Docusign Envelope ID: C34A6DA7-C3C2-8483-81AF-D83E2B1A8F52

1. BILAN – ACTIF

DGFiP N° 2050-SD **2026**
cerfa
N° 15949 * 08
ADAPTÉ POUR LA TÉLÉDÉCLARATION PAR WWW.TELEDEC.FR

Désignation de l'entreprise VEX - SIREN : 501817977

Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois 12 — Néant ☐

Certifié conforme à l'original

DocuSigned by: D867EC1FAB56431...

				Brut		Amortissements, provisions	Exercice N clos le 31/12/2025 Net
Capital souscrit non appelé		**TOTAL (I)**	AA	**0**			**0**
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement	AB	**0**	AC	**0**	**0**
		Frais de développement	CX	**0**	CQ	**0**	**0**
		Concessions, brevets et droits similaires	AF	**0**	AG	**0**	**0**
		Fonds commercial (1)	AH	**0**	AI	**0**	**0**
		autres immos incorporelles	AJ	**0**	AK	**0**	**0**
		Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	AL	**0**	AM	**0**	**0**
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	**0**	AO	**0**	**0**
		Constructions	AP	**0**	AQ	**0**	**0**
		Install. techniques, matériel et outillages industriels	AR	**0**	AS	**0**	**0**
		Autres immos corporelles	AT	**163 273**	AU	**152 150**	**11 123**
		Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	AV	**0**	AW	**0**	**0**
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)	Participations	CS	**23 817 820**	CT	**0**	**23 817 820**
		Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	CU	**0**	CV	**0**	**0**
		Créances rattachées à participations	BB	**0**	BC	**0**	**0**
		Autres titres immobilisés	BD	**7 235 775**	BE	**0**	**7 235 775**
		Prêts	BF	**0**	BG	**0**	**0**
		Autres immobilisations financières	BH	**690**	BI	**0**	**690**
		Total (II)	BJ	**31 217 558**	BK	**152 150**	**31 065 408**
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL	**0**	BM	**0**	**0**
		En cours de production de biens	BN	**0**	BO	**0**	**0**
		En cours de production de services	BP	**0**	BQ	**0**	**0**
		Produits intermédiaires et finis	BR	**0**	BS	**0**	**0**
		Marchandises	BT	**0**	BU	**0**	**0**
		Avances et acomptes sur commandes	BV	**0**	BW	**0**	**0**
	CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)	BX	**97 000**	BY	**0**	**97 000**
		Autres créances (3)	BZ	**2 197 525**	CA	**0**	**2 197 525**
		Capital souscrit appelé, non versé	CB	**0**	CC	**0**	**0**
	DIVERS	V.M.P. (dont actions propres: **0**)	CD	**0**	CE	**0**	**0**
		Disponibilités	CF	**63 871**	CG	**0**	**63 871**
COMPTES DE REGULARISATION		Charges constatées d'avance (3)	CH	**0**	CI	**0**	**0**
		Total (III)	CJ	**2 358 396**	CK	**0**	**2 358 396**
		Frais d'émission d'emprunt **(IV)**	CW	**0**			**0**
		Primes de remboursement des emprunts **(V)**	CM	**0**			**0**
		Écarts de conversion actif et différences d'évaluation **(VI)**	CN	**0**			**0**
		Total général (I à VI)	CO	**33 575 954**	1A	**152 150**	**33 423 804**

(1) Droit au bail	**0**	(2) à moins d'un an	CP	**690**	(3) à + d'1 an	CR	**0**
Clause de réserve de propriété - immob.	**0**		stocks	**0**		créances	**0**

Docusign Envelope ID: C34A6DA7-C3C2-8483-81AF-D83E2B1A8F52

2. BILAN – PASSIF avant répartition

DGFiP N° 2051-SD **2026**
ADAPTÉ POUR LA TÉLÉDÉCLARATION PAR WWW.TELEDEC.FR

Désignation de l'entreprise | VEX - SIREN : 501817977 | Néant ☐

					Exercice N
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1) (dont versé :		398 950)	DA	398 950
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			DB	741
	Ecarts de réévaluation (2) (dont écart d'équivalence	EK	0)	DC	0
	Réserve légale (3)			DD	130 160
	Réserves statutaires ou contractuelles			DE	0
	Rés. réglementées (3) (dont rés. spéciale provision pour fluctuation cours)	B1	0)	DF	0
	Autres réserves (dont relat.achat œuvres orig.artistes vivants)	EJ	0)	DG	0
	Report à nouveau			DH	25 322 404
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			DI	899 361
	Subventions d'investissement			DJ	0
	Provisions réglementées			DK	0
	TOTAL (I)			DL	26 751 616
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs			DM	0
	Avances conditionnées			DN	0
	TOTAL (II)			DO	0
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques			DP	0
	Provisions pour charges			DQ	0
	TOTAL (III)			DR	0
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles			DS	0
	Autres emprunts obligataires			DT	0
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)			DU	3 000 000
	Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatifs)	EI	0)	DV	2 872 409
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			DW	0
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés			DX	2 973
	Dettes fiscales et sociales			DY	748 792
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			DZ	0
	Instrument financier à terme			D1	0
	Autres dettes			EA	48 014
Compte de régul.	Produits constatés d'avance (4)			EB	0
	TOTAL (IV)			EC	6 672 188
	Écarts de conversion passif et différence d'évaluation **TOTAL (V)**			ED	0
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)			EE	33 423 804

