ZV HOLDING
Société par actions simplifiée au capital de 32 424 000 euros
Siège social : 60 bis Avenue d'Iéna, 75116 PARIS
410 900 781 RCS PARIS

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 28 JUILLET 2026

Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 janvier 2026

TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 janvier 2026 s'élevant à -7 023 274,67 euros en totalité sur le compte « autres réserves ».

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte qu'aucune distribution de dividende n'a été effectuée au titre des trois derniers exercices.

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 28 JUILLET 2026

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

Certifié conforme
Le Président
Thierry GILLIER



Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

KPMG SA
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

C2A

Conseils Auditeurs et Associés
12 Allée du Château
69540 Irigny

ZV Holding SAS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Thierry GILLIER
Certifié par youtrust

certifié conforme à l'original

Exercice clos le 31 janvier 2026
ZV Holding SAS
60 Bis Avenue d'Iena 75116 PARIS

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

KPMG SA
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

C2A

Conseils Auditeurs et Associés
12 Allée du Château
69540 Irigny

ZV Holding SAS

60 Bis Avenue d'Iena 75116 PARIS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 janvier 2026

À la collectivité des associés de la société ZV Holding SAS,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la collectivité des associés, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ZV Holding SAS relatifs à l'exercice clos le 31 janvier 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans la note 2.1 de l'annexe des comptes annuels.

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

Justification des appréciations

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

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

La note 2.2.3. Immobilisations financières des principes, règles et méthodes comptables de l'annexe aux comptes décrit la méthode d'évaluation et de dépréciation des immobilisations financières figurant au bilan au 31 janvier 2026. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe des comptes, et nous sommes assurés de leur correcte application.

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

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

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

KPMG

C2A

Paris La Défense, le 7 juillet 2026
KPMG SA

DocuSigned by:
Stella VITCHENIAN
5377AF0E9A514B4...

Stella VITCHENIAN
Associée

Irigny, le 7 juillet 2026
Conseils Auditeurs et Associés - C2A

DocuSigned by:
DUVILLA Olivier
22B64B2CF37B4E7...

Olivier Duvilla
Associé

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

	Brut	Amortissement et provisions	Net au 31/01/2026	Net au 31/01/2025
Capital souscrit non appelé (I)				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'Etablissement (II)	31 773,44	31 773,44		
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, av. et acompt.				
Immobilisations corporelles				
Terrains	1 698 000,00		1 698 000,00	1 698 000,00
Constructions	5 284 161,16	168 132,40	5 116 028,76	
Install. techniques, matériel et outils ind.				
Autres immobilisations corporelles	4 794 692,60	581 736,44	4 212 956,16	238 833,34
Immobilisations corporelles en cours, av. et acomptes				9 586 708,88
Immobilisations financières (1)				
Participations	39 671 185,92	3 290 324,76	36 380 861,16	33 654 566,72
Créances rattachées à des participations	18 732 594,00		18 732 594,00	17 116 849,32
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Total de l'actif immobilisé (III)	**70 212 407,12**	**4 071 967,04**	**66 140 440,08**	**62 294 958,26**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	1 022 057,58		1 022 057,58	1 085 003,04
Créances (2)				
Créances Clients et Comptes rattachés	1 813 449,00		1 813 449,00	2 802 849,00
Autres créances	143 844 422,12	24 213 456,12	119 630 966,00	131 990 581,69
Charges constatées d'avance	49 282,77		49 282,77	43 117,51
Capital souscrit appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	139 647 648,08	10 859 365,86	128 788 282,22	145 839 963,37
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	**14 604 590,59**		**14 604 590,59**	**16 682 472,66**
Total de l'actif circulant (IV)	**300 981 450,14**	**35 072 821,98**	**265 908 628,16**	**298 443 987,27**
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion actif (VII)	2 081 850,90		2 081 850,90	28 794,40
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I À VII)	**373 275 708,16**	**39 144 789,02**	**334 130 919,14**	**360 767 739,93**
(1) Dont à moins d'un an				
(2) Dont à moins d'un an			*145 707 153,89*	*148 814 264,69*

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

	Net au 31/01/2026	Net au 31/01/2025
Capitaux propres		
Capital	32 424 000,00	32 424 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 600 000,00	3 600 000,00
Écarts de réévaluation		
Écart d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	3 242 400,00	3 242 400,00
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	226 472 286,58	222 888 080,46
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	**-7 023 274,67**	**3 584 206,12**
Acomptes sur dividendes		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Total des capitaux propres (I)	**258 715 411,91**	**265 738 686,58**
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	3 034 191,18	981 134,68
Provisions pour charges		
Total des provisions (II)	**3 034 191,18**	**981 134,68**
Dettes		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	53 055 144,40	66 155 971,30
Emprunts et dettes financières diverses (2)	11 796 695,55	20 796 838,53
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	720 693,67	484 144,95
Dettes fiscales et sociales	487 269,47	648 838,01
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	6 290 340,35	488 626,56
Produits constatés d'avance		
Total des dettes (1) (III)	**72 350 143,44**	**88 574 419,35**
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)	31 172,61	5 473 499,32
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + III + IV)	**334 130 919,14**	**360 767 739,93**
(1) Dont à moins d'un an	*40 240 545,49*	*80 397 560,59*
(2) Dont emprunts participatifs		

