Docusign Envelope ID: 8186B66C-5436-83A9-81C5-12D29BC36A4C

SOCIETE D'ETUDES DE DEVELOPPEMENT DE REALISATIONS ET D'ASSISTANCE TECHNIQUE - SEDRAT
Société par actions simplifiée
au capital de 40 000 euros
Siège social : 7 chemin de la Hutte
Gaillonnet, 95450 SERAINCOURT
389 814 104 RCS PONTOISE

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 30 JUIN 2026

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

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à 13 961 966,21 euros de la manière suivante :

En totalité au compte « **autres réserves** ».

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

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

Certifié conforme
Le Directeur Général
Alexandre ABERGEL

Signé par :
ABERGEL Alexandre
AEC38BEA915F42F...

Docusign Envelope ID: 8186B66C-5436-83A9-81C5-12D29BC36A4C

CERTIFIE
CONFORME

Signé par :
ABERGEL Alexandre
AEC38BEA915F42F...

Ambiaux & Ruiz
Audit - Conseil - Expertise Comptable
Société inscrite à l'Ordre des experts comptables de la région Rhône-Alpes

SOCIETE D ETUDES DE DEVELOPPEMENT DE REALISATIONS

Comptes Annuels

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

Informations complémentaires :

7 Chemin DE LA HUTTE GAILLONN

95450 SERAINCOURT

Docusign Envelope ID: 8186B66C-5436-83A9-81C5-12D29BC36A4C

Bilan Actif

Etat exprimé en **euros**
Règlement ANC 2022-06

		31/12/2025			31/12/2024
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
	Capital souscrit non appelé (I)				
ACTIF IMMOBILISE	Frais d'établissement (II)				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais de développement				
	Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Imm. inc. en cours, avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations tech.,mat. et outillage indus.				
	Autres immobilisations corporelles	18 165	10 330	7 835	9 764
	Imm. corp. en cours, avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (1)				
	Participations	1 347 758		1 347 758	1 347 758
	Titres imm. de l'activité de portefeuille				
	Créances rattachées à des participations				10 000
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières				
	Total de l'actif immobilisé (III)	**1 365 924**	**10 330**	**1 355 594**	**1 367 523**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS ET EN-COURS**				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production				
	Produits finis				
	Marchandises				
	Avances et acomptes versés sur commandes				
	CREANCES (2)				
	Créances clients et comptes rattachés	2 675		2 675	5 371
	Autres créances	5 534 203		5 534 203	170 157
	Charges constatées d'avance				
	Capital souscrit appelé, non versé				
	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
	Actions propres				
	Autres titres	10 443 481		10 443 481	1 410 135
	Instruments financ. à terme et jetons détenus				
	Disponibilités	93 417		93 417	299 093
	Total de l'actif circulant (IV)	**16 073 777**		**16 073 777**	**1 884 756**
COMPTES DE REGULARISATION	Frais d'émission des emprunts (V)				
	Primes de remboursement des emprunts (VI)				
	Ecarts de conversion et différences d'évaluation Actif (VII)				
	TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I à VII)	**17 439 701**	**10 330**	**17 429 371**	**3 252 279**

(1) dont immobilisations financières à moins d'un an		10 000
(2) dont créances à moins d'un an	5 536 878	185 528

Docusign Envelope ID: 8186B66C-5436-83A9-81C5-12D29BC36A4C

Bilan Passif

Etat exprimé en **euros**
Règlement ANC 2022-06

		31/12/2025	31/12/2024
Capitaux Propres	Capital (dont versé 40 000)	40 000	40 000
	Primes d' émission, de fusion, d' apport ...		
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	RESERVES		
	Réserve légale	4 000	4 000
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	3 142 069	3 134 997
	Report à nouveau		
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	**13 961 966**	**7 072**
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Total des capitaux propres	**17 148 035**	**3 186 069**
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Total des provisions		
DETTES	**DETTES FINANCIERES**		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit	101	
	Emprunts et dettes financières divers (2)	55 675	46 274
	Instruments financiers à terme		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	4 800	
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 689	14 443
	Dettes fiscales et sociales	207 071	5 493
	DETTES DIVERSES		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes		
	Produits constatés d'avance		
	Total des dettes (1)	**281 336**	**66 210**
	Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif		
	TOTAL PASSIF	**17 429 371**	**3 252 279**
	Résultat de l'exercice exprimé en centimes	13 961 966,21	7 072,35
(1)	Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	276 536	66 210
(2)	Dont emprunts participatifs		

