BLACK CODE
Société par Actions Simplifiée
Au capital de 295.170,75 euros
Siège social : 81, rue Réaumur – 75002 Paris
RCS Paris 534 133 947
(la « ***Société*** »)

EXTRAIT DU PROCÈS-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIÉE UNIQUE EN DATE DU 15 SEPTEMBRE 2026

L'an deux mille vingt-six,
Et le quinze septembre,
A onze heures,

La société **ASIAN DEVELOPPEMENT,** société par actions simplifiée au capital de 20.000 euros, dont le siège social est situé 81, rue Réaumur – 75001 Paris et le numéro unique d'identification est le 848 064 481 RCS Paris, représentée par son président, M. Romain Costa,

En sa qualité d'associée unique de la Société (ci-après désignée l'« ***Associée unique*** »), s'est prononcée sur les décisions prévues ci-après. (...)

PREMIÈRE DÉCISION
Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 et quitus au Président

L'Associée unique, connaissance prise du rapport de gestion du Président sur l'activité de la Société et du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025, **approuve** les comptes annuels de cet exercice tels qu'ils lui ont été présentés, lesdits comptes se soldant par un bénéfice de 1.153.312 euros.

Elle **approuve** également les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans le rapport de gestion du Président.

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, l'Associée unique prend acte que les comptes présentés prennent en charge une somme de 3.168.150 euros correspondant à des dépenses visées à l'article 39-4 du Code général des impôts, non déductibles fiscalement.

En conséquence, l'Associée unique **donne** au Président quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

Cette décision est adoptée.

DEUXIÈME DÉCISION
Affectation du résultat

L'Associée unique **décide** d'affecter le résultat de l'exercice qui s'élève à 1.153.312 euros de la manière suivante :

Origine :
- Report à nouveau antérieur : (2.246.748) euros ;
- Résultat de l'exercice :1.153.312 euros ;

Affectation :

- En totalité au compte « report à nouveau », soit un montant de : 1.153.312 euros
- Nouveau solde du compte « report à nouveau » : (1.093.436) euros.

Rappel des dividendes distribués :
L'Associée unique **prend acte** qu'il n'a pas été distribué de dividende au titre des trois exercices précédents.

Cette décision est adoptée.

(...)

QUATRIÈME DÉCISION
Pouvoir pour les formalités

L'Associée unique **délègue** tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales qui seraient nécessaires.

Cette décision est adoptée.

***

Fait à Paris, le 15 septembre 2026.
Pour extrait, certifié conforme à l'original

Romain Costa
Président

CERTIFIÉ CONFORME
A L'ORIGINAL

Comptes annuels 2025

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

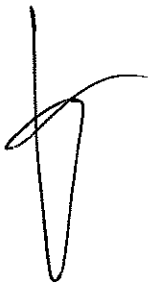
BLACK CODE

81 RUE REAUMUR
75002 PARIS 2

SIREN : 534.133.947

Forme juridique : SAS

N° TVA : FR71534133947



SEARE

SIREN : 488391160

24 RUE OCTAVE FEUILLET, 75116 PARIS 16

Sommaire

Attestation de présentation des comptes 3

Bilan 4

Bilan actif 5

Bilan passif 6

Compte de résultat 7

Compte de résultat 8

Détails des comptes 10

Bilan actif détaillé 11

Bilan passif détaillé 14

Compte de résultat détaillé 16

Dossier de gestion 19

Soldes intermédiaires de gestion 20

Soldes intermédiaires de gestion détaillés 21

Annexe 24

Préambule 25

Principes et méthodes comptables 26

Postes du bilan et du compte de résultat 29

Informations relatives à l'effectif 36

Liasse fiscale 37

Attestation de présentation des comptes

Attestation sans observation

En notre qualité d'expert-comptable et conformément aux termes de notre lettre de mission, nous avons effectué une mission de présentation des comptes annuels de BLACK CODE relatifs à l'exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025, qui se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan : 2 912 020,31 €
- Chiffre d'affaires : 308 300,00 €
- Résultat net comptable : 1 153 311,73 €

Nos diligences ont été réalisées conformément à la norme professionnelle du Conseil national de l'Ordre des experts-comptables applicable à la mission de présentation des comptes qui ne constitue ni un audit ni un examen limité.
Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'éléments remettant en cause la cohérence et la vraisemblance des comptes annuels pris dans leur ensemble tels qu'ils sont joints à la présente attestation.

Fait à PARIS 16 le 15/05/2026.

Sarfati David,
Expert-comptable

Bilan

Bilan actif

Postes	Brut	Amort. & dépréc.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)	362 964	362 964		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires	3 800	3 800	0	0
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	21 510	17 715	3 795	3 795
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériels et outillage industriels	35 183	35 034	149	252
Autres immobilisations corporelles	92 460	81 420	11 040	2 819
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations	4 212 316	3 936 316	276 000	3 421 178
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	23 740		23 740	23 740
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)	**4 751 973**	**4 437 249**	**314 724**	**3 451 784**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	160 112		160 112	12 615
CRÉANCES				
Créances clients et comptes rattachés	1 646 427	544 823	1 101 604	1 453 872
Autres créances	1 595 540	862 873	732 667	1 730 792
Charges constatées d'avance	2 325		2 325	9 745
Capital souscrit - appelé, non versé				
VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	598 722		598 722	74 902
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**4 003 127**	**1 407 697**	**2 595 430**	**3 281 925**
Frais d'émission des emprunts (V)	1 866		1 866	1 866
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	**8 756 966**	**5 844 945**	**2 912 020**	**6 735 575**

Bilan passif

Postes		31/12/2025	31/12/2024
Capital (dont versé...)		295 171	471 510
Primes d'émission, de fusion, d'apport		2 031 452	3 899 620
Écarts de réévaluation			
Écarts d'équivalence			
RÉSERVES			
Réserve légale		31 937	31 937
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau		-2 246 748	-1 832 292
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		1 153 312	-414 456
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées		43 600	43 600
	TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	**1 308 723**	**2 199 919**
Produit des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
	TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)	**0**	**0**
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
	TOTAL PROVISIONS (II)	**0**	**0**
Emprunts obligataires convertibles			600 000
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			455 886
Emprunts et dettes financières diverses		3 166	1 630 472
Instruments financiers à terme			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		1 200	1 200
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		497 345	752 315
Dettes fiscales et sociales		1 021 550	976 492
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		80 036	119 292
Produits constatés d'avance			
	TOTAL DETTES (III)	**1 603 297**	**4 535 656**
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV)			
TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)		**2 912 020**	**6 735 575**

Compte de résultat

Compte de résultat

Postes	2025	2024
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Vente de marchandises		
Production vendue de biens		
Production vendue de services	308 300	663 811
MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	**308 300**	**663 811**
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	233 016	164 516
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	629 163	581 392
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	**1 170 479**	**1 409 719**
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	799 174	242 598
Impôts, taxes, et versements assimilés	9 119	6 687
Salaires	411 054	606 037
Cotisations sociales	166 736	246 912
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements	4 054	4 955
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées		
Autres charges	5 353	46 156
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**1 395 491**	**1 153 345**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	**-225 011**	**256 374**
QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
PRODUITS FINANCIERS		
De participations	380 700	
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés		2 800
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	**380 700**	**2 800**
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	3 956 237	410 177
Intérêts et charges assimilées	-85 902	175 599
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)	**3 870 335**	**585 777**

Postes	2025	2024
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	**-3 489 635**	**-582 977**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)	**-3 714 646**	**-326 602**
Produits exceptionnels (VII)	5 500 000	
Charges exceptionnelles (VIII)	43 902	87 854
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	**5 456 098**	**-87 854**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	588 140	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	**7 051 179**	**1 412 519**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**5 897 867**	**1 826 975**
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	**1 153 312**	**-414 456**

