |           |                    |
| Total immobilisations financières   | 733                       |                             |                                    | 733              |           |                    |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                | <b>4 431 548</b>          |                             |                                    | <b>4 431 548</b> |           |                    |

Commentaires : néant

## Etat des amortissements

| État des amortissements                                      | Durée d'utilisation ou taux d'amortissement ou fourchette retenue | Mode d'amortissement | Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice | Augmentations Dotations de l'exercice | Diminutions | Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                         |                                                                   |                      |                                                    |                                       |             |                                                   |
| Frais de développement                                       |                                                                   |                      |                                                    |                                       |             |                                                   |
| Concessions, brevets, droits et valeurs similaires           |                                                                   |                      | 9 741 895                                          | 2 615 101                             |             | 12 356 996                                        |
| Fonds commercial                                             |                                                                   |                      |                                                    |                                       |             |                                                   |
| Autres immobilisations incorporelles                         |                                                                   |                      |                                                    |                                       |             |                                                   |
| <b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>               |                                                                   |                      | <b>9 741 895</b>                                   | <b>2 615 101</b>                      |             | <b>12 356 996</b>                                 |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                           |                                                                   |                      |                                                    |                                       |             |                                                   |
| Terrains                                                     |                                                                   |                      |                                                    |                                       |             |                                                   |
| Constructions                                                |                                                                   |                      |                                                    |                                       |             |                                                   |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels |                                                                   |                      |                                                    |                                       |             |                                                   |
| Autres immobilisations corporelles                           |                                                                   |                      | 28 536                                             | 4 080                                 |             | 32 616                                            |
| <b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                 |                                                                   |                      | <b>28 536</b>                                      | <b>4 080</b>                          |             | <b>32 616</b>                                     |
| <b>Immobilisations financières</b>                           |                                                                   |                      |                                                    |                                       |             |                                                   |
| <b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>                 |                                                                   |                      |                                                    |                                       |             |                                                   |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                         |                                                                   |                      | <b>9 770 430</b>                                   | <b>2 619 181</b>                      |             | <b>12 389 612</b>                                 |

| Dotations                     | Dotations de l'exercice | Ventilation des dotations           |                                             |                                          |                           |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------|
|                               |                         | Compléments liés à une réévaluation | Sur éléments amortis selon le mode linéaire | Sur éléments amortis selon un autre mode | Dotations exceptionnelles |
| Immobilisations incorporelles | 2 615 101               |                                     |                                             | 2 615 101                                |                           |
| Immobilisations corporelles   | 4 080                   |                                     | 4 080                                       |                                          |                           |
| Immobilisations financières   |                         |                                     |                                             |                                          |                           |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>          | <b>2 619 181</b>        |                                     | <b>4 080</b>                                | <b>2 615 101</b>                         |                           |

| Diminutions                   | Diminutions de l'exercice | Ventilation des diminutions             |                |                           |
|-------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------|----------------|---------------------------|
|                               |                           | Éléments transférés à l'actif circulant | Éléments cédés | Éléments mis hors service |
| Immobilisations incorporelles |                           |                                         |                |                           |
| Immobilisations corporelles   |                           |                                         |                |                           |
| Immobilisations financières   |                           |                                         |                |                           |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>          |                           |                                         |                |                           |

