Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

CERTIFIÉ CONFORME
À L'ORIGINAL

AM DEVELOPPEMENT
Société par Actions Simplifiée à capital variable
Au capital effectif de 103.235,76 euros
39, avenue George V – 75008 PARIS
397 663 121 RCS PARIS

PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 30 JUIN 2026

(…)

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à 1 411 282,30 euros au compte « Autres réserves »

L'assemblée générale décide également d'affecter le compte « Report à nouveau » au compte « Autres réserves » pour un montant de 46 972 827,40 euros**,**

lequel s'élèvera après affectation à 49 797 110,30 euros, le compte « Report à nouveau » étant ainsi ramené à 0 euro**.**

En outre, conformément à l'article 243 bis du CGI, nous vous informons qu'aucun dividende n'a été mis en distribution au cours des trois derniers exercices.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des associés présents ou représentés

(…)

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

CERTIFIÉ CONFORME
À L'ORIGINAL

AM DEVELOPPEMENT SAS

Numéro SIRET 39766312100044
39 AV GEORGE V 75008 PARIS

COMPTES ANNUELS

DATE DE CLOTURE : 31/12/2025

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Bilan actif

BILAN-ACTIF	31/12/2025			31/12/2024
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions,brevets et droits similaires	2 216	2 216	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	**2 216**	**2 216**	**0**	**0**
Terrains	0	0	0	0
Constructions	290 000	121 955	168 045	176 745
Installations techniques, matériel	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	1 993 282	1 304 107	689 175	552 957
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	19 420	0	19 420	77 021
TOTAL immobilisations corporelles	**2 302 703**	**1 426 062**	**876 641**	**806 723**
Participations	70 363 790	7 825 189	62 538 601	61 998 694
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	0	0	0	0
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	3 908 628
Prêts	1 352 732	0	1 352 732	653 696
Autres immobilisations financières	132 319	0	132 319	835 160
TOTAL immobilisations financières	**71 848 842**	**7 825 189**	**64 023 653**	**67 396 178**
Total Actif Immobilisé (II)	**74 153 760**	**9 253 467**	**64 900 293**	**68 202 901**
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
TOTAL Stock	**0**	**0**	**0**	**0**
Avances et acomptes versés sur commandes	2 494	0	2 494	2 495
Clients et comptes rattachés	2 041 947	0	2 041 947	603 896
Autres créances	89 423 447	2 570 000	86 853 447	83 674 638
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
Charges constatées d'avance	126 740	0	126 740	123 855
TOTAL Créances	**91 594 627**	**2 570 000**	**89 024 627**	**84 404 884**
Valeurs mobilières de placement	802 323	0	802 323	784 847
dont actions propres :				
Disponibilités	313 950	0	313 950	1 439 642
TOTAL Disponibilités	**1 116 273**	**0**	**1 116 273**	**2 224 489**
Total Actif Circulant (III)	**92 710 900**	**2 570 000**	**90 140 900**	**86 629 373**
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	0		0	0
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecarts de conversion actif (VI)	0		0	0
Total Général (I à VI)	**166 864 660**	**11 823 467**	**155 041 193**	**154 832 275**

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Bilan passif

BILAN-PASSIF			31/12/2025	31/12/2024
Capital social ou individuel	dont versé :	103 236	103 236	103 236
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			17 767 964	17 767 964
Ecarts de réévaluation	dont écart d'équivalence	0	0	0
Réserve légale			38 101	38 101
Réserves statutaires ou contractuelles			0	0
Réserves réglementées	dont réserve des prov. fluctuation des cours :	0	0	0
Autres réserves	dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes :	0	1 413 001	1 413 001
TOTAL Réserves			**1 451 102**	**1 451 102**
Report à nouveau			46 972 827	43 636 707
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			**1 411 282**	**3 336 121**
Subventions d'investissement			0	0
Provisions réglementées			0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)			**67 706 411**	**66 295 129**
Produit des émissions de titres participatifs			0	0
Avances conditionnées			0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)			**0**	**0**
Provisions pour risques			18 008 519	18 601 998
Provisions pour charges			0	0
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)			**18 008 519**	**18 601 998**
Emprunts obligataires convertibles			302 245	0
Autres emprunts obligataires			8 000 000	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			28 545 532	28 684 964
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs :	0	31 139 615	39 517 808
TOTAL Dettes financières			**67 987 392**	**68 202 772**
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			661 598	1 035 327
Dettes fiscales et sociales			647 331	567 034
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			0	0
Autres dettes			27 950	117 706
Produits constatés d'avance			1 992	12 308
TOTAL Dettes d'exploitation			**1 338 871**	**1 732 375**
TOTAL DETTES (IV)			**69 326 263**	**69 935 147**
Ecart de conversion Passif (V)			**0**	**0**
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)			**155 041 193**	**154 832 274**