Détails des comptes

Bilan actif détaillé

Postes	Brut	Amort. & dépréc.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)	362 964	362 964		
20130000 - FRAIS D'AUGMENTATION DE CAPITAL ET D'OPÉRATIONS DIVERSES - ...	*362 964*		*362 964*	*362 964*
28013000 - AMORT FRAIS AUG CAPITAL-FUSION		*362 964*	*-362 964*	*-362 964*
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similai...	3 800	3 800	0	0
20500000 - CONCESSIONS ET DROITS SIMILAIRES, BREVETS, LICENCES, MARQU...	*3 800*		*3 800*	*3 800*
28050000 - CONCESSIONS ET DROITS SIMILAIRES, BREVETS, LICENCES, LOGICI...		*3 800*	*-3 800*	*-3 800*
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	21 510	17 715	3 795	3 795
20800000 - AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	*21 510*		*21 510*	*21 510*
28080000 - AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		*17 715*	*-17 715*	*-17 715*
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériels et outillage industriels	35 183	35 034	149	252
21540000 - MATÉRIELS INDUSTRIELS	*35 183*		*35 183*	*35 183*
28154000 - AMORT MATERIEL INDUSTRIEL		*35 034*	*-35 034*	*-34 931*
Autres immobilisations corporelles	92 460	81 420	11 040	2 819
21810000 - INSTALLATIONS GÉNÉRALES, AGENCEMENTS, AMÉNAGEMENTS DIV...	*25 573*		*25 573*	*14 097*
21820000 - MATÉRIEL DE TRANSPORT	*2 135*		*2 135*	*2 135*
21830000 - MATÉRIEL DE BUREAU ET MATÉRIEL INFORMATIQUE	*24 404*		*24 404*	*23 708*
21840000 - MOBILIER	*40 349*		*40 349*	*40 349*
28181000 - AMORT.AG.CONS.DIVERS		*15 834*	*-15 834*	*-12 891*
28182000 - AMORT.MATERIEL DE TR		*2 135*	*-2 135*	*-2 135*
28183000 - AMORT.MAT.BUREAU INFORMATIQUE		*23 442*	*-23 442*	*-22 834*
28184000 - AMORT. MOBILIER		*40 009*	*-40 009*	*-39 610*
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations	4 212 316	3 936 316	276 000	3 421 178
26100100 - TITRE PARTICIPATION-9MT	*424 000*		*424 000*	*424 000*
26100200 - TITRE PARTICIPATION-ROXANNE	*1 328 500*		*1 328 500*	*1 328 500*
26100300 - TITRE PARTICIPATION-35COURCEL	*429 470*		*429 470*	*429 470*
26100400 - TITRE PARTICIPATION-BC EVENT	*309 669*		*309 669*	*309 669*
26100500 - TITRE PARTICIPATION-TYHOLDING	*277 000*		*277 000*	*277 000*
26100800 - TITRE PARTICIPATION-3 BOURSE	*1 000*		*1 000*	*1 000*
26101000 - TITRE PARTICIPATION ADD	*50 000*		*50 000*	*50 000*
26101100 - TITRE PARTICIPATION-SBH	*1 392 678*		*1 392 678*	*1 392 678*
29610000 - TITRES DE PARTICIPATION		*3 936 316*	*-3 936 316*	*-791 139*
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	23 740		23 740	23 740
27500000 - DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS VERSÉS	*5 000*		*5 000*	*5 000*
27510000 - DÉPÔTS	*18 740*		*18 740*	*18 740*
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)	**4 751 973**	**4 437 249**	**314 724**	**3 451 784**
STOCKS ET EN-COURS				

Postes	Brut	Amort. & dépréc.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	160 112		160 112	12 615
40910000 - FOURNISSEURS - AVANCES ET ACOMPTES VERSÉS SUR COMMANDES	*160 112*		*160 112*	*12 615*
CRÉANCES				
Créances clients et comptes rattachés	1 646 427	544 823	1 101 604	1 453 872
41100000 - CLIENTS	*1 191 808*		*1 191 808*	*1 352 762*
41600000 - CLIENTS DOUTEUX OU LITIGIEUX	*427 672*		*427 672*	*427 672*
41810000 - CLIENTS - FACTURES À ÉTABLIR	*26 947*		*26 947*	*60 000*
49100000 - PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES COMPTES DE CLIENTS		*544 823*	*-544 823*	*-386 563*
Autres créances	1 595 540	862 873	732 667	1 730 792
40100000 - FOURNISSEURS	*1 465*		*1 465*	*630*
44562400 - TVA DÉDUCTIBLE SUR IMMOBILISATIONS (BIENS)	*139*		*139*	
44564000 - TVA DÉDUCTIBLE SUR ENCAISSEMENTS	*18 777*		*18 777*	*2 631*
44566000 - TVA DÉDUCTIBLE SUR AUTRES BIENS ET SERVICES	*4 176*		*4 176*	*22 263*
44586000 - TAXES SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES SUR FACTURES NON PARVENUES	*13 424*		*13 424*	*3 610*
44700000 - AUTRES IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	*30*		*30*	
45100100 - ROXANNE (BC)	*129 246*		*129 246*	*129 246*
45100200 - 9 MONT THABOR (BC)	*236 700*		*236 700*	*236 700*
45100400 - BLACK CODE EVENT BC	*20 340*		*20 340*	*20 340*
45100500 - LA TRUFFE NOIRE BC	*274 736*		*274 736*	*274 736*
45101300 - 3 BOURSE (BC)	*189 735*		*189 735*	*189 735*
45510100 - ASIAN INVEST BC	*57 544*		*57 544*	*57 544*
45512900 - ASIAN DEV. (BC)	*2 966*		*2 966*	*2 450*
45513600 - KISBH (BC)				*480 024*
45517000 - ASSOCIE-CC ROMAIN COSTA	*1 218*		*1 218*	
46700100 - DEBITEUR-CREDITEUR DIVERS	*2 660*		*2 660*	*2 660*
46700500 - KINUGAWA MATIGNON - VENDOME	*359*		*359*	*2 158*
46700600 - DECOMPTE VENTE DE LA MARQUE BLACK CODE - KINUGAWA	*125 980*		*125 980*	
46704400 - ADD (BC)	*394 509*		*394 509*	*394 509*
46704600 - ASIAN INVEST	*129*		*129*	*89*
46704700 - ASIAN DEVELOPPEMENT				*89*
46707700 - IZAKAYA (BC)	*84 817*		*84 817*	*84 817*
46707800 - ANJOU (BC)	*23 836*		*23 836*	*23 836*
46707900 - RCD HOLDING	*44*		*44*	*89*
46720000 - OREX	*209*		*209*	*209*
46740000 - AF GROUPE	*11 832*		*11 832*	*11 832*
46870000 - PRODUITS À RECEVOIR	*671*		*671*	*671*
49510000 - COMPTES DU GROUPE		*673 138*	*-673 138*	*-20 340*
49550000 - COMPTES COURANTS DES ASSOCIÉS		*189 735*	*-189 735*	*-189 735*
Charges constatées d'avance	2 325		2 325	9 745
48600000 - CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	*2 325*		*2 325*	*9 745*
Capital souscrit - appelé, non versé				
VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	598 722		598 722	74 902
51210010 - THEMIS BANQUE - 0224254001B - BLACK CODE	*518 177*		*518 177*	*71 075*
51210130 - CIC - COMPTE COURANT ENTREPRISE EUR BLACK CODE	*80 545*		*80 545*	
51221000 - BANQUE SG - 30003037660002045830502	*1*		*1*	*1*
53000000 - CAISSE				*3 826*
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**4 003 127**	**1 407 697**	**2 595 430**	**3 281 925**
Frais d'émission des emprunts (V)	1 866		1 866	1 866
48160000 - FRAIS D'ÉMISSION DES EMPRUNTS	*1 866*		*1 866*	*1 866*

Postes	Brut	Amort. & dépréc.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	**8 756 966**	**5 844 945**	**2 912 020**	**6 735 575**

