Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

PJ ORGANISATION

Société par actions simplifiée au capital de 8 000 euros
Siège social : 134 Boulevard des Océanides - BP 91, 44380 PORNICHET
429 714 587 RCS ST NAZAIRE

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 23 JUIN 2026

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

DEUXIEME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à -297 539,05 euros de la manière suivante :

Perte de l'exercice	-297 539,05 euros
Prélèvement sur les réserves :	
- sur le compte « **autres réserves** »	-297 539,05 euros

qui s'élève ainsi à 8 921 872,93 euros.

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

Exercice	Dividendes éligibles à l'abattement	Dividendes non éligibles à l'abattement
31 décembre 2024	150 000.00 €	0.00 €
31 décembre 2023	150 000.00 €	0.00 €
31 décembre 2022	0.00 €	0.00 €

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 23 juin 2026

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

Certifié conforme
Le Président
Philippe JOLIVET

DocuSigned by:
JOLIVET Philippe
222F8B5A954346F...

Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

Certifiés Conformes
LA PRESIDENCE

Bilan Actif

DocuSigned by:
JOUVET Philippe
222F8B5A954346F...

Bilan Actif		Du 01/01/2025 au 31/12/2025			Au 31/12/2024
		Brut	Amort. Dép. (à déduire)	Net	Net
Capital souscrit non appelé	I				
Frais d'établissement	II				
Actif immobilisé					
Immobilisations incorporelles					
Frais de développement					
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires		9 130	9 130		
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Immo. incorp. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations corporelles					
Terrains		152 022		152 022	152 022
Constructions		1 377 244	406 383	970 860	1 021 476
Instal. techniques, matériel et outillages indus.		3 116	2 702	414	653
Autres immobilisations corporelles		203 656	176 797	26 859	33 869
Immo. corp. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations financières (1)					
Participations		15		15	15
Créances rattachées à des participations		162 346		162 346	176 543
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille					
Autres titres immobilisés		1 716 691	650 000	1 066 691	1 453 963
Prêts					
Autres immobilisations financières		1 108 969		1 108 969	1 108 969
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	III	**4 733 188**	**1 245 013**	**3 488 175**	**3 947 511**
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					
Autres créances		148 010		148 010	8 477
Charges constatées d'avance		3 351		3 351	9 943
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Actions propres					
Autres titres		7 801 061	959 027	6 842 034	6 394 839
Instruments financiers à terme et jetons détenus					
Disponibilités		108 644		108 644	259 842
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	IV	**8 061 066**	**959 027**	**7 102 039**	**6 673 102**
Frais d'émission des emprunts	V				
Primes de remboursement des emprunts	VI				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif	VII				
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I à VII)		**12 794 254**	**2 204 040**	**10 590 214**	**10 620 613**

(1) Dont à moins d'un an

(2) Dont à moins d'un an

Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

Bilan Passif

Bilan Passif			Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
			Total	Total
Capitaux propres				
Capital	(dont versé)	8 000	8 000	8 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Écarts de réévaluation				
Écart d'équivalence				
Réserve légale			800	800
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves			9 219 412	9 040 056
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			-297 539	329 356
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES I			**8 930 673**	**9 378 212**
Autres fonds propres				
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
Autres				
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES I bis				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
TOTAL DES PROVISIONS II				
Emprunts et dettes (1)				
Emprunts obligataires convertibles				612
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			761 239	948 010
Emprunts et dettes financières diverses (2)			5 367	125 129
Instruments financiers à terme				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			13 814	18 222
Dettes fiscales et sociales			2 252	140 769
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				9 658
Autres dettes			876 869	
Produits constatés d'avance				
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES III			**1 659 541**	**1 242 401**
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif		**IV**		
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I à IV)			**10 590 214**	**10 620 613**

(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)