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

	Exercice au 31/01/2026	Exercice au 31/01/2025
Produits d'exploitation		
Ventes de marchandises		
Production vendue	2 319 483,32	1 411 425,00
Montant net du chiffre d'affaires	**2 319 483,32**	**1 411 425,00**
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions (1)		
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		14 400,00
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	498,44	94 111,93
Total des produits d'exploitation (I)	**2 319 981,76**	**1 519 936,93**
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes (2)	1 750 025,58	1 349 877,68
Impôts, taxes et versements assimilés	66 888,24	84 752,09
Salaires	116 735,23	141 423,51
Cotisations sociales	49 572,93	57 425,64
Dotations aux amortissements et aux dépréciations		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	517 414,18	76 290,01
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges	9 612,60	10 213,37
Total des charges d'exploitation (II)	**2 510 248,76**	**1 719 982,30**
(1) Qp subv invst virée au résultat		
(2) Y compris		
- Redevances de crédit-bail mobilier	*44 399,34*	
- Redevances de crédit-bail immobilier		
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	**-190 267,00**	**-200 045,37**

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

	Exercice au 31/01/2026	Exercice au 31/01/2025
1. REPORT RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	**-190 267,00**	**-200 045,37**
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers		
De participation (3)	3 479 003,03	3 671 142,01
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)	8 814 742,59	
Autres intérêts et produits assimilés (3)	2 214 716,05	9 230 619,60
Reprises sur dépréciations et provisions	113 630,39	444 636,99
Différences positives de change	99 716,63	275 197,16
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		4 983 414,99
Total des produits financiers (V)	**14 721 808,69**	**18 605 010,75**
Charges financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	18 317 438,13	10 563 639,71
Intérêts et charges assimilées (4)	2 727 401,96	1 516 276,33
Différences négatives de change	1 419 263,27	1 649 164,50
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		2 452 840,72
Total des charges financières (VI)	**22 464 103,36**	**16 181 921,26**
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)	**-7 742 294,67**	**2 423 089,49**
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)	**-7 932 561,67**	**2 223 044,12**
Produits exceptionnels (VII)		45 000,00
Charges exceptionnelles (VIII)		8 000,00
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)		**37 000,00**
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	-909 287,00	-1 324 162,00
Total des produits (I+III+V+VII)	**17 041 790,45**	**20 169 947,68**
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	**24 065 065,12**	**16 585 741,56**
BENEFICE OU PERTE	**-7 023 274,67**	**3 584 206,12**
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

I - FAITS CARACTÉRISTIQUES

La société a apporté 50% du capital à la société IENA IVESTISSEMENT créée au cours de l'exercice. Elle a contribué à l'augmentation de capital de celle-ci portant la participation de ZV HOLDING à hauteur de 3 005 000€ représentant toujours 50% du capital.

La villa située à Saint-Barthélémy détenue par la société qui était jusqu'alors comptabilisée en immobilisation en cours a été activée au 1er février 2025 pour un montant total de 9 607 566€.

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

II - PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

2.1 - Principes généraux

Les comptes annuels sont établis conformément aux règles comptables, dans le respect du principe de prudence et de l'indépendance des exercices, et en présumant de la continuité de l'exploitation. Ils ont été établis conformément aux règles comptables suivant les prescriptions du règlement ANC N°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général mis à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes, notamment le règlement ANC N°2022-06 du 4 novembre 2022.

L'évaluation des éléments inscrits est pratiquée par référence à la méthode dite des coûts historiques.

Les modalités d'exploitation entre la date de clôture et la fin de nos travaux permettent de présumer de la continuité d'exploitation.

Changements comptables :

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.
En conséquence, l'exercice clos au 31 janvier 2026 constitue le premier exercice d'application de ce règlement pour la société, qui présente désormais ses états financiers conformément aux dispositions et aux modèles qu'il prévoit.

Ce règlement a notamment pour effet :
- L'introduction d'une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel ;
- La suppression de la technique du transfert de charges ;
- La modernisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers ;
- Une évolution de la présentation des informations en annexe, incluant l'introduction de modèles de tableaux obligatoires.

L'application de ce règlement constitue, conformément aux textes en vigueur, un changement de méthode comptable, y compris lorsque ses incidences portent uniquement sur la présentation des états financiers.

Ce changement est appliqué de manière prospective à compter du premier exercice d'application, sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat.

Les changements de méthodes comptables suite à la première application du règlement ANC n°2022-06 n'ont pas eu d'impact significatif sur la présentation du compte de résultat de l'exercice 2025.

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

2.2 - Méthode d'évaluation

Par simplification, les transferts de charges constatés dans le compte de résultat de l'exercice précédent sont à présenter, dans la colonne « Exercice N-1 », dans les postes relatifs aux reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements).

2.2.1 - Immobilisations incorporelles

Les brevets et licences sont inscrits en immobilisations incorporelles et amortis sur une durée de vie moyenne de 1 ans.

2.2.2 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations qui est en général :
- constructions : linéaire entre 20 et 40 ans
- agencements : linéaire entre 15 et 20 ans
- matériel de transport : linéaire entre 5 et 6 ans
- matériel de bureau et informatique : linéaire sur 4 ans
- mobilier : linéaire sur 5 ans.

2.2.3 - Immobilisations financières

Les titres de participation, les créances rattachées aux participations, les prêts, dépôts et cautionnements et autres créances immobilisées sont comptabilisés à leur coût historique. Si la valeur d'usage ou la valeur du marché est inférieure au coût historique, une dépréciation est constatée.

2.2.4 - Créances

Les créances ont été inscrites pour leur valeur nominale. Les créances douteuses ont été dépréciées par voie de provision, pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

2.2.5 - Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition.

Lors de la cession, une plus ou moins value est constatée.

Lors de la clôture, si la valeur d'inventaire est inférieure au cours d'acquisition, une dépréciation des VMP est constatée.