Docusign Envelope ID: 8186B66C-5436-83A9-81C5-12D29BC36A4C

Compte de Résultat

Règlement ANC 2022-06

		31/12/2025		31/12/2024	
		12 mois	%C.A.	12 mois	%C.A.
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	72 000	100,00	72 000	100,00
	Montant net du chiffre d'affaires	**72 000**	**100,00**	**72 000**	**100,00**
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions				
	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions				
	Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
	Autres produits			16	0,02
	Total des produits d'exploitation	**72 000**	**100,00**	**72 016**	**100,02**
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises				
	Variation de stocks				
	Achats de matières et autres approvisionnements				
	Variation de stocks				
	Autres achats et charges externes	36 877	51,22	31 430	43,65
	Impôts, taxes et versements assimilés	1 315	1,83	1 152	1,60
	Salaires	37 200	51,67	37 200	51,67
	Cotisations sociales	29 775	41,35	29 367	40,79
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	1 929	2,68	2 574	3,57
	Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées				
	Autres charges	26	0,04		
	Total des charges d'exploitation	**107 122**	**148,78**	**101 723**	**141,28**
	RESULTAT D'EXPLOITATION	**(35 122)**	**-48,78**	**(29 708)**	**-41,26**
PRODUITS FINANCIERS Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée				
	Perte supportée ou bénéfice transféré				
	De participation	14 057 840	N/S		
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé	12 182	16,92	57	0,08
	Autres intérêts et produits assimilés	130 011	180,57	42 735	59,35
	Reprises sur dépréciations et provisions				
	Différences positives de change				
	Produits nets sur cessions de v.m.p. et d'instruments de trésorerie				
	Produits des cessions d'immobilisations financières				
	Total des produits financiers	**14 200 033**	**N/S**	**42 792**	**59,43**
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
	Intérêts et charges assimilées	606	0,84		
	Différences négatives de change				
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées				
	Charges nettes sur cessions de v.m.p. et d'instruments de trésorerie				
	Total des charges financières	**606**	**0,84**		
	RESULTAT FINANCIER	**14 199 427**	**N/S**	**42 792**	**59,43**
	RESULTAT COURANT avant impôts	**14 164 305**	**N/S**	**13 084**	**18,17**
	Produits exceptionnels				
	Charges exceptionnelles			4 741	**6,58**
	RESULTAT EXCEPTIONNEL			**(4 741)**	**-6,58**
	Participation des salariés aux résultats				
	Impôts sur les bénéfices	202 339	281,03	1 271	1,77
	Total des produits	**14 272 033**	**N/S**	**114 807**	**159,45**
	Total des charges	**310 067**	**430,65**	**107 735**	**149,63**
	RESULTAT DE L'EXERCICE	**13 961 966**	**N/S**	**7 072**	**9,82**

Docusign Envelope ID: 8186B66C-5436-83A9-81C5-12D29BC36A4C

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en **euros**

Les comptes annuels de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière et dans le respect du principe de prudence.

Le bilan de l'exercice présente un total de **17 429 371** euros**.**

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **14 272 033** euros et un total **charges** de **310 067** euros,dégageant ainsi un **résultat** de **13 961 966** euros.

L'exercice considéré débute le **01/01/2025** et finit le **31/12/2025.**
Il a une durée de **12** mois.

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Aucun changement dans les méthodes d'évaluation et dans les méthodes de présentation n'a été apporté.

Les comptes annuels ont été arrêtés conformement aux dispositions du code de commerce et du reglement ANC 2016-07 du 26 décembre 2016 relatif au plan comptable général.

Les principales méthodes utilisées sont :

Immobilisations

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée normale d'utilisation des biens.

Docusign Envelope ID: 8186B66C-5436-83A9-81C5-12D29BC36A4C

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en **euros**

Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé sont inscrits pour leur valeur brute 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.