RENVOIS					
	(1)	Ecart de réévaluation incorporé au capital		1B	0
	(2)	dont	- Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C	0
			- Écart de réévaluation libre	1D	0
			- Réserve de réévaluation (1976)	1E	0
	(3)	Dont réserve réglementée des plus-values à long terme		EF	0
	(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		EG	3 672 188
	(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		EH	0

Annexe

Certifié conforme à l'original

DocuSigned by:

D867EC1FAB56431...

Préambule

Introduction

Introduction à l'annexe

L'exercice comptable clos le **31/12/2025** a une durée de **12** mois.
L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2024** à **31/12/2024**.
Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **33 423 804,20 €**.
Le résultat net comptable est **un bénéfice** de **899 361,46 €**.
Les notes et tableaux communiqués ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Principes et méthodes comptables

Règlement comptable

Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.
Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, à l'exception des modifications apportées dans le cadre de la première application du règlement ANC n°2022-06 ;
- Indépendance des exercices.

Liste des méthodes

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles 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 règlement obtenus, en vue de leurs utilisations envisagées.
Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement),
- des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées,
- le cas échéant de l'estimation initiale des coûts de démantèlement, d'enlèvement et de restauration du site sur lequel elles sont situées. Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût de production.

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

Type d'immobilisation	Durée d'amortissement
Bâtiments, installations et agencements	
Bâtiments commerciaux	20 à 50 ans
Bureaux	25 ans
Agencements	10 ans
Mobilier	10 ans
Travaux	5 à 10 ans
Matériel et outillage	
Matériel	6,5 à 10 ans
Outillage	5 à 10 ans
Autres immobilisations corporelles	
Matériel de transport	5 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans
Immobilisations incorporelles	
Logiciels	1 à 3 ans
Brevets	
Autres	

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

Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

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 provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

- Utilisation de la méthode d'évaluation par équivalence ;
- Information sur l'identification et le suivi, à chaque clôture, des titres de participation définis à l'article 39-1-5° du CGI pour lesquels la société a modifié l'option de comptabilisation des frais liés à l'acquisition.
- Utilisation de la dérogation pour l'évaluation des titres en cas de baisse anormale et momentanée.

Frais de recherche et développement

Comptabilisation en charges :

Les dépenses de recherche et développement sont comptabilisées en charges sur l'exercice au cours duquel elles sont engagées

Stocks

Les stocks sont évalués selon :

- La méthode premier entré, premier sorti (FIFO)
- La méthode du coût moyen unitaire pondéré (CUMP)

La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.
Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production.
Le coût de la sous activité est exclu de la valeur des stocks.

Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.
Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.
Cas des disponibilités en devise :
Les liquidités disponibles en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change précédent la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion sont directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Avances remboursables

Les avances reçues d'organismes publics ou privés pour le financement des activités de la Société dont le remboursement est conditionnel sont présentées au passif sous la rubrique « Autres fonds propres ». Les intérêts correspondants sont présentés au passif du bilan en Emprunts et dettes financières diverses.

Subventions

Inscription proratisée :
La société a bénéficié de subventions qui ont été imputées en résultat d'exploitations au prorata des frais engagés. De ce fait, des subventions à recevoir peuvent être enregistrées dans les comptes si le contrat d'attribution est signé, que des dépenses ont été engagées mais que les subventions n'ont pas encore été reçues. La quote-part des subventions qui financent des dépenses immobilisées est reprise en résultat d'exploitations au même rythme que l'amortissement desdites dépenses. La partie acquise mais non encore rapportée au résultat est comptabilisée en fonds propres, en subventions d'investissements.

Emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont le cas échéant comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel les emprunts ont été octroyés.

Frais d'augmentation du capital

En application de la méthode de référence (ANC 2018-01), les frais d'émission de capital sont comptabilisés au bilan, en déduction de la prime d'émission.

Changements de méthodes

Changement de réglementation comptable

Le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Ainsi, pour tout exercice ouvert à compter du 1er janvier 2025, **VEX** présente ses états financiers conformément aux dispositions et aux modèles figurant dans ledit règlement.