Commentaires : néant

## Etat des dépréciations

| Nature des dépréciations                                     | Dépréciations à l'ouverture de l'exercice | Augmentations : dotations de l'exercice | Diminutions : reprises de l'exercice | Dépréciations à la clôture de l'exercice |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                         |                                           |                                         |                                      |                                          |
| Frais de développement                                       |                                           |                                         |                                      |                                          |
| Concessions, brevets, droits et valeurs similaires           |                                           | 691 362                                 | 86 064                               | 605 298                                  |
| Fonds commercial                                             |                                           |                                         |                                      |                                          |
| Autres immobilisations incorporelles                         |                                           |                                         |                                      |                                          |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes  | 691 362                                   | 691 362                                 | 1 382 724                            |                                          |
| <b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>               | <b>691 362</b>                            | <b>1 382 724</b>                        | <b>1 468 788</b>                     | <b>605 298</b>                           |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                           |                                           |                                         |                                      |                                          |
| Terrains                                                     |                                           |                                         |                                      |                                          |
| Constructions                                                |                                           |                                         |                                      |                                          |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels |                                           |                                         |                                      |                                          |
| Autres immobilisations corporelles                           |                                           |                                         |                                      |                                          |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes    |                                           |                                         |                                      |                                          |
| <b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                 |                                           |                                         |                                      |                                          |
| <b>Immobilisations financières</b>                           |                                           |                                         |                                      |                                          |
| Participations                                               | 5 961                                     |                                         |                                      | 5 961                                    |
| Créances rattachées à des participations                     |                                           |                                         |                                      |                                          |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille             |                                           |                                         |                                      |                                          |
| Autres titres immobilisés                                    |                                           |                                         |                                      |                                          |
| Prêts                                                        |                                           |                                         |                                      |                                          |
| Autres immobilisations financières                           |                                           |                                         |                                      |                                          |
| <b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>                 | <b>5 961</b>                              |                                         |                                      | <b>5 961</b>                             |
| <b>Actif circulant</b>                                       |                                           |                                         |                                      |                                          |
| Stocks et en-cours                                           |                                           |                                         |                                      |                                          |
| Créances clients                                             | 320                                       |                                         |                                      | 320                                      |
| Autres dépréciations                                         | 54 229                                    |                                         | 12 500                               | 41 729                                   |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT</b>                            | <b>54 549</b>                             |                                         | <b>12 500</b>                        | <b>42 049</b>                            |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                         | <b>751 872</b>                            | <b>1 382 724</b>                        | <b>1 481 288</b>                     | <b>653 308</b>                           |

Commentaires : néant

## Etat des provisions

| Nature des provisions                                               | Montant à l'ouverture de l'exercice | Augmentations : dotations de l'exercice | Diminutions : reprises à la clôture de l'exercice |               | Montant à la clôture de l'exercice |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|
|                                                                     |                                     |                                         | Utilisées                                         | Non utilisées |                                    |
| <b>Provisions réglementées</b>                                      |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| Provisions réglementées pour hausse des prix                        |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| Amortissements dérogatoires                                         |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| Autres provisions réglementées                                      |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| <b>TOTAL DES PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>                            |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| <b>Provisions pour risques</b>                                      |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| Provisions pour :                                                   |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| - Litiges                                                           |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| - Garanties données aux clients                                     |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| - Amendes et pénalités                                              |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| - Pertes de change                                                  |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| - Pertes sur contrats                                               |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| Autres provisions pour risques                                      |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| <b>TOTAL DES PROVISIONS POUR RISQUES</b>                            |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| <b>Provisions pour charges</b>                                      |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| Provisions pour :                                                   |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| - Pensions et obligations similaires                                |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| - Restructurations                                                  |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| - Impôts                                                            |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| - Renouvellement des immobilisations - entreprises concessionnaires |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| - Gros entretien ou grandes révisions                               |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| - Remise en état                                                    |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| Autres provisions pour charges                                      |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| <b>TOTAL DES PROVISIONS POUR CHARGES</b>                            |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |
| <b>TOTAL DES PROVISIONS</b>                                         |                                     |                                         |                                                   |               |                                    |

Commentaires : néant

## Etat des créances

| Créances                                                                         | Montant brut   | Liquidité de l'actif     |                         |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------|-------------------------|
|                                                                                  |                | Échéances à moins d'1 an | Échéances à plus d'1 an |
| <b>De l'actif immobilisé</b>                                                     |                |                          |                         |
| Créances rattachées à des participations                                         |                |                          |                         |
| Prêts (1) (2)                                                                    |                |                          |                         |
| Autres immobilisations financières                                               | 13 906         |                          | 13 906                  |
| <b>De l'actif circulant</b>                                                      |                |                          |                         |
| Clients douteux ou litigieux                                                     | 320            | 320                      |                         |
| Autres créances clients                                                          | 90 300         | 90 300                   |                         |
| Créances représentatives de titres prêtés                                        |                |                          |                         |
| Personnel et comptes rattachés                                                   | 85             | 85                       |                         |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux                                    | 535            | 535                      |                         |
| Impôts sur les bénéfices                                                         | 23 944         | 23 944                   |                         |
| Taxe sur la valeur ajoutée                                                       | 20 966         | 20 966                   |                         |
| Autres impôts, taxes et versements assimilés                                     |                |                          |                         |
| Divers                                                                           |                |                          |                         |
| Groupe et associés (2)                                                           | 83 458         | 83 458                   |                         |
| Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres) | 38 825         | 38 825                   |                         |
| Charges constatées d'avance                                                      | 8 000          | 8 000                    |                         |
| <b>TOTAL</b>                                                                     | <b>280 341</b> | <b>266 434</b>           | <b>13 906</b>           |
| (1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice                               |                |                          |                         |
| (1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice                       |                |                          |                         |
| (2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques                  |                |                          |                         |