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT			31/12/2025			31/12/2024
			France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises			0	0	0	0
Production vendue biens			0	0	0	0
Production vendue services			4 170 401	0	4 170 401	4 313 738
Chiffres d'affaires nets			***4 170 401***	***0***	***4 170 401***	***4 313 738***
Production stockée					0	0
Production immobilisée					0	0
Subventions d'exploitation					0	0
Reprises sur amortissements et provisions					13 421	11 398
Autres produits					91 689	22 361
Total des produits d'exploitation (I)					***4 275 511***	***4 347 497***
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					0	0
Variation de stock (marchandises)					0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)					0	0
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)					0	0
Autres achats et charges externes					3 414 240	3 449 849
Impôts, taxes et versements assimilés					10 536	14 057
Salaires et traitements					1 097 618	1 094 696
Cotisations sociales					451 588	464 220
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements			40 094	17 323
		Dotations aux provisions			0	0
	Sur actif circulant : dotations et dépréciations				0	0
	Pour risques et charges : dotations aux provisions				0	0
Autres charges					19 504	170
Total des charges d'exploitation (II)					***5 033 580***	***5 040 314***
RÉSULTAT D'EXPLOITATION					-758 068	-692 818
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)					0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)					0	0
Produits financiers de participations					1 997 580	4 233 355
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé					-167	409 499
Autres intérêts et produits assimilés					1 881 426	2 604 407
Reprises sur dépréciations					2 485 978	2 379 187
Différences positives de change					0	18
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie					5 192 149	0
Total des produits financiers (V)					***11 556 966***	***9 626 466***
Dotations financières aux amortissements et provisions					1 785 977	1 977 741
Intérêts et charges assimilées					2 508 031	3 622 928
Différences négatives de change					7	1 310
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					5 273 205	0
Total des charges financières (VI)					***9 567 220***	***5 601 979***
RÉSULTAT FINANCIER					***1 989 746***	***4 024 486***
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)					1 231 677	3 331 669

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	31/12/2025	31/12/2024
Produits exceptionnels (VII)	0	0
Charges exceptionnelles (VIII)	0	348 469
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**0**	**-348 469**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	0	0
Impôts sur les bénéfices (X)	-179 605	-360 421
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	***15 832 477***	***13 973 973***
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	***14 421 195***	***10 637 853***
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	***1 411 282***	***3 336 121***

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Annexes Légales

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Les informations ci-après constituent l'annexe au Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025.
Le total du bilan s'élève à 155.041.192,99 Euros et le compte de résultat de l'exercice dégage un résultat de 1.411.282,30 Euros présenté sous forme de liste.
L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025. Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.
L'exercice précédent a clôturé au 31/12/2024.

Règles et méthodes comptables

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

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

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :
immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Immobilisations	Durée
Agencements, aménagements des terrains	5 ans
Matériel de transport	3 ans
Matériel de bureau et informatique	3 ans
Mobilier	De 3 à 5 ans

IMMOBILISATIONS FINANCIERES (participations)

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières (Sicav de trésorerie) figurant au bilan sont évaluées à leur coût historique ou pour leur valeur d'inventaire si celle-ci est inférieure.

CREANCES

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

DETTES

Les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

INTEGRATION FISCALE

La AM DEVELOPPEMENT SAS est tête de groupe, du pôle d'intégration qu'elle forme avec ses sociétés filiales.

La méthode d'intégration retenue et la suivante :

- Pour les filiales et la société mère bénéficiaire, la constatation des charges d'impôt comme en l'absence d'intégration ;
- La constatation des économies d'impôt liées aux déficits survenus pendant l'intégration en résultat dans la société mère.

INFORMATIONS CONCERNANT LES PARTIES LIEES

Les transactions avec les parties liées, au sens de l'article R 123-1991 du Code de Commerce, ne présentent pas d'importance significative et/ou ont été conclues à des conditions de marché. En conséquence, aucune information spécifique n'est à donner à ce titre.