2.2.6 - Régime d'intégration fiscale

Une convention d'intégration fiscale a été mise en place depuis le 01/08/2018. Les sociétés parties prenantes de cette convention sont :
- ZV Holding
- ZV Art
- Haras Voltaire
- Abbeville
- Chateau VOltaire
- 18 d'Aguesseau

La société tête de groupe est ZV HOLDING.
Les produits ou charges d'impôt sur les sociétés sont comptabilisés en application de la convention d'intégration fiscale.

2.3 - Opérations en devises

Lors de l'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice (publication Banque de France). La différence résultant de l'actualisation des dettes et des créances en devises à ce dernier cours est portée en écart de conversion.

Les pertes latente de change font l'objet d'une provision pour risques.

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

III - COMPLÉMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

3.1 - Notes sur le bilan actif

3.1.1 - État de l'actif immobilisé

Les variations de l'actif immobilisé s'analysent comme suit :

Libellés	Début d'exercice	Acquisitions	Cessions	Fin d'exercice
Frais d'établissement	31 773,44			31 773,44
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	11 755 996,88	9 628 422,64	9 607 565,76	11 776 853,76
Immobilisations financières	54 061 740,80	4 620 744,68	278 705,56	58 403 779,92
TOTAL	**65 849 511,12**	**14 249 167,32**	**9 886 271,32**	**70 212 407,12**

3.1.2 - État des amortissements

Les variations des amortissements se présentent de la façon suivante :

Libellés	Valeur brute début de l'exercice	Dotations	Reprises	Valeur brute fin de l'exercice
Frais d'établissement	31 773,44			31 773,44
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	232 454,66	517 414,18		749 868,84
TOTAL	**264 228,10**	**517 414,18**		**781 642,28**

3.1.3 - État des créances sur actif circulant et immobilisé à la clôture de l'exercice

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 164 439 747,89 € et le classement par échéance s'établit comme suit :

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

	Montant brut	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	18 732 594,00	18 732 594,00	
Prêts			
Autres			
Créances de l'actif circulant :			
Créances clients et comptes rattachés	1 813 449,00	1 813 449,00	
Autres	310 587,90	310 587,90	
Groupe	143 533 834,22	143 533 834,22	
Charges constatées d'avance	49 282,77	49 282,77	
TOTAL	**164 439 747,89**	**164 439 747,89**	
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

3.1.4 - Comptes de régularisation

3.1.4.1 - Produits à recevoir

Ils sont répartis dans les postes suivants :

PRET ACTIONNAIRE - INTERETS COURUS	**911 094,00**
FRS AVOIRS NON PARVENUS	**105,00**
CLIENTS PRODUITS NON FACT	**1 800 000,00**
ORG. SOCIAUX PRODUITS A RECEVOIR	**11 208,09**
ETAT PRODUITS A RECEVOIR	**13 935,00**
14 PYRAMIDES	**14,79**
HERBERT COLLANGE	**132,59**
INTERETS COURUS A RECEVOIR - DAT/CAT	**28 590,80**
TOTAL	**2 765 080,27**

3.1.4.2 - Charges constatées d'avance (compte 486)

Les charges constatées d'avance comptabilisées en fin d'exercice s'élèvent à 49 282,77 €.
Elles correspondent, par nature, à des éléments qui concernent des charges ou des services dont la fourniture ou la prestation doit intervenir ultérieurement.

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

3.2 - Notes sur le bilan passif

3.2.1 - Capitaux propres

3.2.1.1 - Capital social

Le capital social est composé de 675 500 actions, d'une valeur de 48,00 €.

3.2.1.2 - Variation des capitaux propres

Montant des capitaux propres au 31/01/2025 avant résultat		262 154 480,46
Résultat de l'exercice précédent (2025)	3 584 206,12	
- distribution dividendes		
Montant à affecter aux capitaux propres	**3 584 206,12**	
- réserve légale		
- autres réserves		3 584 206,12
- report à nouveau		
Autres mouvements des capitaux propres		
- primes d'émission, de fusion		
- augmentation du capital		
- autres (à détailler)		
- variation des subventions d'investissement		
- variation des provisions réglementées		
Montant des capitaux propres au 31/01/2026 avant résultat		**265 738 686,58**
- résultat de l'exercice		-7 023 274,67
Montant des capitaux propres au 31/01/2026 après résultat		**258 715 411,91**

3.2.2 - État des échéances des dettes

Le total des dettes, à la clôture de l'exercice, s'élève à 72 350 143,44 €. Il comprend à hauteur de 53 246 065,00 €, des emprunts et dettes financières, dont les échéances sont les suivantes :

- à un an au plus	**21 136 468,00**
- à plus d'un an et cinq ans au plus	**28 542 992,00**
- à plus de cinq ans	**3 566 605,00**

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

Toutes les autres dettes d'un montant de 19 104 078,44 € ont une échéance inférieure à un an.

Le montant des comptes courants Groupe créditeurs s'élevaient à 17 686 194€ en N contre 20 796 838€ à la clôture N-1.
Par ailleurs, à compter de l'exercice clos au 31 janvier 2026, ces comptes ont été reclassés du poste Emprunts et dettes financières diverses au poste Autres dettes.