Commentaires : néant

## Etat des dettes

| Dettes                                                                      | Montant brut   | Degré d'exigibilité du passif |                         |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------------|
|                                                                             |                | Échéances à moins d'1 an      | Échéances à plus d'1 an | Échéances à plus de 5 ans |
| Emprunts obligataires convertibles (1)                                      |                |                               |                         |                           |
| Autres emprunts obligataires (1)                                            |                |                               |                         |                           |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) :                |                |                               |                         |                           |
| - A 1 an max. à l'origine                                                   |                |                               |                         |                           |
| - A plus d'1 an à l'origine                                                 | 57 938         | 57 938                        |                         |                           |
| Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)                             | 280 191        | 280 191                       |                         |                           |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                           | 294 408        | 294 408                       |                         |                           |
| Personnel et comptes rattachés                                              | 4 009          | 4 009                         |                         |                           |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux                               | 16 949         | 16 949                        |                         |                           |
| Impôts sur les bénéfices                                                    |                |                               |                         |                           |
| Taxe sur la valeur ajoutée                                                  | 12 800         | 12 800                        |                         |                           |
| Obligations cautionnées                                                     |                |                               |                         |                           |
| Autres impôts, taxes et assimilés                                           | 2 475          | 2 475                         |                         |                           |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                             |                |                               |                         |                           |
| Groupe et associés (2)                                                      | 8 000          | 8 000                         |                         |                           |
| Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres) | 20 646         | 20 646                        |                         |                           |
| Dettes représentatives de titres empruntés                                  |                |                               |                         |                           |
| Produits constatés d'avance                                                 | 33 848         | 33 848                        |                         |                           |
| <b>TOTAL</b>                                                                | <b>731 264</b> | <b>731 264</b>                |                         |                           |
| (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice                                  |                |                               |                         |                           |
| (1) Emprunts remboursés en cours d'exercice                                 |                |                               |                         |                           |
| (2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques   |                |                               |                         |                           |

Commentaires : néant

## Charges à payer

| Charges à payer<br>incluses dans les postes suivants du bilan | Du 01/01/2025<br>au 31/12/2025 | Du 01/01/2024<br>au 31/12/2024 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Produits des émissions de titres participatifs                |                                |                                |
| Avances conditionnées                                         |                                |                                |
| Emprunts obligataires convertibles                            |                                |                                |
| Autres emprunts obligataires                                  |                                |                                |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit        |                                |                                |
| Emprunts et dettes financières diverses                       |                                |                                |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                      | 257 610                        | 176 312                        |
| Dettes fiscales et sociales                                   | 13 467                         | 43 867                         |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés               |                                |                                |
| Autres dettes                                                 | 11 411                         | 11 411                         |
| <b>TOTAL</b>                                                  | <b>282 488</b>                 | <b>231 590</b>                 |