Stocks et en cours

N/A

Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.
Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.
Les créances clients présentées dans le tableau de financement, ont été retenues pour leur valeur brute, conformément aux principes comptables.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Effectif moyen: 2 personnes

Docusign Envelope ID: 8186B66C-5436-83A9-81C5-12D29BC36A4C

Immobilisations

Etat exprimé en **euros**
Règlement ANC 2022-06

		Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 31/12/2025
			Augmentations		Diminutions		
			Réévaluations	Acquisitions	Virt p.à p.	Cessions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement						
	Autres						
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
CORPORELLES	Terrains						
	Constructions sur sol propre						
	sur sol d'autrui						
	instal. agenct aménagement						
	Instal technique, matériel outillage industriels						
	Instal., agencement, aménagement divers						
	Matériel de transport						
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	11 852					11 852
	Emballages récupérables et divers	6 314					6 314
	Immobilisations corporelles en cours						
	Avances et acomptes						
	TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**18 165**					**18 165**
FINANCIERES	Participations	1 347 758					1 347 758
	Créances rattachées à des participations	10 000		(10 000)			
	Autres titres immobilisés						
	Prêts et autres immobilisations financières						
	TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**1 357 758**		**(10 000)**			**1 347 758**
	TOTAL	**1 375 924**		**(10 000)**			**1 365 924**

Docusign Envelope ID: 8186B66C-5436-83A9-81C5-12D29BC36A4C

Amortissements

Etat exprimé en **euros**
Règlement ANC 2022-06

		Durée ou taux	Mode d' amts	Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/12/2025
					Dotations	Diminutions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement						
	Fonds commercial						
	Autres immobilisations incorporelles						
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
CORPORELLES	Terrains						
	Constructions sur sol propre						
	sur sol d'autrui						
	instal. agencement aménagement						
	Instal technique, matériel outillage industriels						
	Autres Instal., agencement, aménagement divers						
	Matériel de transport						
	Matériel de bureau, mobilier			8 401	1 929		10 330
	Emballages récupérables et divers						
	TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES			**8 401**	**1 929**		**10 330**
	TOTAL			**8 401**	**1 929**		**10 330**

	Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires						
	Dotations			Reprises			Mouvement net des amortisse-ment à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement et de développement							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
TOTAL IMMOB INCORPORELLES							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
sur sol d'autrui							
instal, agencement, aménag.							
Instal. technique matériel outillage industriels							
Instal générales Agenct aménagt divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
TOTAL IMMOB CORPORELLES							
Frais d'acquisition de titres de participation							
TOTAL							
TOTAL GENERAL NON VENTILE							

Docusign Envelope ID: 8186B66C-5436-83A9-81C5-12D29BC36A4C

Provisions

Etat exprimé en **euros** (Règlement ANC 2022-06)		Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/12/2025
PROVISIONS REGLEMENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires				
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
	PROVISIONS REGLEMENTEES				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges				
	Pour garanties données aux clients				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change				
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
	Autres				
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations : incorporelles				
	Sur immobilisations : corporelles				
	Sur immobilisations : des titres mis en équivalence				
	Sur immobilisations : titres de participation				
	Sur immobilisations : autres immo. financières				
	Sur stocks et en-cours				
	Sur comptes clients				
	Autres				
	PROVISIONS POUR DEPRECIATION				
	TOTAL GENERAL				
	Dont dotations et reprises : - d'exploitation				
	Dont dotations et reprises : - financières				
	Dont dotations et reprises : - exceptionnelles				

Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.

Docusign Envelope ID: 8186B66C-5436-83A9-81C5-12D29BC36A4C

Créances et Dettes

	Etat exprimé en **euros** (Règlement ANC 2022-06)	31/12/2025	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts			
	Autres immobilisations financières			
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	2 675	2 675	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxes sur la valeur ajoutée	1 949	1 949	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés	5 532 255	5 532 255	
	Débiteurs divers			
	Charges constatées d'avance			
	TOTAL DES CREANCES	**5 536 878**	**5 536 878**	
	Prêts accordés en cours d'exercice			
	Remboursements obtenus en cours d'exercice			
	Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)			

		31/12/2025	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine	101	101		
	Emprunts dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine				
	Emprunts et dettes financières divers				
	Fournisseurs et comptes rattachés	13 689	13 689		
	Personnel et comptes rattachés				
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 114	4 114		
	Impôts sur les bénéfices	201 435	201 435		
	Taxes sur la valeur ajoutée	1 151	1 151		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	371	371		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés	55 675	55 675		
	Autres dettes				
	Dette représentative de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance				
	TOTAL DES DETTES	**276 536**	**276 536**		
	Emprunts souscrits en cours d'exercice				
	Emprunts remboursés en cours d'exercice				
	Emprunts dettes associés (personnes physiques)	15 677			