3.2.3 - État des provisions

Désignations	31/01/2025	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice utilisées	Reprises de l'exercice non utilisées	31/01/2026
Provisions pour risques					
Provisions pour litiges	952 340,00				952 340,00
Provisions pour garanties données aux clients					
Provisions pour pertes sur marchés à terme					
Provisions pour amendes et pénalités					
Provisions pour pertes de change	28 794,40	2 081 850,90	28 794,40		2 081 850,90
Autres provisions pour risques					
Provisions pour charges					
Provisions pour pensions et obligations similaires					
Provisions pour impôts					
Provisions pour renouvellement des immobilisations					
Provisions pour gros entretiens et grandes révisions					
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés payés					
Autres provisions pour charges					
TOTAL	**981 134,40**	**2 081 850,90**	**28 794,40**		**3 034 190,90**

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

3.2.4 - Charges à payer

INT COURUS AUT EMPRUNTS	**190 920,74**
FRAIS BANCAIRES A PAYER	**16 569,09**
FRS FACTURE NON PARVENUE	**703 543,78**
TAXE APPRENTISSAGE - SOLDE	**154,52**
ETAT CHARGE A PAYER	**135 199,00**
CREDIT VENDEUR - TITRES 18 AGUESSEAU	**209 921,00**
TOTAL	**1 256 308,13**

3.3 - Notes sur le compte de résultat et renseignements divers

3.3.1 - Cession titres de participation

Néant.

Parties liées : Les transactions conclues avec des parties liées ne sont pas listées dans la mesure où elles sont conclues à des conditions normales de marché et avec des filiales détenues en totalité ou avec des société détenues directement ou indirectement par la société ZV Holding.

3.3.2 - Honoraires commissaires aux comptes

Honoraires afférents à la certification des comptes	**150 328,57**
Honoraires afférents aux services autres que la certification des comptes	

3.4 - Engagements financiers et autres informations

3.4.1 - Dettes garanties par des sûretés réelles

- emprunts et dettes auprès des établissements	**53 033 219,84**

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

Organisme / Banque	Nature Dette	Montant Nominal	Montant Restant Dû	Nature Sûreté
LCL	EMPRUNT BANCAIRE	750 000,00	750 000,00	NANTISSEMENT COMPTES TITRES
CREDIT AGRICOLE	EMPRUNT BANCAIRE	5 000 000,00	1 578 910,29	NANTISSEMENT COMPTES TITRES
CA INDOSUEZ	EMPRUNT BANCAIRE	20 000 000,00	20 000 000,00	NANTISSEMENT COMPTES TITRES
BNP ANTILLES	EMPRUNT BANCAIRE	3 839 258,00	2 899 948,46	HYPOTHEQUE IMMOBILIERE
BNP ANTILLES	EMPRUNT BANCAIRE	2 948 000,00	2 804 361,09	HYPOTHEQUE IMMOBILIERE
CREDIT AGRICOLE	EMPRUNT BANCAIRE	25 000 000,00	25 000 000,00	NANTISSEMENT COMPTES TITRES

3.4.2 - Engagement hors bilan

Néant.

- Engagements donnés

Cautions, garanties, avals en faveur de SCI 55/57 ST ROCH	**9 083 333,00**
Cautions, garanties, avals en faveur de HARAS VOLTAIRE	**16 000 000,00**
Cautions, garanties, avals en faveur de ABBEVILLE	**2 806 988,00**
Nantissement titres SCI 55/57 ST ROCH	**10 000,00**
TOTAL	**27 900 321,00**

3.4.3 - Comptes consolidés

ZV Holding est la société mère du groupe sise 60B Avenue d'Iena 75116 Paris. Elle établit les comptes consolidés et est intégrée selon la méthode de l'intégration globale.

3.4.4 - Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

Néant.

Docusign Envelope ID: 6C1240D9-8359-8E4E-81ED-328E2B399ECA

(1) Capital
(2) Capitaux propres autre que le capital social
(3) Quote Part du capital détenue
(4) Valeur comptable brute des titres détenus
(5) Valeur comptable nette des titres détenus
(6) Prêts et avances consentis et non remboursés
(7) Montant des cautions et avals donnés par l'entreprise
(8) Chiffre d'affaires du dernier exercice clos
(9) Résultat du dernier exercice clos
(10) Dividendes encaissés par l'entreprise au cours de l'exercice

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
- Filiales (+50%)										
SCI 55/57 RUE ST ROCH	10 k€	5 762 k€	99,99%	10 k€	10 k€	11 536 k€		1 629 k€	-146 k€	0 k€
SAS ABBEVILLE	1 k€	-5 229 k€	100%	1 k€	1 k€	11 522 k€		707 k€	-38 k€	0 k€
SAS MEYERBEER	10 k€	-60 k€	80%	8 k€	0 k€	58 k€		0 k€	-8 k€	0 k€
SARL 47 NEUILLY	14 k€	-158 k€	100%	1 232 k€	0 k€	0 k€		0 k€	-59 k€	0 k€
SARL ZV ART	165 k€	-26 327 k€	100%	2 050 k€	0 k€	82 765 k€		827 k€	-10 425 k€	0 k€
SAS FINANCIERE 149 GRENELLE	10 k€	1 392 k€	100%	189 k€	189 k€	0 k€		0 k€	24 k€	0 k€
HARAS VOLTAIRE	2 001 k€	-15 198 k€	100%	2 000 k€	2 000 k€	22 098 k€		504 k€	-440 k€	0 k€
PE CAPITAL	870 k€	845 k€	59%	517 k€	517 k€	13 k€		0 k€	-15 k€	0 k€
CHÂTEAU VOLTAIRE	10 k€	2 143 k€	100%	10 k€	10 k€	0 k€		11 261 k€	1 952 k€	0 k€
VILLA LORIENT	1 k€	-2 726 k€	100%	1 k€	1 k€	6 911 k€		595 k€	-437 k€	0 k€
18 D'AGUESSEAU	1 k€	1 279 k€	100%	211 k€	211 k€	784 k€		5 464 k€	113 k€	0 k€
2 BOURSE	10 k€	500 k€	70%	7 k€	7 k€	3 452 k€		524 k€	843 k€	0 k€
STUDIO VOLTAIRE	2 k€	71 k€	49%	1 k€	1 k€	77 k€		579 k€	33 k€	0 k€
PANGLOSS	100 k€	33 k€	100%	100 k€	100 k€	417 k€		0 k€	-16 k€	0 k€
SAS Z&V	2 911 k€		64,10%	28 969 k€	28 969 k€	17 822 k€				0 k€
SCI KINU IMMO	1 k€		50%	0,5 k€	0,5 k€	1 004 k€				0 k€
SAS KINU ST JEAN	1 k€		50%	0,5 k€	0,5 k€	416 k€				0 k€
SAS IENA INVESTISSEMENT	6 010 k€	-21 k€	50%	3 005 k€	3 005 k€	1 826 k€		0 k€	-21 k€	0 k€