Bilan passif détaillé

Postes	31/12/2025	31/12/2024
Capital (dont versé...)	295 171	471 510
10130000 - CAPITAL SOUSCRIT - APPELÉ, VERSÉ	*295 171*	*471 510*
Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 031 452	3 899 620
10410000 - PRIMES D'ÉMISSION	*640 581*	*1 112 279*
10450000 - BONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	*1 390 871*	*1 390 871*
10451000 - PRIME D'EMISSION-BSA-ADP2014		*1 396 471*
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
RÉSERVES		
Réserve légale	31 937	31 937
10611000 - RÉSERVE LÉGALE PROPREMENT DITE	*31 937*	*31 937*
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-2 246 748	-1 832 292
11900000 - REPORT À NOUVEAU - SOLDE DÉBITEUR	*-2 246 748*	*-1 832 292*
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 153 312	-414 456
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	43 600	43 600
14500000 - AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES	*43 600*	*43 600*
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	**1 308 723**	**2 199 919**
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)	**0**	**0**
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS (II)	**0**	**0**
Emprunts obligataires convertibles		600 000
16100000 - EMPRUNTS OBLIGATAIRES CONVERTIBLES		*300 000*
16100200 - EMPRUNT - OCA 2016		*300 000*
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		455 886
16404200 - EMPRUNT CIC - 400 000 SBH/BC		*180 777*
16406000 - EMPRUNT BPI BC - 300000 -		*270 000*
51210020 - CIC - 512105		*4 975*
51210030 - SOCIÉTÉ GÉNÉRALE - 512600		*133*
Emprunts et dettes financières diverses	3 166	1 630 472
16881000 - SUR EMPRUNTS OBLIGATAIRES CONVERTIBLES		*252 063*
16884000 - SUR EMPRUNTS AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		*52 019*
45100300 - 35 COURCELLES (BC)		*34 647*
45100600 - TONG YEN BC	*3 166*	*612 356*
45101600 - RCD HOLDING (BC)		*172 598*
45510300 - GDC (BC)		*29 000*
45514100 - BC RAMATUELLE (BC)		*477 470*
45517000 - ASSOCIE-CC ROMAIN COSTA		*319*
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 200	1 200

Postes	31/12/2025	31/12/2024
41910000 - CLIENTS - AVANCES ET ACOMPTES REÇUS SUR COMMANDES	*1 200*	*1 200*
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	497 345	752 315
40100000 - FOURNISSEURS	*423 616*	*714 540*
40810000 - FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES	*73 729*	*37 774*
Dettes fiscales et sociales	1 021 550	976 492
42100000 - PERSONNEL - RÉMUNÉRATIONS DUES	*1 645*	*29 862*
42500000 - PERSONNEL - AVANCES ET ACOMPTES	*5 827*	*4 476*
42820000 - DETTES PROVISIONNÉES POUR CONGÉS À PAYER		*28 055*
43100000 - SÉCURITÉ SOCIALE	*170 815*	*284 115*
43720000 - COTISATION AGIRC	*555*	*140 440*
43733000 - ALAN PREVOYANCE-MUT		*13 339*
43750000 - MUTUELLES ET PRÉVOYANCES	*221*	
43820000 - CHARGES SOCIALES SUR CONGÉS À PAYER		*11 227*
43860000 - AUTRES CHARGES À PAYER	*12*	
43860100 - ORG.SOC. - TAXE APPRENTISSAGE		*593*
43860200 - ORG.SOC. - FPC	*3 437*	*12 453*
44210000 - PRÉLÈVEMENTS À LA SOURCE (IMPÔT SUR LE REVENU)	*8 232*	*51 041*
44400000 - ETAT - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	*588 140*	
44551000 - TVA À DÉCAISSER	*47 614*	*178 180*
44571006 - TVA COLLECTÉE À 5.5%	*24*	
44571008 - TVA COLLECTÉE À 10%	*544*	
44571009 - TVA COLLECTÉE À 20%	*485*	
44574000 - TVA COLLECTÉE SUR ENCAISSEMENTS	*164 979*	*35 494*
44580000 - TAXES SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES À RÉGULARISER OU EN ATTENTE		*176 870*
44587000 - TAXES SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES SUR FACTURES À ÉTABLIR	*29 019*	*10 000*
44860000 - CHARGES À PAYER		*346*
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	80 036	119 292
41980000 - RABAIS, REMISES, RISTOURNES À ACCORDER ET AUTRES AVOIRS À ÉTABLIR	*329*	
45700000 - ASSOCIÉS - DIVIDENDES À PAYER	*39 788*	*39 788*
46704500 - KINUGAWA VENDOME	*95*	*481*
46707300 - MINAVA	*39 824*	*39 824*
46710000 - AGS		*39 200*
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (III)	**1 603 297**	**4 535 656**
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)	**2 912 020**	**6 735 575**

Compte de résultat détaillé

Postes	2025	2024
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Vente de marchandises		
Production vendue de biens		
Production vendue de services	308 300	663 811
70600000 - PRESTATIONS DE SERVICES	*99 833*	*50 000*
70620000 - M.FEES - KINUGAWA VENDOME	*76 067*	*169 044*
70631000 - M.FEES - BLACK CODE EVENT		*12 804*
70632000 - M.FEES - OREX NEUILLY	*9 200*	*110 472*
70633000 - M.FEES - KINUGAWA MATIGNON	*123 200*	*211 524*
70637000 - M.FEES - ADD		*13 248*
70690000 - M.FEES - KINU SBH EXO		*96 719*
MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	**308 300**	**663 811**
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	233 016	164 516
79100100 - AV.NATURE NOURRITURE - LOG	*152*	
79100400 - TRANSFERT CHARGES DIVERSE	*232 864*	*164 516*
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	629 163	581 392
75100000 - REDEVANCES POUR CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, MARQUES, PROCÉDÉS, LOGICIELS, DROIT...		*581 385*
75111000 - REDEVANCES SCT COURCHEVEL	*117 163*	
75111200 - SCT LA GARE-KINUGAWA	*32 644*	
75111300 - SCT LILI ROCK	*112 728*	
75111400 - REDEVANCES SCT SAXE	*118 053*	
75111500 - REDEVANCES SCT LA FERME	*140 243*	
75111600 - REDEVANCES J.AVENIR	*57 934*	
75111700 - REDEVANCES SCT	*49 267*	
75800000 - INDEMNITÉS ET AUTRES PRODUITS (ANCIENNEMENT PRODUITS DIVERS DE GESTION COURANTE)	*1 130*	*7*
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	**1 170 479**	**1 409 719**
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	799 174	242 598
60400000 - ACHATS D'ÉTUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES		*379*
60620000 - FOURNITURES NON STOCKABLES (CARBURANT)	*2 673*	*2 442*
60630000 - FOURNITURES D'ENTRETIEN ET DE PETIT ÉQUIPEMENT	*13 618*	*2 396*
60631000 - FOURN.PETIT EQUIPEMENT	*1 737*	*1 441*
60640000 - FOURNITURES ADMINISTRATIVES	*5 001*	*3 030*
61222000 - LEASING MATERIEL	*16 483*	*8 263*
61320000 - LOCATIONS IMMOBILIÈRES	*68 428*	*57 717*
61350000 - LOCATIONS MOBILIÈRES	*25 878*	*13 128*
61351500 - LOCATION VOITURE	*1 509*	*1 919*
61356000 - LOCATION BOX -SALLE	*1 194*	*1 112*
61400000 - CHARGES LOCATIVES ET DE COPROPRIÉTÉ	*5 939*	
61500000 - ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	*1 488*	*4 543*
61550000 - ENTRETIEN ET RÉPARATIONS SUR BIENS MOBILIERS	*744*	*324*
61560000 - MAINTENANCE	*5 620*	*7 820*
61600000 - PRIMES D'ASSURANCES	*2 986*	*1 528*
61660000 - ASSURANCES EMPRUNTS ETABLISSEMENTS BANCAIRES	*-1 453*	*1 453*
61810000 - DOCUMENTATION GÉNÉRALE		*345*
62100000 - PERSONNEL EXTÉRIEUR À L'ENTREPRISE	*139 387*	*6 788*
62140000 - PERSONNEL DÉTACHÉ OU PRÊTÉ À L'ENTREPRISE	*80 338*	
62220000 - COMMISSIONS ET COURTAGES SUR VENTES	*333*	*414*
62260000 - HONORAIRES	*110 112*	*37 556*