ENGAGEMENT EN MATIERE DE RETRAITE

Le montant des indemnités de fin de carrière acquises à la clôture de l'exercice clos au 31/12/2025 par les salariés de la AM DEVELOPPEMENT SAS, n'a pas été calculé compte tenu de son aspect non significatif.

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Notes relatives à certains postes de bilan

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Néant

IMMOBILISATIONS FINANCIERES (participations)

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition (voir tableau des filiales et participations joint en annexe).
Des provisions sont constituées si la valeur d'utilité de ces titres, appréciée en fonction de l'actif net et du résultat des sociétés concernées, s'avère inférieure à leur coût d'acquisition.

PROVISIONS

Les provisions pour risques et charges sont constituées de la différence entre la valeur nette d'inventaire des participations et la valeur brute des titres sous déduction de la dépréciation des comptes courants débiteurs concernés, le cas échéant. Ce risque latent sur les participations est provisionné intégralement.

AUTRES CREANCES

Les autres créances comprennent notamment des avances financières rémunérées consenties par la société auprès des filiales et participations.

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS

Les emprunts et dettes financières comprennent notamment des dettes financières rémunérées vis-à-vis des filiales et participations.

Changements de méthode

Les états financiers sont établis et présentés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du règlement ANC N°2014-03 relatif au Plan Comptable Général, en tenant compte de tous les règlements le modifiant à ce jour dans sa version consolidée.

Changement de méthode comptable - Première application du règlement ANC 2022 06.
À compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, la société applique le règlement ANC 2022 06. Cette première application est mise en œuvre de manière prospective.
Ce règlement relatif à la modernisation des états financiers vient modifier le règlement ANC n°2014-03. Les incidences de l'application du nouveau règlement constituent un changement de méthode comptable ayant une incidence sur la présentation des comptes annuels de l'exercice.
Les paragraphes ci-après présentent les informations pertinentes et nécessaires à la compréhension des changements induits.

1. Modifications de présentation opérées sur le format des états financiers Les principales modifications en termes de présentation portent sur :
   les charges constatées d'avance désormais classées parmi les créances ;
   les produits constatés d'avance désormais classés parmi les dettes ;
   les transferts de charges reclassés avec les reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements) ;
   les produits et charges exceptionnels regroupés sur deux lignes « Produits exceptionnels » et « Charges exceptionnelles ».

2.Changements de présentation de certains agrégats comptables au titre de l'exercice :
Le règlement ANC 2022-06 est venu modifier le classement comptable de certaines natures de charges et produits. Certains éléments auparavant classés au sein du résultat exceptionnel figurent désormais dans le résultat courant.
Le règlement supprime les comptes de transferts de charges. Les opérations qui y étaient auparavant enregistrées sont désormais comptabilisées dans d'autres rubriques :
en Production vendue, si elles correspondent à de la refacturation ;
en diminution des charges concernées ;
en Autres produits d'exploitation pour celles représentatives de remboursements d'assurance.

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Faits caractéristiques de l'exercice

Il n'y a eu aucun évènement significatif au cours de l'exercice.

Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Néant

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
			Réévaluation	Acqu. et apports
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		2 216	0	0
Terrains		0	0	0
Constructions	Sur sol propre	290 000	0	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels		0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	622 593	0	159 512
	Matériel de transport	32 780	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	1 170 297	0	8 100
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours		77 021	0	-57 601
Avances et acomptes		0	0	0
	TOTAL (III)	2 192 692	0	110 011
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0
Autres participations		68 552 906	0	1 810 884
Autres titres immobilisés		3 908 628	0	-3 908 628
Prêts et autres immobilisations financières		1 488 856	0	-3 804
	TOTAL (IV)	73 950 390	0	-2 101 548
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	76 145 297	0	-1 991 537

Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation
		Virement	Cession		Valeur d'origine
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		0	0	2 216	0
Terrains		0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	290 000	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels		0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	0	782 105	0
	Matériel de transport	0	0	32 780	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	0	1 178 397	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours		0	0	19 420	0
Avances et acomptes		0	0	0	0
	TOTAL (III)	0	0	2 302 703	0
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0	0
Autres participations		0	0	70 363 790	0
Autres titres immobilisés		0	0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières		0	0	1 485 052	0
	TOTAL (IV)	0	0	71 848 842	0
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	0	0	74 153 760	0