1 **BILAN - ACTIF** **DGFiP N° 2050-SD** **2026**

Formulaire obligatoire (article 53 A du code générale des impôts)

Désignation de l'entreprise : SAS ZV HOLDING — Durée de l'exercice en nombre de mois * : 12

Adresse de l'entreprise : 60 B AVENUE D IENA 75016 PARIS — Durée de l'exercice précédent * : 12

Numéro SIRET * 410 900 781 00064 — Néant ☐ *

Thierry GILLIER

certifié conforme à l'original

✓ Certifié par youtrust

				Brut 1		Amortissements, provisions 2	Exercice N clos le, 31/01/2026 Net 3	Exercice N-1 clos le, 31/01/2025 Net 4
Capital souscrit non appelé (I)			AA					
ACTIF IMMOBILISÉ *	Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement *	AB	31 773	AC	31 773		
		Frais de développement *	CX		CQ			
		Concessions, brevets et droits similaires	AF		AG			
		Fond commercial (1)	AH		AI			
		Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK			
		Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	AL		AM			
	Immobilisations corporelles	Terrains	AN	1 698 000	AO		1 698 000	1 698 000
		Constructions	AP	5 284 161	AQ	168 132	5 116 029	
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR		AS			
		Autres immobilisations corporelles	AT	4 794 693	AU	581 736	4 212 956	238 833
		Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	AV		AW			9 586 709
	Immobilisations Financières (2	Participations	CS		CT			
		Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	CU	39 671 186	CV	3 290 325	36 380 861	33 654 567
		Créances rattachées à des participations	BB	18 732 594	BC		18 732 594	17 116 849
		Autres titres immobilisés	BD		BE			
		Prêts	BF		BG			
		Autres immobilisations financières*	BH		BI			
Total (II)			BJ	70 212 407	BK	4 071 967	66 140 440	62 294 958
ACTIF CIRCULANT	Stocks *	Matières premières, approvisionnements	BL		BM			
		En cours de production de biens	BN		BO			
		En cours de production de services	BP		BQ			
		Produits intermédiaires et finis	BR		BS			
		Marchandises	BT		BU			
		Avances et acomptes versés sur commandes	BV	1 022 058	BW		1 022 058	1 085 003
	Créances	Clients et comptes rattachés (3) *	BX	1 813 449	BY		1 813 449	2 802 849
		Autres créances (3)	BZ	143 844 422	CA	24 213 456	119 630 966	131 990 582
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC			
	Divers	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres.....)	CD	139 647 648	CE	10 859 366	128 788 282	145 839 963
		Disponibilités	CF	14 604 591	CG		14 604 591	16 682 473
Comptes de régularisation		Charges constatées d'avance (3) *	CH	49 283	CI		49 283	43 118
		Total (III)	CJ	300 981 450	CK	35 072 822	265 908 628	298 443 987
		Frais d'émission d'emprunt (IV)	CW					
		Primes de remboursement des emprunts (V)	CM					
		Écarts de conversion actif et différences d'évaluation * (VI)	CN	2 081 851			2 081 851	28 794
Total général (I à VI)			CO	373 275 708	1A	39 144 789	334 130 919	360 767 740

Renvois : (1) Dont droit au bail :		(2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :	CP		(3) part à plus d'un an :	CR	
Clause de réserve de propriété : *	Immobilisations :		Stocks :		Créances :		

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

Formulaire obligatoire (article 53 A du code générale des impôts)

2 BILAN - PASSIF avant répartition

DGFiP N° 2051-SD **2026**

Désignation de l'entreprise : SAS ZV HOLDING Néant ☐ *

					Exercice N	Exercice N-1
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1) * (Dont versé : .....32.424.000.....)			DA	32 424 000	32 424 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			DB	3 600 000	3 600 000
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence	EK	)	DC		
	Réserve légale (3)			DD	3 242 400	3 242 400
	Réserves statutaires ou contractuelles			DE		
	Réserves réglementées (3) * (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours	B1	)	DF		
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants *	EJ	)	DG	226 472 287	222 888 080
	Report à nouveau			DH		
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			DI	-7 023 275	3 584 206
	Subventions d'investissement			DJ		
	Provisions réglementées *			DK		
	TOTAL (I)			DL	258 715 412	265 738 687
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs			DM		
	Avances conditionnées			DN		
	TOTAL (II)			DO		
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques			DP	3 034 191	981 135
	Provisions pour charges			DQ		
	TOTAL (III)			DR	3 034 191	981 135
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles			DS		
	Autres emprunts obligataires			DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)			DU	53 055 144	66 155 971
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs	EI	)	DV	11 799 696	17 677 786
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés			DX	720 694	484 145
	Dettes fiscales et sociales			DY	487 269	648 838
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			DZ		
	Instrument financier à terme			D1		
	Autres dettes			EA	6 287 340	3 607 679
compte régul.	Produits constatés d'avance (4)			EB		
	TOTAL (IV)			EC	72 350 143	88 574 419
	Écart de conversion passif et différences d'évaluation * **(V)**			ED	31 173	5 473 499
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)			EE	334 130 919	360 767 740