(2) Dont emprunts participatifs

Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

Compte de résultat

Compte de résultat		Du 01/01/2025 au 31/12/2025		Du 01/01/2024 au 31/12/2024
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	140 431		140 431	148 714
Montant net du chiffres d'affaires	**140 431**		**140 431**	**148 714**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions				
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions				
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
Autres produits			9 827	416
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I			**150 258**	**149 129**
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)				
Autres achats et charges externes (1)			107 206	116 029
Impôts, taxes et versements assimilés			17 509	18 376
Salaires				
Cotisations sociales				
Dotations aux amortissement sur immobilisations			57 866	60 972
Dépréciations sur immobilisations				
Dépréciations sur actif circulant				
Dotations aux provisions				
Valeurs comptables des immo. incorporelles et corporelles cédées				
Autres charges			39 344	3
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II			**221 925**	**195 379**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			**-71 668**	**-46 250**
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée **III**				
Perte supportée ou bénéfice transféré **IV**				
Produits financiers				
Produits financiers de participation (2)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)			102 381	176 616
Autres intérêts et produits assimilés (2)			393	27 820
Reprises sur dépréciations et provisions			28 045	84 278
Différences positives de change			4	27
Produit des cessions d'immobilisations financières				
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie			277 224	405 691
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS V			**408 046**	**694 433**

Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

Compte de résultat (suite)

Compte de résultat (Suite)		Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
		Total	Total
Charges financières			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		520 035	190 545
Intérêts et charges assimilées (3)		6 654	7 914
Différences négatives de change		7 859	2 528
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées			
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		99 370	63 151
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES	VI	**633 918**	**264 139**
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)		**-225 871**	**430 294**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)		**-297 539**	**384 044**
Produits exceptionnels	**VII**		303 321
Charges exceptionnelles	**VIII**		216 999
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)			**86 322**
Participation des salariés aux résultats	**IX**		
Impôts sur les bénéfices	**X**		141 009
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)		**558 304**	**1 146 883**
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)		**855 843**	**817 526**
BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)		**-297 539**	**329 356**

(1) Y compris : - Redevances de crédit-bail mobilier
- Redevances de crédit-bail immobilier

(2) Dont produits concernant les entités liées

(3) Dont intérêts concernant les entités liées

Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

Règles et méthodes comptables

Pour les personnes morales

(Article R. 123-195 du Code du Commerce)

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total du bilan avant répartition est de 10 590 214 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un résultat de -297 539 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général (PCG, Règlement ANC 2014-03, actualisé du règlement 2022-06).

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

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

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

Faits caractéristiques

RAS

Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture

L'organisme de placement FCT Smart Tréso a été victime d'un système de fraude organisée. La société PJ ORGANISATION a placé 2 800 000 € au 31/12/2020. Depuis l'annonce de la Fraude (15/03/2021), il avait été provisionné 1 120 000 € au 31/12/2020 (40% de la somme placée).
Au 31/12/2021, la somme restante sera perdue soit 926 492 €. La provision a donc été reprise à hauteur de la perte certaine soit 193 508 € et a été imposée.
Au 31/12/2025, pas de changement ; le dossier est toujours entre les mains d'avocats.
Il a été provisionné au 31/12/2024 la somme 162 500 € suite à la mise en redressement judiciaire de la société MD FINANCES début janvier 2025. Cette somme correspond à 25% de la créance totale à l'actif de PJO (250 000 € + 400 000 €). Une déclaration de créance a été effectuée auprès du mandataire judiciaire courant janvier 2025.
En complément, il a été provisionné la somme de 487 500€ suite à la liquidation judiciaire de MD FINANCES prononcée le 10/12/2025. Cette somme correspond aux 75% restants de la créance totale à l'actif de PJO.

Méthode des coûts historiques

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

Changements comptables

Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

Changement de méthode lié à l'application de la nouvelle réglementation comptable.