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Amortissements

Cadre A	SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE				
Immobilisations amortissables		Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		2 216	0	0	2 216
Terrains		0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	113 255	8 700	0	121 955
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	Installations générales, agencements	0	0	0	0
Installations techniques, matériels et outillages		0	0	0	0
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers	622 593	21 862	0	644 455
	Matériel de transport	32 780	0	0	32 780
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	617 341	9 531	0	626 872
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)		*1 385 968*	*40 094*	*0*	*1 426 062*
TOTAL GENERAL (I + II + III)		*1 388 184*	*40 094*	*0*	*1 428 278*

Cadre B	VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES						
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exception-nel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0	0
Terrains	0	0	0	0	0	0	0
Constructions :							
sol propre	0	0	0	0	0	0	0
sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	0	0	0	0	0	0	0
Inst gén.	0	0	0	0	0	0	0
M.Transport	0	0	0	0	0	0	0
Mat bureau.	0	0	0	0	0	0	0
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Cadre C	Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler	0	0	0	0
Primes de remboursement des obligations	0	0	0	0

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers	0	0	0	0
Provisions investissements	0	0	0	0
Provisions pour hausse des prix	0	0	0	0
Amortissements dérogatoires	0	0	0	0
- Dont majorations exceptionnelles de 30%	0	0	0	0
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions implantation étranger après 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions pour prêts d'installation	0	0	0	0
Autres provisions réglementées	0	0	0	0
TOTAL (I)	***0***	***0***	***0***	***0***
Provisions pour litige	0	0	0	0
Provisions pour garanties	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	0	0	0	0
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0
Provisions pour pensions	0	0	0	0
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	0	0	0	0
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	18 601 998	-593 479	0	18 008 519
TOTAL (II)	***18 601 998***	***-593 479***	***0***	***18 008 519***
Provisions sur immos incorporelles	0	0	0	0
Provisions sur immos corporelles	0	0	0	0
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	6 554 212	3 756 955	2 485 978	7 825 189
Provisions sur autres immos financières	0	0	0	0
Provisions sur stocks	0	0	0	0
Provisions sur comptes clients	0	0	0	0
Autres provisions pour dépréciations	3 947 499	-1 377 499	0	2 570 000
TOTAL (III)	***10 501 711***	***2 379 456***	***2 485 978***	***10 395 189***
TOTAL GENERAL (I + II + III)	***29 103 709***	***1 785 977***	***2 485 978***	***28 403 708***
Dont dotations et reprises d'exploitation		0	0	
Dont dotations et reprises financières		1 785 977	2 485 978	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		0	0	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Etats des échéances des créances et des dettes

Cadre A	Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations		0	0	0
Prêts		1 352 732	1 352 732	0
Autres immos financières		132 319	132 319	0
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE		***1 485 052***	***1 485 052***	***0***
Clients douteux ou litigieux		0	0	0
Autres créances clients		2 041 947	2 041 947	0
Créances représentatives de titres prêtés		0	0	0
Personnel et comptes rattachés		10 419	10 419	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		0	0	0
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices	102 109	102 109	0
	Taxe sur la valeur ajoutée	74 358	74 358	0
	Autres impôts	0	0	0
	Etat - divers	0	0	0
Groupes et associés		88 846 531	88 846 531	0
Débiteurs divers		390 031	390 031	0
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT		***91 465 393***	***91 465 393***	***0***
Charges constatées d'avance		126 740	126 740	0
TOTAL DES CREANCES		***93 077 185***	***93 077 185***	***0***
Prêts accordés en cours d'exercice		0		
Remboursements obtenus en cours d'exercice		0		
Prêts et avances consentis aux associés		0		

Cadre B	Etat des dettes	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles		0	0	0	0
Autres emprunts obligataires		8 302 245	8 302 245	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine		35 396	35 396	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine		28 510 135	26 943 155	566 981	1 000 000
Emprunts et dettes financières divers		0	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés		661 598	661 598	0	0
Personnel et comptes rattachés		133 722	133 722	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		129 465	129 465	0	0
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	0	0	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée	363 570	363 570	0	0
	Obligations cautionnées	0	0	0	0
	Autres impôts	20 574	20 574	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0	0	0	0
Groupes et associés		31 139 615	31 139 615	0	0
Autres dettes		27 950	27 950	0	0
Dette représentative de titres empruntés		0	0	0	0
Produits constatés d'avance		1 992	1 992	0	0
TOTAL DES DETTES		***69 326 263***	***67 759 282***	***566 981***	***1 000 000***
Emprunts souscrits en cours d'exercice		0	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
Emprunts remboursés en cours d'exercice		0			