Docusign Envelope ID: 8186B66C-5436-83A9-81C5-12D29BC36A4C

Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

Etat exprimé en **euros**	31/12/2025	Entreprises liées	Entreprises avec un lien de participation	Dettes, créances représentées par effets de commerce
Bilan Actif				
Capital souscrit non appelé				
Actif immobilisé				
Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immobilisations corporelles				
Participations				
Créances sur participations				
Prêts				
Autres titres immobilisés				
Autres immobilisations financières				
Actif circulant				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés				
Autres créances				
Capital souscrit appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités				
Bilan Passif				
Dettes				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes envers établissements de crédits				
Emprunts et dettes financières divers				
Avances, acomptes reçus sur commandes				
Dettes fournisseurs comptes rattachés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes				

Docusign Envelope ID: 8186B66C-5436-83A9-81C5-12D29BC36A4C

Produits à recevoir

Etat exprimé en **euros**
Règlement ANC 2022-06

		31/12/2025
Total des Produits à recevoir		**90 831**
Autres créances		**90 831**
Intérêts courus	*90 831*	

Docusign Envelope ID: 8186B66C-5436-83A9-81C5-12D29BC36A4C

Charges à payer

Etat exprimé en **euros**
Règlement ANC 2022-06

		31/12/2025
Total des Charges à payer		**11 585**
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		**11 514**
Fact.non parv. -Frss	*11 514*	
Dettes fiscales et sociales		**71**
Taxe d'apprentissage	*34*	
Formation continue	*37*	

Docusign Envelope ID: 8186B66C-5436-83A9-81C5-12D29BC36A4C

Charges à répartir

Etat exprimé en **euros**	Montant Net au Début d'exercice	Mouvements de l'exercice Augmentations	Mouvements de l'exercice Diminutions	Montant Net au 31/12/2025
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Charges différées				
Frais d'acquisition des immobilisations				
Frais d'émission des emprunts				
Charges à étaler				

Capital social

ACTIONS / PARTS SOCIALES	31/12/2025	Nombre	Val. Nominale	Montant
Du capital social début exercice				40 000,00
Emises pendant l'exercice			0,0000	
Remboursées pendant l'exercice			0,0000	
Du capital social fin d'exercice				**40 000,00**

Docusign Envelope ID: 8186B66C-5436-83A9-81C5-12D29BC36A4C

Filiales et participations

Etat exprimé en **euros**	31/12/2025	Capitaux propres	Quote-part détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
A. Renseignements détaillés				
1. Filiales (Plus de 50 %)				
ARTECA			94,88	
TERCAP			100,00	
DIGITALIP			10,00	
VILBASCO				
2. Participations (10 à 50 %)				
B. Renseignements globaux				
1. Filiales non reprises en A.				
a) françaises				
b) étrangères				
2. Participations non reprises en A.				
a) françaises				
b) étrangères				

Docusign Envelope ID: 8186B66C-5436-83A9-81C5-12D29BC36A4C

Variations des Capitaux Propres

Etat exprimé en **euros**
Règlement ANC 2022-06

	Capitaux propres clôture 31/12/2024	Affectation du résultat N-1 [1]	Apports avec effet rétroactif	Variations en cours d'exercice [2]	Capitaux propres clôture 31/12/2025
Capital social	40 000				40 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...					
Ecarts de réévaluation					
Réserve légale	4 000				4 000
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves	3 134 997	7 072			3 142 069
Report à nouveau		(5 390 255)		5 390 255	
Résultat de l'exercice	7 072	(7 072)		13 961 966	13 961 966
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
TOTAL	**3 186 069**	**(5 390 255)**		**19 352 221**	**17 148 035**

Date de l'assemblée générale
Dividendes attribués
[1] dont dividende provenant du résultat n-1 5 390 255
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après affectation du résultat n-1 (2 204 186)
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports avec effet rétroactif (2 204 186)
[2] Dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice
Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure 13 961 966