RENVOIS				
(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital	1B		
(2)	Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C		
	Dont { Écart de réévaluation libre	1D		
	Dont { Réserve de réévaluation (1976)	1E		
(3)	Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	EF		
(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	40 240 545	80 397 561
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	21 925	25 372

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

formulaire obligatoire (article 53 A du code général des impôts)

3 **COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)**

DGFiP N° 2052-SD

2026

Désignation de l'entreprise : SAS ZV HOLDING — Néant ☐ *

certifié conforme à l'original — Thierry GILLIER — ✓ Certifié par youtrust

			Exercice N					Exercice (N-1)
			France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total	
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *	FA		FB		FC		
	Production vendue { biens *	FD		FE		FF		
	Production vendue { services *	FG	2 319 483	FH		FI	2 319 483	1 411 425
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	2 319 483	FK		FL	2 319 483	1 411 425
	Production stockée *					FM		
	Production immobilisée *					FN		
	Subventions d'exploitation					FO		
	Reprises sur amortissements et provisions * (9)					FP		14 400
	Produits de cessions d'immobilisation incorporelles et corporelles					F1		
	Autres produits (1) (11)					FQ	498	94 112
	Total des produits d'exploitation (2) (I)					FR	2 319 982	1 519 937
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane) *					FS		
	Variation de stock (marchandises) *					FT		
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane) *					FU		
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements) *					FV		
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis) *					FW	1 750 026	1 349 878
	Impôts, taxes et versements assimilés *					FX	66 888	84 752
	Salaires et traitements *					FY	116 735	141 424
	Cotisations sociales (10)					FZ	49 573	57 426
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations { - dotations aux amortissements * (14)					GA	517 414	76 290
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations { – dotations aux dépréciations					GB		
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur actif circulant : dotations aux dépréciations*					GC		
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD		
	Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées					G1		
	Autres charges (12)					GE	9 613	10 213
	Total des charges d'exploitation (4) (II)					GF	2 510 249	1 719 982
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	-190 267	-200 045
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée * **(III)**					GH		
	Perte supportée ou bénéfice transféré * **(IV)**					GI		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ	3 479 003	3 671 142
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK		
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	11 029 459	9 230 620
	Reprises sur dépréciations					GM	113 630	444 637
	Différences positives de change					GN	99 717	275 197
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie					GO		4 983 415
	Produits de cessions d'immobilisations financières					G2		
	Total des produits financiers (V)					GP	14 721 809	18 605 011
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions *					GQ	18 317 438	10 563 640
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	2 727 402	1 516 276
	Différences négatives de change					GS	1 419 263	1 649 164
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées					G3		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT		2 452 841
	Total des charges financières (VI)					GU	22 464 103	16 181 921
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	-7 742 295	2 423 089
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	-7 932 562	2 223 044

(RENVOIS : voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

Formulaire obligatoire (article 53 A du code général général des impôts)

4 COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (SUITE)

DGFiP N° 2053-SD
2026

Désignation de l'entreprise : SAS ZV HOLDING — Néant ☐ *

		Exercice N	Exercice N - 1
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	45 000
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	8 000
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	37 000
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	**(IX)**	HJ	
Impôts sur les bénéfices *	**(X)**	HK	-909 287	-1 324 162
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	17 041 790	20 169 948
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	24 065 065	16 585 742
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	-7 023 275	3 584 206

RENVOIS

(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO		
(2) Dont	produits de locations immobilières	HY		
	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci- dessous)	1G		
(3) Dont	- Crédit-bail mobilier *	HP	44 399	44 472
	- Crédit-bail immobilier	HQ		
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci- dessous)	1H		
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées	1J	3 479 003	3 671 142
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées	1K	96 569	62 405
(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX		
(6ter)	Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)	RC		
	Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)	RD		
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2		
	(dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG/CRDS) A5			
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3		
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4		
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles :	A8		
	dont cotisations facultatives Madelin A10			
	dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite A11			
(14)	Dont montant de l'amortissement du fonds de commerce (en application de l'article 39, 1-2°, al.3)	HS		

(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :	Exercice N	
	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels

(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :	Exercice N	
	Charges antérieures	Produits antérieurs

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

ANNEXE

Thierry GILLIER

Certifié par youtrust

certifié conforme à l'original

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

I - FAITS CARACTÉRISTIQUES

La société a apporté 50% du capital à la société IENA IVESTISSEMENT créée au cours de l'exercice. Elle a contribué à l'augmentation de capital de celle-ci portant la participation de ZV HOLDING à hauteur de 3 005 000€ représentant toujours 50% du capital.

La villa située à Saint-Barthélémy détenue par la société qui était jusqu'alors comptabilisée en immobilisation en cours a été activée au 1er février 2025 pour un montant total de 9 607 566€.

II - PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

2.1 - Principes généraux

Les comptes annuels sont établis conformément aux règles comptables, dans le respect du principe de prudence et de l'indépendance des exercices, et en présumant de la continuité de l'exploitation. Ils ont été établis conformément aux règles comptables suivant les prescriptions du règlement ANC N°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général mis à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes, notamment le règlement ANC N°2022-06 du 4 novembre 2022.

L'évaluation des éléments inscrits est pratiquée par référence à la méthode dite des coûts historiques.