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Produits à recevoir

Produits à recevoir	Montant
SINOUHE MANDANT	1 478
CLIENTS - FACTURES A ETABLIR	184 439
DEBITEURS DIVERS	376 267
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
TOTAL	*562 184*

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Charges à payer

Charges à payer	Montant
ETAT - CHARGES A PAYER	2 046
FOURNISSEURS - FACTURES NON PARVENUES	186 191
ETABLISSEMENTS DE CREDIT	29 801
OBLIGATAIRES	302 245
PERSONNEL - Charges à payer	64 172
AUTRES CHARGES A PAYER	69 550
CHARGES SOCIALES SUR CONGES A PAYER	26 203
AUTRES CHARGES A PAYER	28 399
CREDITEURS DIVERS	27 950
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
TOTAL	*736 557*

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Charges constatées d'avance

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	Exploitation	Financier	Exceptionnel
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	126 740	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
TOTAL	*126 740*	*0*	*0*

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Produits constatés d'avance

Produits constatées d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	1 992	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
TOTAL	1 992	0	0

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Composition du capital social

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remboursés au cours de l'exercice	Nombre au 31/12/2025	Valeur nominale
Actions ordinaires	13 548			**13 548**	7.62
Actions amorties				**0**	
Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote)				**0**	
Actions préférentielles				**0**	
Parts sociales				**0**	
Certificats d'investissement				**0**	
Total	**13 548**	**0**	**0**	**13 548**	

Afin que le lecteur des comptes annuels puisse porter un jugement avisé, l'information complémentaire suivante est fournie.

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Ventilation du chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires	31/12/2025	31/12/2024
Répartition par secteur d'activité		
Ventes de marchandises	0	0
Production vendue biens	0	0
Production vendue services	4 170 401	4 313 738
Répartition par marché géographique		
Chiffres d'affaires nets-France	4 170 401	4 313 738
Chiffres d'affaires nets-Export	0	0
Chiffres d'affaires nets	***4 170 401***	***4 313 738***

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Honoraires du commissaire aux comptes

Honoraires versés aux commissaires aux comptes :

	CAC 1	CAC 2
Au titre de la mission de contrôle légal des comptes	21 600	
Au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal		
Honoraires totaux	**21 600**	**0**

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Produits exceptionnels

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du Code de Commerce

	Montant	Imputé au compte
Produits exceptionnels	0	
Total	**0**	

Charges exceptionnelles

	Montant	Imputé au compte
Charges exceptionnelles	0	
Total	**0**	

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Effectif moyen

	Salarié	Personnel mis à la disposition de l'entreprise	Effectif moyen global
Ingénieurs et Cadres	6		**6**
Agents de maîtrise	1		**1**
Employés et techniciens	1		**1**
Autres			
TOTAL	**8**	**0**	**8**

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Engagements financiers donnés et reçus

Engagements donnés						
Catégories d'engagements	Total	Au profit de				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Cautions	83 641 731 €		83 641 731 €			
TOTAL						

Engagements reçus						
Catégories d'engagements	Total	Accordés par				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Cautions et garanties	37 950 000 €	37 950 000 €				
TOTAL						

Engagements réciproques						
Catégories d'engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
TOTAL						