Postes	2025	2024
62261200 - HONORAIRES AVOCATS POUR VENTE MARQUE BLACK CODE	*55 641*	
62270000 - FRAIS D'ACTES ET DE CONTENTIEUX	*7 666*	*1 382*
62310000 - ANNONCES ET INSERTIONS	*341*	
62340000 - CADEAUX À LA CLIENTÈLE	*435*	*44*
62380000 - DIVERS - POURBOIRES, DON COURANT	*-1 000*	
62410000 - TRANSPORTS SUR ACHATS	*2 818*	*3 525*
62420000 - TRANSPORTS SUR VENTES	*263*	
62510000 - VOYAGES ET DÉPLACEMENTS	*180 190*	*46 621*
62570000 - RÉCEPTIONS	*55 043*	*28 637*
62600000 - FRAIS POSTAUX ET DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	*6 265*	*4 391*
62620000 - TÉLÉPHONE ET INTERNET	*1 314*	*1 736*
62700000 - SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILÉS	*7 851*	*3 634*
62710000 - FRAIS SUR TITRES		*30*
62840000 - FRAIS DE RECRUTEMENT DE PERSONNEL	*333*	
Impôts, taxes, et versements assimilés	9 119	6 687
63110000 - TAXE SUR LES SALAIRES	*2 138*	
63120000 - TAXE D'APPRENTISSAGE	*545*	*3 573*
63330000 - PARTICIPATION DES EMPLOYEURS À LA FORMATION PROFESSIONNELLE CONTINUE	*615*	*3 581*
63511000 - CONTRIBUTION ECONOMIQUE TERRITORIALE		*-466*
63513000 - AUTRES IMPÔTS LOCAUX	*3 826*	
63516000 - CET-CFE-CVAE	*1 995*	
Salaires	411 054	606 037
64110000 - SALAIRES, APPOINTEMENTS	*421 949*	*599 626*
64120000 - CONGÉS PAYÉS	*-28 055*	*-13 752*
64140000 - INDEMNITÉS ET AVANTAGES DIVERS	*17 160*	*20 162*
Cotisations sociales	166 736	246 912
64510000 - COTISATIONS À L'URSSAF	*120 900*	*161 721*
64520000 - COTISATIONS AUX MUTUELLES	*7 281*	*11 384*
64530000 - COTISATIONS AUX CAISSES DE RETRAITES	*43 670*	*61 803*
64582000 - CH SOC S/CP	*-11 227*	*-4 702*
64700000 - AUTRES CHARGES SOCIALES	*2 204*	*3 784*
64750000 - MÉDECINE DU TRAVAIL, PHARMACIE	*26*	*21*
64760000 - TICKETS RESTAURANTS	*6 070*	*12 900*
64800000 - AUTRES CHARGES DE PERSONNEL	*-2 188*	
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements	4 054	4 955
68111000 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET FRAIS D'ÉTABLISSEMENT (ANCIENNEMENT IMMOBILISATION...		*1 263*
68112000 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	*4 054*	*3 692*
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées		
Autres charges	5 353	46 156
65110000 - REDEVANCES POUR CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, MARQUES, PROCÉDÉS, LOGICIELS		*6 222*
65160000 - DROITS D'AUTEUR ET DE REPRODUCTION	*1 268*	*1 268*
65400000 - PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES		*38 655*
65800000 - PÉNALITÉS ET AUTRES CHARGES (ANCIENNEMENT CHARGES DIVERSES DE GESTION COURANTE)	*4 086*	*12*
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**1 395 491**	**1 153 345**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	**-225 011**	**256 374**
QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
PRODUITS FINANCIERS		
De participations	380 700	
76100000 - PRODUITS DE PARTICIPATIONS	*380 700*	
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		

Postes	2025	2024
Autres intérêts et produits assimilés		2 800
76800000 - AUTRES PRODUITS FINANCIERS		*2 800*
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	**380 700**	**2 800**
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	3 956 237	410 177
68660000 - DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES ÉLÉMENTS FINANCIERS	*3 797 976*	*380 008*
68664000 - DOT. PROV. DEPREC. CREANCES S	*158 260*	*30 169*
Intérêts et charges assimilées	-85 902	175 599
66110000 - INTÉRÊTS DES EMPRUNTS ET DETTES	*17*	*5 372*
66116000 - INTÉRÊTS DES EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILÉES	*-35 256*	*32 772*
66150000 - INTÉRÊTS DES COMPTES COURANTS ET DES DÉPÔTS CRÉDITEURS	*-51 669*	*25 962*
66180000 - INTERETS DETTES DIVERSES	*1 006*	*111 494*
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)	**3 870 335**	**585 777**
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	**-3 489 635**	**-582 977**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)	**-3 714 646**	**-326 602**
Produits exceptionnels (VII)	5 500 000	
77520000 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	*5 500 000*	
Charges exceptionnelles (VIII)	43 902	87 854
67120000 - PÉNALITÉS, AMENDES FISCALES ET PÉNALES	*112*	*1 080*
67180000 - AUTRES CHARGES EXCEPTIONNELLES SUR OPÉRATIONS DE GESTION	*43 790*	*86 774*
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	**5 456 098**	**-87 854**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	588 140	
69500000 - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	*588 140*	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	**7 051 179**	**1 412 519**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**5 897 867**	**1 826 975**
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	**1 153 312**	**-414 456**

Dossier de gestion

Soldes intermédiaires de gestion

Postes	2025	Rép. (%)	2024	Rép. (%)	Var. (€)	Var. (%)
CHIFFRE D'AFFAIRES	**308 300**	**100,00**	**663 811**	**100,00**	**-355 511**	**-53,56**
VENTES DE MARCHANDISES						
+ Ventes de marchandises						
- Coûts d'achat des marchandises vendues						
MARGE COMMERCIALE	**0**		**0**		**0**	
PRODUCTION						
+ Production vendue	308 300	100,00	663 811	100,00	-355 511	-53,56
+ Production stockée ou destockage						
+ Production immobilisée						
PRODUCTION DE L'EXERCICE	**308 300**	**100,00**	**663 811**	**100,00**	**-355 511**	**-53,56**
- MP, approvisionnements consommés						
- Sous traitance directe			379	0,06	-379	-100,00
MARGE BRUTE DE PRODUCTION	**308 300**	**100,00**	**663 432**	**99,94**	**-355 132**	**-53,53**
MARGE TOTALE	**308 300**	**100,00**	**663 432**	**99,94**	**-355 132**	**-53,53**
- Autres achats	23 028	7,47	9 310	1,40	13 719	147,36
- Charges externes	776 146	251,75	232 909	35,09	543 237	233,24
VALEUR AJOUTÉE	**-490 874**	**-159,22**	**421 213**	**63,45**	**-912 088**	**-216,54**
+ Subventions d'exploitation						
- Impôts, taxes, et versements assimilés	9 119	2,96	6 687	1,01	2 431	36,36
- Salaires et traitements	577 790	187,41	852 948	128,49	-275 159	-32,26
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	**-1 077 783**	**-349,59**	**-438 423**	**-66,05**	**-639 361**	**-145,83**
+ Autres produits de gestion courante	629 163	204,07	581 392	87,58	47 771	8,22
+ Reprises amortissements, provisions, transferts de char...	233 016	75,58	164 516	24,78	68 500	41,64
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations	4 054	1,31	4 955	0,75	-901	-18,19
- Autres charges de gestion courante	5 353	1,74	46 156	6,95	-40 803	-88,40
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	**-225 011**	**-72,98**	**256 374**	**38,62**	**-481 386**	**-187,77**
+ QP de résultat positif sur opérations en commun						
+ Produits financiers	380 700	123,48	2 800	0,42	377 900	13,50k
- QP de résultat négatif sur opérations en commun						
- Charges financières	3 870 335	1,26k	585 777	88,24	3 284 558	560,72
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	**-3 714 646**	**-1,20k**	**-326 602**	**-49,20**	**-3 388 044**	**-1,04k**
+ Produits exceptionnels	5 500 000	1,78k			5 500 000	
- Charges exceptionnelles	43 902	14,24	87 854	13,23	-43 952	-50,03
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	**5 456 098**	**1,77k**	**-87 854**	**-13,23**	**5 543 952**	**6,31k**
- Participation des salariés						
- Impôts sur les bénéfices	588 140	190,77			588 140	
RÉSULTAT NET	**1 153 312**	**374,09**	**-414 456**	**-62,44**	**1 567 767**	**378,27**