Postes du bilan et du compte de résultat

Informations relatives à l'actif

Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles	151 633	11 640		163 273
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	23 817 820			23 817 820
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	6 638 492	788 002		7 235 775
Prêts				
Autres immobilisations financières	690			690
TOTAL	**30 608 634**	**799 643**		**31 217 558**

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent
(B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Amortissements et dépréciations

Amortissements	Durée d'utilisation	Mode d'amortissement	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement Concessions, brevets & licences Fonds commercial Autres immobilisations incorporelles Immo. en cours, avances et acomptes						
Immobilisations corporelles						
Terrains Constructions Installations techniques, matériel et outillage Autres immobilisations corporelles Immo. en cours, avances et acomptes			140 582	11 568		152 150
Immobilisations financières						
Participations Créances rattachées à des participations Titres immobilisés de l'activité de portefeuille Autres titres immobilisés Prêts Autres immobilisations financières						
TOTAL			**140 582**	**11 568**		**152 150**

Dépréciations	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement Concessions, brevets & licences Fonds commercial Autres immobilisations incorporelles Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains Constructions Installations techniques, matériel et outillage Autres immobilisations corporelles Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations Créances rattachées à des participations Titres immobilisés de l'activité de portefeuille Autres titres immobilisés Prêts Autres immobilisations financières				
Stocks et en-cours				
Matières premières En-cours de production (biens et services) Produits finis Marchandises Avances et acomptes				
Créances				
Créances clients et comptes rattachés Autres créances Charges constatées d'avance Capital souscrit - appelé non versé				
TOTAL				

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent
(B) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(C) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

État des échéances à la clôture de l'exercice

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immo. financières	690	690		
Clients douteux				
Autres créances clients	97 000	97 000		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres org. sociaux				
États et autres collectivités publiques				
Impôts sur les bénéfices				
TVA	29 907	29 907		
Autres impôts				
Divers				
Groupes et associés	2 167 618	2 167 618		
Débiteurs divers				
Charges constatées d'avance				
TOTAL	**2 295 215**	**2 295 215**		
Prêts accordés en cours d'exercice				
Rembours. obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés				

État des charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant	Commentaire
TOTAL		

Informations relatives au passif

Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	68 909	
Titres émis		
Titres remboursés ou annulés		
Titres en fin d'exercice	68 909	

Précisions sur les dettes

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes aux étab. de crédit	3 000 000			3 000 000
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	2 973	2 973		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité Sociale et autres org. sociaux	645 000	645 000		
États et autres collectivités publiques				
Impôts sur les bénéfices	29 271	29 271		
TVA	65 223	65 223		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	9 298	9 298		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	2 898 423	2 898 423		
Autres dettes	22 000	22 000		
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**6 672 188**	**3 672 188**		**3 000 000**
Emprunts souscrits en cours d'exercice	3 000 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Précisions sur certains postes de passif

Produits constatés d'avance	Montant	Commentaire
TOTAL		

Informations relatives au compte de résultat

Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	France	Étranger	Total
Chiffre d'affaires	970 000		970 000
TOTAL	**970 000**		**970 000**

État des charges à payer et des produits à recevoir

Charges à payer	Montant	Commentaire
État - Charges à payer		
TOTAL		

Produits à recevoir	Montant	Commentaire
Autres créances immobilisées - Intérêts courus	597 283	
Clients - Factures à établir	22 000	
TOTAL	**619 283**	

Docusign Envelope ID: C34A6DA7-C3C2-8483-81AF-D83E2B1A8F52

VEX
Société à responsabilité limitée
au capital de 398 950,07 euros
Siège social : 25 Rue de Ponthieu 75008 PARIS
501 817 977 RCS PARIS

(la « **Société** »)

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

Résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale approuve la proposition de la gérance et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à 899 361 euros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	**899 361 euros**
En totalité au compte « autres réserves ».	

L'Assemblée Générale rappelle que, par décision du 30 juin 2025, elle avait confirmé l'affectation de l'intégralité du compte « Report à nouveau » au compte « Autres réserves ».

L'Assemblée Générale confirme cette décision et décide, en tant que de besoin, d'affecter le solde du compte « Report à nouveau », s'élevant à 25 322 404 euros, au compte « Autres réserves ».

Le compte « Autres réserves » s'élèvera ainsi à 26 221 765 euros.

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

Exercice clos le 31 décembre 2022 : 1 000 000 euros
- dividendes éligibles à l'abattement de 40 % : 1 000 000 euros
- dividendes non éligibles à l'abattement de 40 % : néant

Exercice clos le 31 décembre 2023 : 500 000 euros
- dividendes éligibles à l'abattement de 40 % : 500 000 euros
- dividendes non éligibles à l'abattement de 40 % : néant

Exercice clos le 31 décembre 2024 : 900 000 euros
- dividendes éligibles à l'abattement de 40 % : 900 000 euros
- dividendes non éligibles à l'abattement de 40 % : néant

Paraphe Paraphe

Docusign Envelope ID: C34A6DA7-C3C2-8483-81AF-D83E2B1A8F52

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 30 juin 2026

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Le présent document a été signé électroniquement par l'intermédiaire de la plateforme cryptée et sécurisée DocuSign (www.docusign.com) et conformément aux dispositions des articles 1366 et suivants du Code civil.

Certifié conforme
La gérance - Monsieur Emmanuel VILLETTE

DocuSigned by:
D867EC1FAB56431...

Paraphe Paraphe