Les modalités d'exploitation entre la date de clôture et la fin de nos travaux permettent de présumer de la continuité d'exploitation.

Changements comptables :

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.
En conséquence, l'exercice clos au 31 janvier 2026 constitue le premier exercice d'application de ce règlement pour la société, qui présente désormais ses états financiers conformément aux dispositions et aux modèles qu'il prévoit.

Ce règlement a notamment pour effet :
- L'introduction d'une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel ;
- La suppression de la technique du transfert de charges ;
- La modernisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers ;
- Une évolution de la présentation des informations en annexe, incluant l'introduction de modèles de tableaux obligatoires.

L'application de ce règlement constitue, conformément aux textes en vigueur, un changement de méthode comptable, y compris lorsque ses incidences portent uniquement sur la présentation des états financiers.

Ce changement est appliqué de manière prospective à compter du premier exercice d'application, sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat.

Les changements de méthodes comptables suite à la première application du règlement ANC n°2022-06 n'ont pas eu d'impact significatif sur la présentation du compte de résultat de l'exercice 2025.

2.2 - Méthode d'évaluation

Par simplification, les transferts de charges constatés dans le compte de résultat de l'exercice précédent sont à présenter, dans la colonne « Exercice N-1 », dans les postes relatifs aux reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements).

2.2.1 - Immobilisations incorporelles

Les brevets et licences sont inscrits en immobilisations incorporelles et amortis sur une durée de vie moyenne de 1 ans.

2.2.2 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations qui est en général :
- constructions : linéaire entre 20 et 40 ans
- agencements : linéaire entre 15 et 20 ans
- matériel de transport : linéaire entre 5 et 6 ans
- matériel de bureau et informatique : linéaire sur 4 ans
- mobilier : linéaire sur 5 ans.

2.2.3 - Immobilisations financières

Les titres de participation, les créances rattachées aux participations, les prêts, dépôts et cautionnements et autres créances immobilisées sont comptabilisés à leur coût historique. Si la valeur d'usage ou la valeur du marché est inférieure au coût historique, une dépréciation est constatée.

2.2.4 - Créances

Les créances ont été inscrites pour leur valeur nominale. Les créances douteuses ont été dépréciées par voie de provision, pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

2.2.5 - Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition.

Lors de la cession, une plus ou moins value est constatée.

Lors de la clôture, si la valeur d'inventaire est inférieure au cours d'acquisition, une dépréciation des VMP est constatée.

2.2.6 - Régime d'intégration fiscale

Une convention d'intégration fiscale a été mise en place depuis le 01/08/2018. Les sociétés parties prenantes de cette convention sont :
- ZV Holding
- ZV Art
- Haras Voltaire
- Abbeville
- Chateau VOltaire
- 18 d'Aguesseau

La société tête de groupe est ZV HOLDING.
Les produits ou charges d'impôt sur les sociétés sont comptabilisés en application de la convention d'intégration fiscale.

2.3 - Opérations en devises

Lors de l'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice (publication Banque de France). La différence résultant de l'actualisation des dettes et des créances en devises à ce dernier cours est portée en écart de conversion.

Les pertes latente de change font l'objet d'une provision pour risques.

III - COMPLÉMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

3.1 - Notes sur le bilan actif

3.1.1 - État de l'actif immobilisé

Les variations de l'actif immobilisé s'analysent comme suit :

Libellés	Début d'exercice	Acquisitions	Cessions	Fin d'exercice
Frais d'établissement	31 773,44			31 773,44
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	11 755 996,88	9 628 422,64	9 607 565,76	11 776 853,76
Immobilisations financières	54 061 740,80	4 620 744,68	278 705,56	58 403 779,92
TOTAL	**65 849 511,12**	**14 249 167,32**	**9 886 271,32**	**70 212 407,12**

3.1.2 - État des amortissements

Les variations des amortissements se présentent de la façon suivante :

Libellés	Valeur brute début de l'exercice	Dotations	Reprises	Valeur brute fin de l'exercice
Frais d'établissement	31 773,44			31 773,44
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	232 454,66	517 414,18		749 868,84
TOTAL	**264 228,10**	**517 414,18**		**781 642,28**

3.1.3 - État des créances sur actif circulant et immobilisé à la clôture de l'exercice

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 164 439 747,89 € et le classement par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	18 732 594,00	18 732 594,00	
Prêts			
Autres			
Créances de l'actif circulant :			
Créances clients et comptes rattachés	1 813 449,00	1 813 449,00	
Autres	310 587,90	310 587,90	
Groupe	143 533 834,22	143 533 834,22	
Charges constatées d'avance	49 282,77	49 282,77	
TOTAL	**164 439 747,89**	**164 439 747,89**	
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

3.1.4 - Comptes de régularisation

3.1.4.1 - Produits à recevoir

Ils sont répartis dans les postes suivants :

PRET ACTIONNAIRE - INTERETS COURUS	**911 094,00**
FRS AVOIRS NON PARVENUS	**105,00**
CLIENTS PRODUITS NON FACT	**1 800 000,00**
ORG. SOCIAUX PRODUITS A RECEVOIR	**11 208,09**
ETAT PRODUITS A RECEVOIR	**13 935,00**
14 PYRAMIDES	**14,79**
HERBERT COLLANGE	**132,59**
INTERETS COURUS A RECEVOIR - DAT/CAT	**28 590,80**
TOTAL	**2 765 080,27**

3.1.4.2 - Charges constatées d'avance (compte 486)

Les charges constatées d'avance comptabilisées en fin d'exercice s'élèvent à 49 282,77 €.
Elles correspondent, par nature, à des éléments qui concernent des charges ou des services dont la fourniture ou la prestation doit intervenir ultérieurement.