Soldes intermédiaires de gestion détaillés

Postes	2025	Rép. (%)	2024	Rép. (%)	Var. (€)	Var. (%)
CHIFFRE D'AFFAIRES	**308 300**	**100,00**	**663 811**	**100,00**	**-355 511**	**-53,56**
VENTES DE MARCHANDISES						
+ Ventes de marchandises						
- Coûts d'achat des marchandises vendues						
MARGE COMMERCIALE	**0**		**0**		**0**	
PRODUCTION						
+ Production vendue	308 300	100,00	663 811	100,00	-355 511	-53,56
70600000 - PRESTATIONS DE SERVICES	*99 833*	*32,38*	*50 000*	*7,53*	*49 833*	*99,67*
70620000 - M.FEES - KINUGAWA VENDOME	*76 067*	*24,67*	*169 044*	*25,47*	*-92 977*	*-55,00*
70631000 - M.FEES - BLACK CODE EVENT			*12 804*	*1,93*	*-12 804*	*-100,00*
70632000 - M.FEES - OREX NEUILLY	*9 200*	*2,98*	*110 472*	*16,64*	*-101 272*	*-91,67*
70633000 - M.FEES - KINUGAWA MATIGNON	*123 200*	*39,96*	*211 524*	*31,87*	*-88 324*	*-41,76*
70637000 - M.FEES - ADD			*13 248*	*2,00*	*-13 248*	*-100,00*
70690000 - M.FEES - KINU SBH EXO			*96 719*	*14,57*	*-96 719*	*-100,00*
+ Production stockée ou destockage						
+ Production immobilisée						
PRODUCTION DE L'EXERCICE	**308 300**	**100,00**	**663 811**	**100,00**	**-355 511**	**-53,56**
- MP, approvisionnements consommés						
- Sous traitance directe			379	0,06	-379	-100,00
60400000 - ACHATS D'ÉTUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES			*379*	*0,06*	*-379*	*-100,00*
MARGE BRUTE DE PRODUCTION	**308 300**	**100,00**	**663 432**	**99,94**	**-355 132**	**-53,53**
MARGE TOTALE	**308 300**	**100,00**	**663 432**	**99,94**	**-355 132**	**-53,53**
- Autres achats	23 028	7,47	9 310	1,40	13 719	147,36
60620000 - FOURNITURES NON STOCKABLES (CARBURANT)	*2 673*	*0,87*	*2 442*	*0,37*	*231*	*9,45*
60630000 - FOURNITURES D'ENTRETIEN ET DE PETIT ÉQUIPE...	*13 618*	*4,42*	*2 396*	*0,36*	*11 221*	*468,28*
60631000 - FOURN.PETIT EQUIPEMENT	*1 737*	*0,56*	*1 441*	*0,22*	*296*	*20,52*
60640000 - FOURNITURES ADMINISTRATIVES	*5 001*	*1,62*	*3 030*	*0,46*	*1 971*	*65,05*
- Charges externes	776 146	251,75	232 909	35,09	543 237	233,24
61222000 - LEASING MATERIEL	*16 483*	*5,35*	*8 263*	*1,24*	*8 220*	*99,49*
61320000 - LOCATIONS IMMOBILIÈRES	*68 428*	*22,20*	*57 717*	*8,69*	*10 711*	*18,56*
61350000 - LOCATIONS MOBILIÈRES	*25 878*	*8,39*	*13 128*	*1,98*	*12 751*	*97,13*
61351500 - LOCATION VOITURE	*1 509*	*0,49*	*1 919*	*0,29*	*-409*	*-21,33*
61356000 - LOCATION BOX -SALLE	*1 194*	*0,39*	*1 112*	*0,17*	*81*	*7,32*
61400000 - CHARGES LOCATIVES ET DE COPROPRIÉTÉ	*5 939*	*1,93*			*5 939*	
61500000 - ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	*1 488*	*0,48*	*4 543*	*0,68*	*-3 054*	*-67,24*
61550000 - ENTRETIEN ET RÉPARATIONS SUR BIENS MOBILIE...	*744*	*0,24*	*324*	*0,05*	*420*	*129,57*
61560000 - MAINTENANCE	*5 620*	*1,82*	*7 820*	*1,18*	*-2 201*	*-28,14*
61600000 - PRIMES D'ASSURANCES	*2 986*	*0,97*	*1 528*	*0,23*	*1 458*	*95,44*
61660000 - ASSURANCES EMPRUNTS ETABLISSEMENTS BAN...	*-1 453*	*-0,47*	*1 453*	*0,22*	*-2 906*	*-200,00*
61810000 - DOCUMENTATION GÉNÉRALE			*345*	*0,05*	*-345*	*-100,00*
62100000 - PERSONNEL EXTÉRIEUR À L'ENTREPRISE	*139 387*	*45,21*	*6 788*	*1,02*	*132 599*	*1,95k*
62140000 - PERSONNEL DÉTACHÉ OU PRÊTÉ À L'ENTREPRISE	*80 338*	*26,06*			*80 338*	
62220000 - COMMISSIONS ET COURTAGES SUR VENTES	*333*	*0,11*	*414*	*0,06*	*-80*	*-19,39*
62260000 - HONORAIRES	*110 112*	*35,72*	*37 556*	*5,66*	*72 556*	*193,20*
62261200 - HONORAIRES AVOCATS POUR VENTE MARQUE B...	*55 641*	*18,05*			*55 641*	
62270000 - FRAIS D'ACTES ET DE CONTENTIEUX	*7 666*	*2,49*	*1 382*	*0,21*	*6 283*	*454,54*
62310000 - ANNONCES ET INSERTIONS	*341*	*0,11*			*341*	
62340000 - CADEAUX À LA CLIENTÈLE	*435*	*0,14*	*44*	*0,01*	*392*	*898,67*
62380000 - DIVERS - POURBOIRES, DON COURANT	*-1 000*	*-0,32*			*-1 000*	
62410000 - TRANSPORTS SUR ACHATS	*2 818*	*0,91*	*3 525*	*0,53*	*-707*	*-20,06*
62420000 - TRANSPORTS SUR VENTES	*263*	*0,09*			*263*	
62510000 - VOYAGES ET DÉPLACEMENTS	*180 190*	*58,45*	*46 621*	*7,02*	*133 569*	*286,50*
62570000 - RÉCEPTIONS	*55 043*	*17,85*	*28 637*	*4,31*	*26 407*	*92,21*
62600000 - FRAIS POSTAUX ET DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	*6 265*	*2,03*	*4 391*	*0,66*	*1 874*	*42,68*
62620000 - TÉLÉPHONE ET INTERNET	*1 314*	*0,43*	*1 736*	*0,26*	*-423*	*-24,34*
62700000 - SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILÉS	*7 851*	*2,55*	*3 634*	*0,55*	*4 217*	*116,03*