Docusign Envelope ID: 4F5EE4D2-8ED8-8CCC-816D-9E0960A0A789

Liste des filiales et participations

Filiales et participations	Capital (4)	Réserves et report à nouveau avant affectations des résultats (4)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
				Brute	Nette					
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)				*34 764 388*	-	-	-			
SARL HOTELIERE DE LA CROISETTE	*782 617*	*-6 321 283*	*100%*	*4 162 500*	-	-	-	*70 080*	*-870 116*	-
SARL THABOR	*38 120*	*72 130*	*100%*	*180 000*	-	-	-	-	*-34 363*	*240 156*
SARL BLACKBURN	*7 500*	*-906 906*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	-	*-127 683*	-
SARL MONT GELAS	*7 500*	*16 016*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	-	*17 336*	-
SARL ECRINS	*7 500*	*-128 434*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	-	*-7 260*	-
SARL MPH COM	*7 500*	*-68 682*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	*87 250*	*-46 109*	-
SARL TOURNETTES	*7 500*	*-89 900*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	-	*-25 495*	-
SARL VELINO	*7 500*	*-29 946*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	-	*9 202*	-
SARL VISO	*7 500*	*-927 520*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	-	*-43 695*	-
SARL POTOMAC	*7 500*	*-48 896*	*100%*	*1*	-	-	-	-	*52 673*	-
SARL WADDINGTON	*7 500*	*-176 978*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	-	*-30 641*	-
SARL FORAKER	*7 500*	*-1 317 537*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	-	*-146 441*	-
SARL HUNTINGTON	*7 500*	*-1 317 088*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	-	*-136 748*	-
SARL TYNDALL	*7 500*	*-40 967*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	-	*-3 845*	-
SARL SOIRA	*7 500*	*16 676*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	-	*-11 519*	*130 326*
SARL BERNINA	*7 500*	*-579 032*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	-	*-69 861*	-
SARL ANNAPURNA	*19 121*	*-222 536*	*100%*	*19 121*	-	-	-	-	*-149 081*	-
SARL YTAM	*7 640*	*-1 115 023*	*99,87%*	*9 848*	-	-	-	-	*-291 930*	-
SARL PIERRE QUARK	*10 000*	*-40 323*	*99,99%*	*9 990*	-	-	-	-	*-3 608*	-
SARL K2	*7 500*	*-255 256*	*100%*	*7 500*	-	-	-	-	*-12 178*	-
SARL EVREST	*7 500*	*-263 300*	*100%*	*7 500*	-	-	-	-	*-28 029*	-
SARL CERVIN	*7 500*	*-16 253*	*100%*	*11 600*	-	-	-	*7 568*	*-828*	-
SNC 15 BERLIOZ	*3 201 000*	*-14 338 378*	*99%*	*3 168 701*	-	-	-	-	*-854 063*	-
SARL HIMALAYA	*7 500*	*-697 228*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	-	*-27 638*	-
SARL QILIAN	*7 500*	*-2 736 552*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	*28 503*	*-183 684*	-
SARL ANETO	*7 500*	*-214 909*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	-	*32 219*	-
SARL DOLENT	*7 500*	*-23 919*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	-	*-3 404*	-
SARL CHIKARI	*7 500*	*-152 522*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	-	*-21 356*	-
SARL BHAGIRATHI	*7 500*	*-440 847*	*99,87%*	*7 490*	-	-	-	-	*-45 723*	-
SAS PARIS INTERNATIONAL GOLF	*9 544*	*3 044 942*	*100%*	*26 911 343*	-	-	-	*1 185 370*	*-1 803 196*	*1 593 848*
SARL PESA	*1 000*	*-6 057 376*	*99,90%*	*999*	-	-	-	*794 387*	*-2 389 012*	-
SARL SOORTS HOSSEGOR	*1 000*	*23 456*	*95%*	*950*	-	-	-	*19 791*	*-5 727*	*33 250*
SARL MURILLO	*1 000*	*-153 878*	*100%*	*1 000*	-	-	-	-	*-30 668*	-
SARL KERSELL	*1 000*	*-275 278*	*100%*	*1 000*	-	-	-	*27 780*	*-151 416*	-
SARL SEGOGNOL	*1 000*	*11 885*	*100%*	*11 000*	-	-	-	-	*-2 049*	-
SARL INVEST RE5 RDC 3	*1 000*	*-491 209*	*100%*	*1 000*	-	-	-	*117 153*	*-53 095*	-
SARL MOTTARET 5	*1 000*	*-96 689*	*100%*	*1 000*	-	-	-	*53 967*	*-26 000*	-
SARL SEINE HAUTVAL	*1 000*	*-106 597*	*100%*	*1 000*	-	-	-	*76 623*	*-75 747*	-
SCI INVEST RE3 B19	*1 000*	*-400 795*	*100%*	*1 000*	-	-	-	-	*-80 462*	-
SCI VITINVEST D503	*1 000*	*-30 935*	*100%*	*1 000*	-	-	-	*17 275*	*2 371*	-
SNC ARBUCA	*1 000*	*-95 575*	*100%*	*114 025*	-	-	-	*33 964*	*-4 017*	-
Participations (10 à 50% du capital) - à détailler				*868 869*	-	-	-			
SAS LUMEN ENERGY	*100*	*-9 250*	*12,50%*	*13*	-	-	-	-	*-1 915*	-
SARL INVEST RE3 6A	*25 000*	*-2 710 019*	*29,96%*	*7 490*	-	-	-	*92 457*	*-454 540*	-
SYBENO	*1 660 000*	*-172 959*	*12,95%*	*215 000*	-	-	-	-	*34 754*	-
SARL SANTORIN	*7 500*	*-7 390 995*	*49,87%*	*3 740*	-	-	-	-	*-568 794*	-
SC LE 35 DESMOULINS	*1 620*	*121 498*	*33,33%*	*540*	-	-	-	*78 557*	*66 118*	-
SA BLEECKER	*20 787 357*	*189 399 459*	*0,25%*	*502*	-	-	-	*419 413*	*41 857 010*	-
SAS STADE Français	-		*0,000137%*	*24 751*	-	-	-	-		-
SCI FLUSHING MEADOWS	*1 000*	*-306 963*	*10%*	*100*	-	-	-	*38 159*	*-25 274*	-
SCI VITINVEST B RDC 01	*1 000*	*-51 847*	*10%*	*100*	-	-	-	*26 835*	*-35 499*	-
SCI VITINVEST C6 03	*1 000*	*-155 113*	*10%*	*100*	-	-	-	*32 070*	*-19 991*	-
SCI MONTINVEST RDC	*1 000*	*-50 454*	*0,10%*	*1*	-	-	-	*12 619*	*-4 251*	-
SCI MONTINVEST 3ème	*1 000*	*-42 779*	*0,10%*	*1*	-	-	-	*12 584*	*-1 124*	-
RUE DE LA FOSSE NANTES	*1 000*	*-182 062*	*0,10%*	*1*	-	-	-	*16 261*	*-16 715*	-
SCI VITINVEST E503	*1 000*	*-2 939*	*10%*	*100*	-	-	-	*16 811*	*2 798*	-
SCI VITINVEST E502	*1 000*	*-48 401*	*10%*	*100*	-	-	-	*18 711*	*2 300*	-
SARL DUAL INVEST	*1 250*	*-518 824*	*23,84%*	*15 736*	-	-	-	*102 847*	*-854 494*	-
ARMOR MECA	*2 001 000*		*30%*	*600 300*	-	-	-	-		-
HESTER COMMUNICATION	*7 625*	*350 750*	*25%*	*294*	-	-	-	*654 302*	*-77 173*	-
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.										
Filiales françaises (ensemble)										
Filiales étrangères (ensemble) (3)										
Participations dans des sociétés françaises										
Participation dans des sociétés étrangères										
TOTAL				-	-					