SOCIETE D'ETUDES DE DEVELOPPEMENT DE REALISATIONS ET D'ASSISTANCE TECHNIQUE - SEDRAT

Société par actions simplifiée
Au capital de 40 000 €

7 Chemin de la Hutte – Hameau de Gaillonnet
95450 SERAINCOURT

R.C.S. PONTOISE : 389 814 104

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

19 rue de Sèvres - 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT
tél : 01 41 31 68 90 - fax : 01 41 31 05 79 - e-mail : rexco@rexco.fr - web : www.rexco.fr
Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Paris- Ile de France
SAS au capital de 383 319 € - RCS Nanterre B 529 504 219 - SIRET 529 504 219 00039 - TVA intracommunautaire FR 26 529 504 219

SOCIETE D'ETUDES DE DEVELOPPEMENT DE REALISATIONS ET D'ASSISTANCE TECHNIQUE - SEDRAT
Société par actions simplifiée
Au capital de 40 000 €
7 Chemin de la Hutte
95450 SERAINCOURT

R.C.S. PONTOISE : 389 814 104

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Aux associés,

1- OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Société SEDRAT 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.

2- FONDEMENT DE L'OPINION

2.1 - 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.

2.2 - 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 commissaire aux comptes.

3 - OBSERVATIONS

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « principes et méthodes comptables » concernant le changement de la réglementation comptable et l'application du règlement ANC n°2022-06

4 - 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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.

5 – VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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.

6 - RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

7 - 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'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.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.

Fait à Boulogne, le 29/06/2026

POUR LA SAS REXCO CONSEILS

Xavier TREMBLAY
Commissaire aux comptes

AMBIAUX & RUIZ	SOCIETE D ETUDES DE DEVELOPPEMENT	

Bilan Actif

Etat exprimé en **euros**
Règlement ANC 2022-06

		31/12/2025			31/12/2024
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
	Capital souscrit non appelé (I)				
ACTIF IMMOBILISE	Frais d'établissement (II)				
	Immobilisations incorporelles				
	Frais de développement				
	Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Imm. inc. en cours, avances et acomptes				
	Immobilisations corporelles				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations tech.,mat. et outillage indus.				
	Autres immobilisations corporelles	18 165	10 330	7 835	9 764
	Imm. corp. en cours, avances et acomptes				
	Immobilisations financières (1)				
	Participations	1 347 758		1 347 758	1 347 758
	Créances rattachées à des participations				10 000
	Titres imm. de l'activité de portefeuille				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières				
	Total de l'actif immobilisé (III)	**1 365 924**	**10 330**	**1 355 594**	**1 367 523**
ACTIF CIRCULANT	**Stocks et en-cours**				
	Matières premières et autres approvisionnements				
	En-cours de production				
	Produits finis				
	Marchandises				
	Avances et acomptes versés sur commandes				
	Créances (2)				
	Créances clients et comptes rattachés	2 675		2 675	5 371
	Autres créances	5 534 203		5 534 203	170 157
	Charges constatées d'avance				
	Capital souscrit appelé, non versé				
	Valeurs mobilières de placement				
	Actions propres				
	Autres titres	10 443 481		10 443 481	1 410 135
	Instruments financ. à terme et jetons détenus				
	Disponibilités	93 417		93 417	299 093
	Total de l'actif circulant (IV)	**16 073 777**		**16 073 777**	**1 884 756**
COMPTES DE REGULARISATION	Frais d'émission des emprunts (V)				
	Primes de remboursement des emprunts (VI)				
	Ecarts de conversion et différences d'évaluation Actif (VII)				
	TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I à VII)	**17 439 701**	**10 330**	**17 429 371**	**3 252 279**

(1) dont immobilisations financières à moins d'un an		10 000
(2) dont créances à moins d'un an	5 536 878	175 528

AMBIAUX & RUIZ	SOCIETE D ETUDES DE DEVELOPPEMENT	

Bilan Passif

Etat exprimé en **euros**
Règlement ANC 2022-06

		31/12/2025	31/12/2024
Capitaux Propres	Capital (dont versé 40 000)	40 000	40 000
	Primes d' émission, de fusion, d' apport ...		
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	Réserves :		
	Réserve légale	4 000	4 000
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	3 142 069	3 134 997
	Report à nouveau		
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	**13 961 966**	**7 072**
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Total des capitaux propres (I)	**17 148 035**	**3 186 069**
Autres fonds propres	Fonds non remboursables		
	Avances conditionnées		
	Droits du concédant		
	Total des autres fonds propres (II)		
Provisions	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Total des provisions (III)		
Dettes	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit	101	
	Emprunts et dettes financières divers (2)		
	Instruments financiers à terme		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	4 800	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 689	14 443
	Dettes fiscales et sociales	207 071	5 493
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes	55 675	46 274
	Produits constatés d'avance		
	Total des dettes (1)(IV)	**281 336**	**66 210**
	Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (V)		
	TOTAL GENERAL DU PASSIF (I à V)	**17 429 371**	**3 252 279**