Postes	2025	Rép. (%)	2024	Rép. (%)	Var. (€)	Var. (%)
62710000 - FRAIS SUR TITRES			*30*		*-30*	*-100,00*
62840000 - FRAIS DE RECRUTEMENT DE PERSONNEL	*333*	*0,11*			*333*	
VALEUR AJOUTÉE	**-490 874**	**-159,22**	**421 213**	**63,45**	**-912 088**	**-216,54**
+ Subventions d'exploitation						
- Impôts, taxes, et versements assimilés	9 119	2,96	6 687	1,01	2 431	36,36
63110000 - TAXE SUR LES SALAIRES	*2 138*	*0,69*			*2 138*	
63120000 - TAXE D'APPRENTISSAGE	*545*	*0,18*	*3 573*	*0,54*	*-3 027*	*-84,73*
63330000 - PARTICIPATION DES EMPLOYEURS À LA FORMATI...	*615*	*0,20*	*3 581*	*0,54*	*-2 966*	*-82,82*
63511000 - CONTRIBUTION ECONOMIQUE TERRITORIALE			*-466*	*-0,07*	*466*	*100,00*
63513000 - AUTRES IMPÔTS LOCAUX	*3 826*	*1,24*			*3 826*	
63516000 - CET-CFE-CVAE	*1 995*	*0,65*			*1 995*	
- Salaires et traitements	577 790	187,41	852 948	128,49	-275 159	-32,26
64110000 - SALAIRES, APPOINTEMENTS	*421 949*	*136,86*	*599 626*	*90,33*	*-177 677*	*-29,63*
64120000 - CONGÉS PAYÉS	*-28 055*	*-9,10*	*-13 752*	*-2,07*	*-14 303*	*-104,01*
64140000 - INDEMNITÉS ET AVANTAGES DIVERS	*17 160*	*5,57*	*20 162*	*3,04*	*-3 002*	*-14,89*
64510000 - COTISATIONS À L'URSSAF	*120 900*	*39,22*	*161 721*	*24,36*	*-40 820*	*-25,24*
64520000 - COTISATIONS AUX MUTUELLES	*7 281*	*2,36*	*11 384*	*1,71*	*-4 103*	*-36,04*
64530000 - COTISATIONS AUX CAISSES DE RETRAITES	*43 670*	*14,16*	*61 803*	*9,31*	*-18 134*	*-29,34*
64582000 - CH SOC S/CP	*-11 227*	*-3,64*	*-4 702*	*-0,71*	*-6 526*	*-138,80*
64700000 - AUTRES CHARGES SOCIALES	*2 204*	*0,71*	*3 784*	*0,57*	*-1 580*	*-41,75*
64750000 - MÉDECINE DU TRAVAIL, PHARMACIE	*26*	*0,01*	*21*		*5*	*22,80*
64760000 - TICKETS RESTAURANTS	*6 070*	*1,97*	*12 900*	*1,94*	*-6 830*	*-52,95*
64800000 - AUTRES CHARGES DE PERSONNEL	*-2 188*	*-0,71*			*-2 188*	
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	**-1 077 783**	**-349,59**	**-438 423**	**-66,05**	**-639 361**	**-145,83**
+ Autres produits de gestion courante	629 163	204,07	581 392	87,58	47 771	8,22
75100000 - REDEVANCES POUR CONCESSIONS, BREVETS, LI...			*581 385*	*87,58*	*-581 385*	*-100,00*
75111000 - REDEVANCES SCT COURCHEVEL	*117 163*	*38,00*			*117 163*	
75111200 - SCT LA GARE-KINUGAWA	*32 644*	*10,59*			*32 644*	
75111300 - SCT LILI ROCK	*112 728*	*36,56*			*112 728*	
75111400 - REDEVANCES SCT SAXE	*118 053*	*38,29*			*118 053*	
75111500 - REDEVANCES SCT LA FERME	*140 243*	*45,49*			*140 243*	
75111600 - REDEVANCES J.AVENIR	*57 934*	*18,79*			*57 934*	
75111700 - REDEVANCES SCT	*49 267*	*15,98*			*49 267*	
75800000 - INDEMNITÉS ET AUTRES PRODUITS (ANCIENNEM...	*1 130*	*0,37*	*7*		*1 123*	*16,59k*
+ Reprises amortissements, provisions, transferts de char...	233 016	75,58	164 516	24,78	68 500	41,64
79100100 - AV.NATURE NOURRITURE - LOG	*152*	*0,05*			*152*	
79100400 - TRANSFERT CHARGES DIVERSE	*232 864*	*75,53*	*164 516*	*24,78*	*68 348*	*41,54*
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations	4 054	1,31	4 955	0,75	-901	-18,19
68111000 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET FRAIS D'É...			*1 263*	*0,19*	*-1 263*	*-100,00*
68112000 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	*4 054*	*1,31*	*3 692*	*0,56*	*362*	*9,80*
- Autres charges de gestion courante	5 353	1,74	46 156	6,95	-40 803	-88,40
65110000 - REDEVANCES POUR CONCESSIONS, BREVETS, LI...			*6 222*	*0,94*	*-6 222*	*-100,00*
65160000 - DROITS D'AUTEUR ET DE REPRODUCTION	*1 268*	*0,41*	*1 268*	*0,19*		
65400000 - PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES			*38 655*	*5,82*	*-38 655*	*-100,00*
65800000 - PÉNALITÉS ET AUTRES CHARGES (ANCIENNEME...	*4 086*	*1,33*	*12*		*4 074*	*34,67k*
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	**-225 011**	**-72,98**	**256 374**	**38,62**	**-481 386**	**-187,77**
+ QP de résultat positif sur opérations en commun						
+ Produits financiers	380 700	123,48	2 800	0,42	377 900	13,50k
76100000 - PRODUITS DE PARTICIPATIONS	*380 700*	*123,48*			*380 700*	
76800000 - AUTRES PRODUITS FINANCIERS			*2 800*	*0,42*	*-2 800*	*-100,00*
- QP de résultat négatif sur opérations en commun						
- Charges financières	3 870 335	1,26k	585 777	88,24	3 284 558	560,72
66110000 - INTÉRÊTS DES EMPRUNTS ET DETTES	*17*	*0,01*	*5 372*	*0,81*	*-5 355*	*-99,68*
66116000 - INTÉRÊTS DES EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILÉES	*-35 256*	*-11,44*	*32 772*	*4,94*	*-68 028*	*-207,58*
66150000 - INTÉRÊTS DES COMPTES COURANTS ET DES DÉ...	*-51 669*	*-16,76*	*25 962*	*3,91*	*-77 631*	*-299,02*
66180000 - INTERETS DETTES DIVERSES	*1 006*	*0,33*	*111 494*	*16,80*	*-110 487*	*-99,10*
68660000 - DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATI...	*3 797 976*	*1,23k*	*380 008*	*57,25*	*3 417 968*	*899,45*

Postes	2025	Rép. (%)	2024	Rép. (%)	Var. (€)	Var. (%)
68664000 - DOT. PROV. DEPREC. CREANCES S	*158 260*	*51,33*	*30 169*	*4,54*	*128 091*	*424,58*
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	**-3 714 646**	**-1,20k**	**-326 602**	**-49,20**	**-3 388 044**	**-1,04k**
+ Produits exceptionnels	5 500 000	1,78k			5 500 000	
77520000 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	*5 500 000*	*1,78k*			*5 500 000*	
- Charges exceptionnelles	43 902	14,24	87 854	13,23	-43 952	-50,03
67120000 - PÉNALITÉS, AMENDES FISCALES ET PÉNALES	*112*	*0,04*	*1 080*	*0,16*	*-968*	*-89,66*
67180000 - AUTRES CHARGES EXCEPTIONNELLES SUR OPÉR...	*43 790*	*14,20*	*86 774*	*13,07*	*-42 983*	*-49,53*
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	**5 456 098**	**1,77k**	**-87 854**	**-13,23**	**5 543 952**	**6,31k**
- Participation des salariés						
- Impôts sur les bénéfices	588 140	190,77			588 140	
69500000 - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	*588 140*	*190,77*			*588 140*	
RÉSULTAT NET	**1 153 312**	**374,09**	**-414 456**	**-62,44**	**1 567 767**	**378,27**

Annexe

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 **2 912 020,31 €**.
Le résultat net comptable est **un bénéfice** de **1 153 311,73 €**.
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

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.