## Détail des charges à payer

| Charges à payer<br>incluses dans les postes suivants du bilan            | Du 01/01/2025<br>au 31/12/2025 | Du 01/01/2024<br>au 31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Produits des émissions de titres participatifs                           |                                |                                |
| Avances conditionnées                                                    |                                |                                |
| Emprunts obligataires convertibles                                       |                                |                                |
| Autres emprunts obligataires                                             |                                |                                |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit                   |                                |                                |
| Emprunts et dettes financières diverses                                  |                                |                                |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                                 | 257 610.09                     | 176 312.03                     |
| 408100 Fournisseurs factures non parvenues                               | 7 742.08                       | 15 718.45                      |
| 408101 FOURNISSEURS FNP LES ALGUES                                       | 156 042.01                     | 101 838.31                     |
| 408102 Factures non parvenues OXANA                                      |                                | 58 755.27                      |
| 408180 Fournisseurs fnp lucky                                            | 93 826.00                      |                                |
| Dettes fiscales et sociales                                              | 13 466.75                      | 43 866.78                      |
| 428200 Dettes provisionnées pour congés à payer                          | 4 009.00                       | 3 121.00                       |
| 438200 Charges sociales sur cp                                           | 1 604.00                       | 1 248.40                       |
| 438300 Apds                                                              | 150.28                         | 183.81                         |
| 438319 TAXE APPRENTISSAGE OXANA                                          | 102.96                         | 102.96                         |
| 438400 Afdas                                                             | 758.22                         | 927.40                         |
| 438418 Afdas algues vertes                                               | 779.25                         | 779.25                         |
| 438419 AFDAS OXANA                                                       |                                | 103.94                         |
| 438500 Agessa                                                            | 2 099.64                       | 11 263.18                      |
| 438510 Ircec                                                             | 1 920.00                       | 5 850.00                       |
| 438600 Autres charges à payer                                            | 911.40                         | 20 286.84                      |
| 448000 État charges à payer et produits à recevoir                       | 1 132.00                       |                                |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                          |                                |                                |
| Autres dettes                                                            | 11 411.00                      | 11 411.00                      |
| 419800 Rabais, remises, ristournes à accorder et autres avoirs à établir | 11 411.00                      | 11 411.00                      |
| <b>TOTAL</b>                                                             | <b>282 487.84</b>              | <b>231 589.81</b>              |

## Produits à recevoir

| Produits à recevoir<br>inclus dans les postes suivants du bilan | Du 01/01/2025<br>au 31/12/2025 | Du 01/01/2024<br>au 31/12/2024 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Créances rattachées à des participations                        |                                |                                |
| Autres titres immobilisés                                       |                                |                                |
| Prêts                                                           |                                |                                |
| Autres immobilisations financières                              |                                |                                |
| Créances clients et comptes rattachés                           | 35 283                         | 213 700                        |
| Autres créances                                                 |                                | 386 259                        |
| Valeurs mobilières de placement                                 |                                |                                |
| Disponibilités                                                  |                                |                                |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>35 283</b>                  | <b>599 959</b>                 |

## Détail des produits à recevoir

| Produits à recevoir<br>inclus dans les postes suivants du bilan                | Du 01/01/2025<br>au 31/12/2025 | Du 01/01/2024<br>au 31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Créances rattachées à des participations                                       |                                |                                |
| Autres titres immobilisés                                                      |                                |                                |
| Prêts                                                                          |                                |                                |
| Autres immobilisations financières                                             |                                |                                |
| Créances clients et comptes rattachés                                          | 35 283.17                      | 213 699.70                     |
| 418100 Clients factures à établir                                              | 35 283.17                      | 213 699.70                     |
| Autres créances                                                                |                                | 386 259.00                     |
| 409800 Rabais, remises, ristournes à obtenir et autres avoirs non encore reçus |                                | 386 259.00                     |
| Valeurs mobilières de placement                                                |                                |                                |
| Disponibilités                                                                 |                                |                                |
| <b>TOTAL</b>                                                                   | <b>35 283.17</b>               | <b>599 958.70</b>              |

## Produits et charges constatés d'avance

| Produits constatés d'avance |                  | Du 01/01/2025<br>au 31/12/2025 | Du 01/01/2024<br>au 31/12/2024 |
|-----------------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Produits :                  | - D'exploitation | 33 848                         | 226 500                        |
|                             | - Financiers     |                                |                                |
|                             | - Exceptionnels  |                                |                                |
| TOTAL                       |                  | 33 848                         | 226 500                        |

| Charges constatées d'avance |                   | Du 01/01/2025<br>au 31/12/2025 | Du 01/01/2024<br>au 31/12/2024 |
|-----------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Charges :                   | - D'exploitation  | 8 000                          | 20 394                         |
|                             | - Financières     |                                |                                |
|                             | - Exceptionnelles |                                |                                |
| TOTAL                       |                   | 8 000                          | 20 394                         |

Commentaires : néant