(1)	Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	276 536	66 210
(2)	Dont emprunts participatifs		

AMBIAUX & RUIZ	SOCIETE D ETUDES DE DEVELOPPEMENT	

Compte de Résultat

Règlement ANC 2022-06

		31/12/2025		31/12/2024	
		12 mois	%C.A.	12 mois	%C.A.
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue	72 000	100,00	72 000	100,00
	Montant net du chiffre d'affaires	**72 000**	**100,00**	**72 000**	**100,00**
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions				
	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions				
	Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
	Autres produits			16	0,02
	Total des produits d'exploitation (I)	**72 000**	**100,00**	**72 016**	**100,02**
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises				
	Variation de stocks				
	Achats de matières premières et autres approvisionnements				
	Variation de stocks				
	Autres achats et charges externes	36 877	51,22	31 430	43,65
	Impôts, taxes et versements assimilés	1 315	1,83	1 152	1,60
	Salaires	37 200	51,67	37 200	51,67
	Cotisations sociales	29 775	41,35	29 367	40,79
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	1 929	2,68	2 574	3,57
	Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées				
	Autres charges	26	0,04		
	Total des charges d'exploitation (II)	**107 122**	**148,78**	**101 723**	**141,28**
	1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	**(35 122)**	**-48,78**	**(29 708)**	**-41,26**
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
	Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
PRODUITS FINANCIERS	De participation	14 057 840	N/S		
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé	12 182	16,92	57	0,08
	Autres intérêts et produits assimilés	130 011	180,57	42 735	59,35
	Reprises sur dépréciations et provisions				
	Différences positives de change				
	Produits des cessions d'immobilisations financières				
	Produits nets sur cessions de v.m.p. et d'instruments de trésorerie				
	Total des produits financiers (V)	**14 200 033**	**N/S**	**42 792**	**59,43**
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
	Intérêts et charges assimilées	606	0,84		
	Différences négatives de change				
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées				
	Charges nettes sur cessions de v.m.p. et d'instruments de trésorerie				
	Total des charges financières (VI)	**606**	**0,84**		
	2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)	**14 199 427**	**N/S**	**42 792**	**59,43**
	3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)	**14 164 305**	**N/S**	**13 084**	**18,17**
	Produits exceptionnels (VII)				
	Charges exceptionnelles (VIII)			4 741	6,58
	4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)			**(4 741)**	**-6,58**
	Participation des salariés aux résultats (IX)				
	Impôts sur les bénéfices (X)	202 339	281,03	1 271	1,77
	Total des produits (I+III+V+VII)	**14 272 033**	**N/S**	**114 807**	**159,45**
	Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	**310 067**	**430,65**	**107 735**	**149,63**
	BENEFICE OU PERTE	**13 961 966**	**N/S**	**7 072**	**9,82**

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en **euros**

Les comptes annuels de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière et dans le respect du principe de prudence.

Le bilan de l'exercice présente un total de **17 429 371** euros.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **14 272 033** euros et un total **charges** de **310 067** euros,dégageant ainsi un **résultat** de **13 961 966** euros.

L'exercice considéré débute le **01/01/2025** et finit le **31/12/2025.**
Il a une durée de **12** mois.

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Aucun changement dans les méthodes d'évaluation et dans les méthodes de présentation n'a été apporté.

Les comptes annuels ont été arrêtés conformement aux dispositions du code de commerce et du reglement ANC 2016-07 du 26 décembre 2016 relatif au plan comptable général.

Application de l'ANC 2022-06
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.
Notamment, il modifie la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers. Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2025 sont
établis et présentés conformément aux dispositions de ce règlement.
Ainsi, pour tout exercice ouvert à compter du 1er janvier 2025, la Société présente ses états financiers conformément aux dispositions et aux modèles figurant dans le Règlement.