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, **BLACK CODE** 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	362 964			362 964
Concessions, brevets & licences	3 800			3 800
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	21 510			21 510
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage	35 183			35 183
Autres immobilisations corporelles	80 289	12 172		92 460
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	4 212 316			4 212 316
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	23 740			23 740
TOTAL	**4 739 801**	**12 172**		**4 751 973**

(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			362 964			362 964
Concessions, brevets & licences			3 800			3 800
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles			17 715			17 715
Immo. en cours, avances et acomptes						
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage			34 931	104		35 034
Autres immobilisations corporelles			77 470	3 950		81 420
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						
TOTAL			**496 879**	**4 054**		**500 933**

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	791 139	3 145 178		3 936 316
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	386 563	158 260		544 823
Autres créances	210 074	652 799		862 873
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé non versé				
TOTAL	**1 387 776**	**3 956 237**		**5 344 013**

(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

Tableau des filiales et participations

Rubriques	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus					
1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société (1).					
TOTAL DES FILIALES (A)					
2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société (1)					
SAS 1 BIS MERMOZ	1 040 569	42,89			
TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)	**1 040 569**				
Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations					
1. Filiales non reprises au §A					
a. Filiales Françaises (ensemble)					
b. Filiales étrangères (ensemble)					
2. Participations non reprises au §B					
Dans des sociétés françaises					
Dans des sociétés étrangères					
TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)	**1 040 569**				

Rubriques	Montant des engagements donnés	Chiffre d'affaires HT dernier exercice clos	Résultat dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus				
1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société (1).				
TOTAL DES FILIALES (A)				
2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société (1)				
SAS 1 BIS MERMOZ		3 005 970	479 342	
TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)		**3 005 970**	**479 342**	
Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations				
1. Filiales non reprises au §A				
a. Filiales Françaises (ensemble)				
b. Filiales étrangères (ensemble)				
2. Participations non reprises au §B				
Dans des sociétés françaises				
Dans des sociétés étrangères				
TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)		**3 005 970**	**479 342**	

(1) Dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication.

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	23 740	23 740		
Clients douteux	427 672	427 672		
Autres créances clients	1 218 755	1 218 755		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres org. sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
TVA	36 516	36 516		
Autres impôts	30	30		
Divers				
Groupes et associés	912 484	912 484		
Débiteurs divers	646 511	646 511		
Charges constatées d'avance	2 325	2 325		
TOTAL	**3 268 032**	**3 268 032**		
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
Charges constatées d'avance	2 325	
TOTAL	**2 325**	

Informations relatives au passif

Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	843 345	471 509,85
Titres émis		
Titres remboursés ou annulés		
Titres en fin d'exercice	843 345	295 170,75

Variation des capitaux propres

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital
Capital (dont versé...)	471 510				176 339
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social	3 899 620				1 868 168
Écarts de réévaluation					
Réserve légale	31 937				
Autres réserves					
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur					
Report à nouveau débiteur	-1 832 292	-414 456			
Dividendes					
Résultat de l'exercice	-414 456	414 456			
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées	43 600				
TOTAL	**2 199 919**				**2 044 507**

Rubriques	Résultat de l'exercice	Autre (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital (dont versé...)			295 171
Fonds fiduciaires			
Primes liées au capital social			2 031 452
Écarts de réévaluation			
Réserve légale			31 937
Autres réserves			
Capital souscrit non versé			
Report à nouveau créditeur			
Report à nouveau débiteur			-2 246 748
Dividendes			
Résultat de l'exercice	1 153 312		1 153 312
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			43 600
TOTAL	**1 153 312**		**1 308 723**

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				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	497 345	497 345		
Personnel et comptes rattachés	7 472	7 472		
Sécurité Sociale et autres org. sociaux	175 041	175 041		
Impôts sur les bénéfices	588 140	588 140		
TVA	242 665	242 665		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	8 232	8 232		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	42 954	42 954		
Autres dettes	41 448	41 448		
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**1 603 297**	**1 603 297**		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 051 958			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Informations relatives au compte de résultat

Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	France	Étranger	Total
Chiffre d'affaires	308 300		308 300
TOTAL	**308 300**		**308 300**

État des charges à payer et des produits à recevoir

Charges à payer	Montant	Commentaire
Fournisseurs - Factures non parvenues	73 729	
Organismes sociaux - Autres charges à payer	3 450	
TOTAL	**77 179**	

Produits à recevoir	Montant	Commentaire
Clients - Factures à établir	26 947	
TOTAL	**26 947**	

Informations relatives à l'effectif

Effectif employé pendant l'exercice

Catégorie	Effectif moyen employé pendant l'exercice
Ouvriers	
Employés, techniciens, agents de maîtrise	4
Cadres et ingénieurs	
TOTAL	**4**

accefi COMPTABILITÉ AUDIT & CONSEIL

BLACK CODE

SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE
AU CAPITAL DE 471 510 Euros

81 Rue Réaumur
75002 PARIS

RAPPORT
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

accefi COMPTABILITÉ AUDIT & CONSEIL

BLACK CODE

SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE
AU CAPITAL DE 471 510 EUROS

81 Rue Réaumur
75002 PARIS

RAPPORT
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

A l'assemblée générale de la société BLACK CODE,

I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

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

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

II. FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaires aux comptes.

III. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 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 :

Evaluation des titres de participations :

Le paragraphe, « Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement » de la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels expose les règles et les méthodes relatives à la valeur d'inventaire des participations et des valeurs mobilières de placement. Dans le cadre de notre appréciation des règles et des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes retenues et des informations fournies dans cette note de l'annexe, et nous sous sommes assurés de leur correcte application.

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.

IV. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

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.441-4 du Code de commerce.

Autres informations :

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Evénements significatifs survenus depuis la clôture de l'exercice » du rapport de gestion du président.

V. 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 des 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.

VI. RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A 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'anomalie significative. 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.

accefi COMPTABILITÉ AUDIT & CONSEIL

Comme précisé par l'article L.823-10-1 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.

Neuilly-sur-Seine, le 4 septembre 2026

Le Commissaire aux Comptes
ACCEFI
Représenté par Dimitri BANNIER

Comptes annuels 2025

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

BLACK CODE

81 RUE REAUMUR
75002 PARIS 2

SIREN : 534.133.947

Forme juridique : SAS

N° TVA : FR71534133947

SEARE

SIREN : 488391160

24 RUE OCTAVE FEUILLET, 75116 PARIS 16

Sommaire

Attestation de présentation des comptes 3

Bilan 4

Bilan actif 5

Bilan passif 6

Compte de résultat 7

Compte de résultat 8

Détails des comptes 10

Bilan actif détaillé 11

Bilan passif détaillé 14

Compte de résultat détaillé 16

Dossier de gestion 19

Soldes intermédiaires de gestion 20

Soldes intermédiaires de gestion détaillés 21

Annexe 24

Préambule 25

Principes et méthodes comptables 26

Postes du bilan et du compte de résultat 29

Informations relatives à l'effectif 36

Liasse fiscale 37

Attestation de présentation des comptes

Attestation sans observation

En notre qualité d'expert-comptable et conformément aux termes de notre lettre de mission, nous avons effectué une mission de présentation des comptes annuels de BLACK CODE relatifs à l'exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025, qui se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan : 2 912 020,31 €
- Chiffre d'affaires : 308 300,00 €
- Résultat net comptable : 1 153 311,73 €

Nos diligences ont été réalisées conformément à la norme professionnelle du Conseil national de l'Ordre des experts-comptables applicable à la mission de présentation des comptes qui ne constitue ni un audit ni un examen limité.
Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'éléments remettant en cause la cohérence et la vraisemblance des comptes annuels pris dans leur ensemble tels qu'ils sont joints à la présente attestation.

Fait à PARIS 16 le 15/05/2026.