3.2 - Notes sur le bilan passif

3.2.1 - Capitaux propres

3.2.1.1 - Capital social

Le capital social est composé de 675 500 actions, d'une valeur de 48,00 €.

3.2.1.2 - Variation des capitaux propres

Montant des capitaux propres au 31/01/2025 avant résultat		262 154 480,46
Résultat de l'exercice précédent (2025)	3 584 206,12	
- distribution dividendes		
Montant à affecter aux capitaux propres	**3 584 206,12**	
- réserve légale		
- autres réserves		3 584 206,12
- report à nouveau		
Autres mouvements des capitaux propres		
- primes d'émission, de fusion		
- augmentation du capital		
- autres (à détailler)		
- variation des subventions d'investissement		
- variation des provisions réglementées		
Montant des capitaux propres au 31/01/2026 avant résultat		**265 738 686,58**
- résultat de l'exercice		-7 023 274,67
Montant des capitaux propres au 31/01/2026 après résultat		**258 715 411,91**

3.2.2 - État des échéances des dettes

Le total des dettes, à la clôture de l'exercice, s'élève à 72 350 143,44 €. Il comprend à hauteur de 53 246 065,00 €, des emprunts et dettes financières, dont les échéances sont les suivantes :

- à un an au plus	**21 136 468,00**
- à plus d'un an et cinq ans au plus	**28 542 992,00**
- à plus de cinq ans	**3 566 605,00**

Toutes les autres dettes d'un montant de 19 104 078,44 € ont une échéance inférieure à un an.

Le montant des comptes courants Groupe créditeurs s'élevaient à 17 686 194€ en N contre 20 796 838€ à la clôture N-1.
Par ailleurs, à compter de l'exercice clos au 31 janvier 2026, ces comptes ont été reclassés du poste Emprunts et dettes financières diverses au poste Autres dettes.

3.2.3 - État des provisions

Désignations	31/01/2025	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice utilisées	Reprises de l'exercice non utilisées	31/01/2026
Provisions pour risques					
Provisions pour litiges	952 340,00				952 340,00
Provisions pour garanties données aux clients					
Provisions pour pertes sur marchés à terme					
Provisions pour amendes et pénalités					
Provisions pour pertes de change	28 794,40	2 081 850,90	28 794,40		2 081 850,90
Autres provisions pour risques					
Provisions pour charges					
Provisions pour pensions et obligations similaires					
Provisions pour impôts					
Provisions pour renouvellement des immobilisations					
Provisions pour gros entretiens et grandes révisions					
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés payés					
Autres provisions pour charges					
TOTAL	**981 134,40**	**2 081 850,90**	**28 794,40**		**3 034 190,90**

3.2.4 - Charges à payer

INT COURUS AUT EMPRUNTS	**190 920,74**
FRAIS BANCAIRES A PAYER	**16 569,09**
FRS FACTURE NON PARVENUE	**703 543,78**
TAXE APPRENTISSAGE - SOLDE	**154,52**
ETAT CHARGE A PAYER	**135 199,00**
CREDIT VENDEUR - TITRES 18 AGUESSEAU	**209 921,00**
TOTAL	**1 256 308,13**

3.3 - Notes sur le compte de résultat et renseignements divers

3.3.1 - Cession titres de participation

Néant.

Parties liées : Les transactions conclues avec des parties liées ne sont pas listées dans la mesure où elles sont conclues à des conditions normales de marché et avec des filiales détenues en totalité ou avec des société détenues directement ou indirectement par la société ZV Holding.

3.3.2 - Honoraires commissaires aux comptes

Honoraires afférents à la certification des comptes	**150 328,57**
Honoraires afférents aux services autres que la certification des comptes	

3.4 - Engagements financiers et autres informations

3.4.1 - Dettes garanties par des sûretés réelles

- emprunts et dettes auprès des établissements	**53 033 219,84**

Organisme / Banque	Nature Dette	Montant Nominal	Montant Restant Dû	Nature Sûreté
LCL	EMPRUNT BANCAIRE	750 000,00	750 000,00	NANTISSEMENT COMPTES TITRES
CREDIT AGRICOLE	EMPRUNT BANCAIRE	5 000 000,00	1 578 910,29	NANTISSEMENT COMPTES TITRES
CA INDOSUEZ	EMPRUNT BANCAIRE	20 000 000,00	20 000 000,00	NANTISSEMENT COMPTES TITRES
BNP ANTILLES	EMPRUNT BANCAIRE	3 839 258,00	2 899 948,46	HYPOTHEQUE IMMOBILIERE
BNP ANTILLES	EMPRUNT BANCAIRE	2 948 000,00	2 804 361,09	HYPOTHEQUE IMMOBILIERE
CREDIT AGRICOLE	EMPRUNT BANCAIRE	25 000 000,00	25 000 000,00	NANTISSEMENT COMPTES TITRES

3.4.2 - Engagement hors bilan

Néant.

- Engagements donnés

Cautions, garanties, avals en faveur de SCI 55/57 ST ROCH	**9 083 333,00**
Cautions, garanties, avals en faveur de HARAS VOLTAIRE	**16 000 000,00**
Cautions, garanties, avals en faveur de ABBEVILLE	**2 806 988,00**
Nantissement titres SCI 55/57 ST ROCH	**10 000,00**
TOTAL	**27 900 321,00**

3.4.3 - Comptes consolidés

ZV Holding est la société mère du groupe sise 60B Avenue d'Iena 75116 Paris. Elle établit les comptes consolidés et est intégrée selon la méthode de l'intégration globale.

3.4.4 - Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

Néant.