Les principales méthodes utilisées sont :

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en **euros**

Immobilisations

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée normale d'utilisation des biens.

Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé sont inscrits pour leur valeur brute 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.

Stocks et en cours

N/A

Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.
Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.
Les créances clients présentées dans le tableau de financement, ont été retenues pour leur valeur brute, conformément aux principes comptables.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Effectif moyen: 2 personnes

AMBIAUX & RUIZ	SOCIETE D ETUDES DE DEVELOPPEMENT	-

Immobilisations

Etat exprimé en **euros**
Règlement ANC 2022-06

		Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 31/12/2025
			Augmentations		Diminutions		
			Réévaluations	Acquisitions, créations, apport, et virements de poste à poste	Virements de poste à poste	Cessions ou mise hors srvce	
INCORPORELLES	Frais d'établissement						
	Frais de développement						
	Autres immobilisations incorporelles						
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
CORPORELLES	Terrains						
	Constructions sur sol propre						
	sur sol d'autrui						
	instal. agenct aménagement						
	Instal technique, matériel outillage industriels						
	Instal., agencement, aménagement divers						
	Matériel de transport						
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	11 852					11 852
	Emballages récupérables et divers	6 314					6 314
	Immobilisations corporelles en cours						
	Avances et acomptes						
	TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**18 165**					**18 165**
FINANCIERES	Participations	1 347 758					1 347 758
	Créances rattachées à des participations	10 000		(10 000)			
	Autres titres immobilisés						
	Prêts et autres immobilisations financières						
	TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**1 357 758**		**(10 000)**			**1 347 758**
	TOTAL	**1 375 924**		**(10 000)**			**1 365 924**

Amortissements

Etat exprimé en **euros**
Règlement ANC 2022-06

		Durée ou taux	Mode d' amts	Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/12/2025
					Dotations	Diminutions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement						
	Frais de développement						
	Fonds commercial						
	Autres immobilisations incorporelles						
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
CORPORELLES	Terrains						
	Constructions sur sol propre						
	sur sol d'autrui						
	instal. agencement aménagement						
	Instal technique, matériel outillage industriels						
	Autres Instal., agencement, aménagement divers						
	Matériel de transport						
	Matériel de bureau, mobilier			8 401	1 929		10 330
	Emballages récupérables et divers						
	TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES			**8 401**	**1 929**		**10 330**
	TOTAL			**8 401**	**1 929**		**10 330**

	Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires						
	Dotations			Reprises			Mouvement net des amortisse-ment à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée et autr	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autr	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
TOTAL IMMOB INCORPORELLES							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
sur sol d'autrui							
instal, agencement, aménag.							
Instal. technique matériel outillage industriels							
Instal générales Agenct aménagt divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
TOTAL IMMOB CORPORELLES							
Frais d'acquisition de titres de participation							
TOTAL							
TOTAL GENERAL NON VENTILE							

AMBIAUX & RUIZ	SOCIETE D ETUDES DE DEVELOPPEMENT	

Provisions

	Etat exprimé en **euros** (Règlement ANC 2022-06)	Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/12/2025
PROVISIONS REGLEMENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires				
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
	PROVISIONS REGLEMENTEES				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges				
	Pour garanties données aux clients				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change				
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
	Autres				
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations { incorporelles / corporelles / des titres mis en équivalence / titres de participation / autres immo. financières }				
	Sur stocks et en-cours				
	Sur comptes clients				
	Autres				
	PROVISIONS POUR DEPRECIATION				
	TOTAL GENERAL				
	Dont dotations et reprises { - d'exploitation / - financières / - exceptionnelles }				

Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.