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son plan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

Lionel PALICOT

COMMISSAIRE AUX COMPTES
Membre de la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre

99, Bd de Belgique
78 110 LE VESINET
Tél. 01 39 52 18 71

AM DEVELOPPEMENT

Société par Actions Simplifiée à capital variable
au capital effectif de 103.235,76 Euros
39, avenue George V
75 008 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2025

Lionel PALICOT

COMMISSAIRE AUX COMPTES

Membre de la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre

99, Bd de Belgique
78 110 LE VESINET
Tél. 01 39 52 18 71

AM DEVELOPPEMENT

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS
EXERCICE CLOS LE 31.12.2025

Aux associés de la société AM DEVELOPPEMENT,

OPINION

En exécution de la mission qui m'a été confiée par votre Assemblée Générale, j'ai effectué l'audit des comptes annuels de la société **AM DEVELOPPEMENT** relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Je certifie 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

J'ai effectué mon audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Les responsabilités qui m'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

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

OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, j'attire votre attention sur :

- les points exposés dans la note relative au « Changement de méthode » relatif au règlement ANC 2022-06 dans les comptes 2025 de l'annexe des comptes annuels.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de mes appréciations, je vous informe que les appréciations les plus importantes auxquelles j'ai procédé, selon mon jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne :

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2025 s'établit à 62.538.601 Euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'inventaire selon les modalités décrites dans la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe. Mes travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces 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 mon opinion exprimée ci-avant. Je n'exprime pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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

Je n'ai pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion de la Présidence et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associées.

J'atteste 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.

RESPONSABILITES 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 la Présidence.

RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il m'appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Mon 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, ma mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

Le Vésinet, le 15 juin 2026

Le Commissaire aux Comptes



Lionel PALICOT