Sarfati David,
Expert-comptable

Bilan

Bilan actif

Postes	Brut	Amort. & dépréc.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)	362 964	362 964		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires	3 800	3 800	0	0
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	21 510	17 715	3 795	3 795
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériels et outillage industriels	35 183	35 034	149	252
Autres immobilisations corporelles	92 460	81 420	11 040	2 819
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations	4 212 316	3 936 316	276 000	3 421 178
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	23 740		23 740	23 740
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)	**4 751 973**	**4 437 249**	**314 724**	**3 451 784**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	160 112		160 112	12 615
CRÉANCES				
Créances clients et comptes rattachés	1 646 427	544 823	1 101 604	1 453 872
Autres créances	1 595 540	862 873	732 667	1 730 792
Charges constatées d'avance	2 325		2 325	9 745
Capital souscrit - appelé, non versé				
VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	598 722		598 722	74 902
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**4 003 127**	**1 407 697**	**2 595 430**	**3 281 925**
Frais d'émission des emprunts (V)	1 866		1 866	1 866
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	**8 756 966**	**5 844 945**	**2 912 020**	**6 735 575**

Bilan passif

Postes		31/12/2025	31/12/2024
Capital (dont versé...)		295 171	471 510
Primes d'émission, de fusion, d'apport		2 031 452	3 899 620
Écarts de réévaluation			
Écarts d'équivalence			
RÉSERVES			
Réserve légale		31 937	31 937
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau		-2 246 748	-1 832 292
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		1 153 312	-414 456
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées		43 600	43 600
	TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	1 308 723	2 199 019
Produit des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
	TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)	0	0
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
	TOTAL PROVISIONS (II)	0	0
Emprunts obligataires convertibles			600 000
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			455 886
Emprunts et dettes financières diverses		3 166	1 630 472
Instruments financiers à terme			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		1 200	1 200
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		497 345	752 315
Dettes fiscales et sociales		1 021 550	976 492
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		80 036	119 292
Produits constatés d'avance			
	TOTAL DETTES (III)	1 603 297	4 535 656
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV)			
TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)		2 912 020	6 735 575

Compte de résultat

Compte de résultat

Postes	2025	2024
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Vente de marchandises		
Production vendue de biens		
Production vendue de services	308 300	663 811
MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	**308 300**	**663 811**
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	233 016	164 516
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	629 163	581 392
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	**1 170 479**	**1 409 719**
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	799 174	242 598
Impôts, taxes, et versements assimilés	9 119	6 687
Salaires	411 054	606 037
Cotisations sociales	166 736	246 912
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements	4 054	4 955
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées		
Autres charges	5 353	46 156
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**1 395 491**	**1 153 345**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	**- 225 011**	**256 374**
QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
PRODUITS FINANCIERS		
De participations	380 700	
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés		2 800
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	**380 700**	**2 800**
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	3 956 237	410 177
Intérêts et charges assimilées	- 85 902	175 599
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)	**3 870 335**	**585 777**

Postes	2025	2024
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	**-3 489 635**	**-582 977**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)	**-3 714 646**	**-326 602**
Produits exceptionnels (VII)	5 500 000	
Charges exceptionnelles (VIII)	43 902	87 854
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	**5 456 098**	**-87 854**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	588 140	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	**7 051 179**	**1 412 519**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**5 897 867**	**1 826 975**
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	**1 153 312**	**-414 456**

Annexe

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 2 912 020,31 €.
Le résultat net comptable est un bénéfice de 1 153 311,73 €.
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 L.123-12 à L.123-28 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

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.

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, BLACK CODE 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	362 964			362 964
Concessions, brevets & licences	3 800			3 800
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	21 510			21 510
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage	35 183			35 183
Autres immobilisations corporelles	80 289	12 172		92 460
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	4 212 316			4 212 316
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	23 740			23 740
TOTAL	**4 739 801**	**12 172**		**4 751 973**

(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			362 964			362 964
Concessions, brevets & licences			3 800			3 800
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles			17 715			17 715
Immo. en cours, avances et acomptes						
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage			34 931	104		35 034
Autres immobilisations corporelles			77 470	3 950		81 420
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						
TOTAL			**496 879**	**4 054**		**500 933**

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	791 139	3 145 178		3 936 316
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	386 563	158 260		544 823
Autres créances	210 074	652 799		862 873
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé non versé				
TOTAL	**1 387 776**	**3 956 237**		**5 344 013**

(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

Tableau des filiales et participations

Rubriques	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus					
1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société (1).					
TOTAL DES FILIALES (A)					
2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société (1)					
SAS 1 BIS MERMOZ	1 040 569	42,89			
TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)	**1 040 569**				
Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations					
1. Filiales non reprises au §A					
a. Filiales Françaises (ensemble)					
b. Filiales étrangères (ensemble)					
2. Participations non reprises au §B					
Dans des sociétés françaises					
Dans des sociétés étrangères					
TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)	1 040 569				

Rubriques	Montant des engagements donnés	Chiffre d'affaires HT dernier exercice clos	Résultat dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus				
1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société (1).				
TOTAL DES FILIALES (A)				
2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société (1)				
SAS 1 BIS MERMOZ		3 005 970	479 342	
TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)		**3 005 970**	**479 342**	
Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations				
1. Filiales non reprises au §A				
a. Filiales Françaises (ensemble)				
b. Filiales étrangères (ensemble)				
2. Participations non reprises au §B				
Dans des sociétés françaises				
Dans des sociétés étrangères				
TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)		**3 005 970**	**479 342**	

(1) Dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication.

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	23 740	23 740		
Clients douteux	427 672	427 672		
Autres créances clients	1 218 755	1 218 755		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres org. sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
TVA	36 516	36 516		
Autres impôts	30	30		
Divers				
Groupes et associés	912 484	912 484		
Débiteurs divers	646 511	646 511		
Charges constatées d'avance	2 325	2 325		
TOTAL	**3 268 032**	**3 268 032**		
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
Charges constatées d'avance	2 325	
TOTAL	**2 325**	

Informations relatives au passif

Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	843 345	471 509,85
Titres émis		
Titres remboursés ou annulés		
Titres en fin d'exercice	843 345	295 170,75

Variation des capitaux propres

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital
Capital (dont versé...)	471 510				176 339
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social	3 899 620				1 868 168
Écarts de réévaluation					
Réserve légale	31 937				
Autres réserves					
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur					
Report à nouveau débiteur	- 1 832 292	- 414 456			
Dividendes					
Résultat de l'exercice	- 414 456	414 456			
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées	43 600				
TOTAL	**2 199 919**				**2 044 507**

Rubriques	Résultat de l'exercice	Autre (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital (dont versé...)			295 171
Fonds fiduciaires			
Primes liées au capital social			2 031 452
Écarts de réévaluation			
Réserve légale			31 937
Autres réserves			
Capital souscrit non versé			
Report à nouveau créditeur			
Report à nouveau débiteur			- 2 246 748
Dividendes			
Résultat de l'exercice	1 153 312		1 153 312
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			43 600
TOTAL	**1 153 312**		**1 308 723**

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				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	497 345	497 345		
Personnel et comptes rattachés	7 472	7 472		
Sécurité Sociale et autres org. sociaux	175 041	175 041		
Impôts sur les bénéfices	588 140	588 140		
TVA	242 665	242 665		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	8 232	8 232		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	42 954	42 954		
Autres dettes	41 448	41 448		
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**1 603 297**	**1 603 297**		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 051 958			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Informations relatives au compte de résultat

Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	France	Étranger	Total
Chiffre d'affaires	308 300		308 300
TOTAL	**308 300**		**308 300**

État des charges à payer et des produits à recevoir

Charges à payer	Montant	Commentaire
Fournisseurs - Factures non parvenues	73 729	
Organismes sociaux - Autres charges à payer	3 450	
TOTAL	**77 179**	

Produits à recevoir	Montant	Commentaire
Clients - Factures à établir	26 947	
TOTAL	**26 947**	

Informations relatives à l'effectif

Effectif employé pendant l'exercice

Catégorie	Effectif moyen employé pendant l'exercice
Ouvriers	
Employés, techniciens, agents de maitrise	4
Cadres et ingénieurs	
TOTAL	4