AMBIAUX & RUIZ	SOCIETE D ETUDES DE DEVELOPPEMENT	

Créances et Dettes

Etat exprimé en **euros**
Règlement ANC 2022-06

		31/12/2025	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts			
	Autres immobilisations financières			
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	2 675	2 675	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxes sur la valeur ajoutée	1 949	1 949	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés	5 532 255	5 532 255	
	Débiteurs divers			
	Charges constatées d'avance			
	TOTAL DES CREANCES	**5 536 878**	**5 536 878**	
	Prêts accordés en cours d'exercice			
	Remboursements obtenus en cours d'exercice			
	Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)			

		31/12/2025	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine	101	101		
	Emprunts dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine				
	Emprunts et dettes financières divers				
	Fournisseurs et comptes rattachés	13 689	13 689		
	Personnel et comptes rattachés				
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 114	4 114		
	Impôts sur les bénéfices	201 435	201 435		
	Taxes sur la valeur ajoutée	1 151	1 151		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	371	371		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés	55 675	55 675		
	Autres dettes				
	Dette représentative de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance				
	TOTAL DES DETTES	**276 536**	**276 536**		
	Emprunts souscrits en cours d'exercice				
	Emprunts remboursés en cours d'exercice				
	Emprunts dettes associés (personnes physiques)	15 677			

Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

Etat exprimé en **euros**	31/12/2025	Entreprises liées	Entreprises avec un lien de participation	Dettes, créances représentées par effets de commerce
Bilan Actif				
Capital souscrit non appelé				
Actif immobilisé				
Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immobilisations corporelles				
Participations			1 347 758	
Créances sur participations			5 390 254	
Prêts				
Autres titres immobilisés				
Autres immobilisations financières				
Actif circulant				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés				
Autres créances			142 000	
Capital souscrit appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités				
Bilan Passif				
Dettes				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes envers établissements de crédits				
Emprunts et dettes financières divers			39 998	
Avances, acomptes reçus sur commandes				
Dettes fournisseurs comptes rattachés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes				

Produits à recevoir

Etat exprimé en **euros**
Règlement ANC 2022-06

		31/12/2025
Total des Produits à recevoir		**90 831**
Autres créances		**90 831**
Intérêts courus	*90 831*	

Charges à payer

Etat exprimé en **euros**
Règlement ANC 2022-06

		31/12/2025
Total des Charges à payer		**11 585**
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		**11 514**
Fact.non parv. -Frss	*11 514*	
Dettes fiscales et sociales		**71**
Taxe d'apprentissage	*34*	
Formation continue	*37*	

Charges à répartir

Etat exprimé en **euros**	Montant Net au Début d'exercice	Mouvements de l'exercice Augmentations	Mouvements de l'exercice Diminutions	Montant Net au 31/12/2025
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Charges différées				
Frais d'acquisition des immobilisations				
Frais d'émission des emprunts				
Charges à étaler				

Capital social

	31/12/2025	Nombre	Val. Nominale	Montant
ACTIONS / PARTS SOCIALES	Du capital social début exercice	2 500,00	16,0000	40 000,00
	Emises pendant l'exercice		0,0000	
	Remboursées pendant l'exercice		0,0000	
	Du capital social fin d'exercice	**2 500,00**	**16,0000**	**40 000,00**

Filiales et participations

Etat exprimé en **euros**	31/12/2025	Capitaux propres	Quote-part détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
A. Renseignements détaillés				
1. Filiales (Plus de 50 %)				
ARTECA		3 389 563	94,88	2 959 823
TERCAP		1 735 123	100,00	686 219
VILBASCO		356 513	100,00	69 508
2. Participations (10 à 50 %)				
DIGITALIP		3 255	10,00	16 390
B. Renseignements globaux				
1. Filiales non reprises en A.				
a) françaises				
b) étrangères				
2. Participations non reprises en A.				
a) françaises				
b) étrangères				

AMBIAUX & RUIZ	SOCIETE D ETUDES DE DEVELOPPEMENT	

Variations des Capitaux Propres

Etat exprimé en **euros** Règlement ANC 2022-06	Capitaux propres clôture 31/12/2024	Affectation du résultat N-1 [1]	Apports avec effet rétroactif	Variations en cours d'exercice [2]	Capitaux propres clôture 31/12/2025
Capital social	40 000				40 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...					
Ecarts de réévaluation					
Réserve légale	4 000				4 000
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves	3 134 997	7 072			3 142 069
Report à nouveau					
Résultat de l'exercice	7 072	(7 072)		13 961 966	13 961 966
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
TOTAL	**3 186 069**			**13 961 966**	**17 148 035**

Date de l'assemblée générale
Dividendes attribués
[1] dont dividende provenant du résultat n-1
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après affectation du résultat n-1 3 186 069
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports avec effet rétroactif 3 186 069
[2] Dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice
Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure 13 961 966