A compter du 1er janvier 2025, l'application pour la première fois du règlement ANC 2022-06 modifiant le règlement ANC 2014-03 entraine des changements de comptabilisation et de présentation. Les principaux changements opérés sont les suivants :

Changements de comptabilisation :

Les principaux impacts à compter de l'exercice 2025 sont les suivants :

- En terme de résultat exceptionnel :

- Les opérations de cessions/sorties d'immobilisations figurent en 2025 dans le résultat d'exploitation (ou dans le résultat financier s'il s'agit d'immobilisations financières) ;
- Les quotes-parts de subventions d'investissement virées au compte de résultat figurent en 2025 dans le résultat d'exploitation ;
- Le périmètre du résultat exceptionnel est réduit aux événements majeurs et significatifs (les autres événements étant désormais traduits dans le résultat d'exploitation).

- Suppression des transferts de charges dans le résultat d'exploitation et le résultat financier :
A adapter en décrivant les modifications éventuelles sur les rubriques suivantes :

- Les refacturations diverses figurent désormais dans les rubriques de produits par nature ;
- Les remboursements reçus des organismes sociaux en cas d'arrêt maladie, de congés de parentalité ou d'accident du travail figurent en compensation de charges de personnel.

Changement de présentation :

Les principaux impacts à compter de l'exercice 2025 sont les suivants :

- Présentation du compte de résultat :

- Le résultat exceptionnel est synthétisé sur 2 lignes « charges et produits exceptionnels » dans le compte de résultat ;
- Les transferts de charges N-1 ont été regroupés dans la colonne N-1 sur la ligne « reprise sur amortissements, dépréciations et provisions » .

- Présentation du bilan :

- Les frais d'établissement sont présentés dans un total séparé de l'actif (et non dans le total des immobilisations) ;
- Les charges constatées d'avance sont totalisées dans les créances ;
- Les avances et acomptes sont regroupés dans les immobilisations en cours (corporelles ou incorporelles).

Informations relatives aux opérations inscrites au bilan et compte de résultat

Ne sont mentionnées dans l'annexe que les informations à caractère significatif.

Frais de constitution et d’augmentation de capital

Les frais de constitution, de transformation et de premier établissement sont inscrits au compte de résultat.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées au coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).

Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées au coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).

Amortissements

Ils sont calculés, en fonction de la durée d'utilisation prévue, suivant le mode linéaire ou dégressif.

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).
Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à cette valeur, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

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

Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contrevaleur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contrevaleur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion".

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité ou partiellement.

La comptabilisation des primes d’option et le report / déport des contrats de change à terme sont étalés dans le compte de résultat sur la période de couverture.

La comptabilisation des primes d’option et le report / déport des contrats de change à terme sont constatés en résultat au même moment que la transaction couverte ou inclus dans la valeur d’entrée au bilan de l’élément couvert.

Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

Capital

Catégorie d'actions / parts sociales	Nombre au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Nombre à la fin de l'exercice	Valeur nominale	Montant en Euros
Actions ordinaires	400			400	20.00000	8 000
Actions à droit de vote double						
Actions à dividendes prioritaires						
Actions de priorité						
Actions de jouissance						
Autres actions / parts sociales						
					TOTAL	**8 000**

Détail des autres actions / parts sociales

Catégorie d'actions / parts sociales	Nombre au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Nombre à la fin de l'exercice	Valeur nominale	Montant en Euros

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

Engagements financiers

ENGAGEMENTS DONNES :

Nature des engagements donnés	Montant en Euros
Effets escomptés non échus	
Aval et cautions	
Crédit-bail mobilier	
Crédit-bail immobilier	
Autres engagements	
Engagements de départ en retraite	
Intérêts sur emprunts à échoir	12 189
TOTAL	**12 189**

Commentaire

ENGAGEMENTS RECUS :

Nature des engagements reçus	Montant en Euros
Abandon de créances	
TOTAL	

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

Etat des immobilisations

État des immobilisations	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires	9 130			9 130
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**9 130**			**9 130**
Immobilisations corporelles				
Terrains	152 022			152 022
Constructions	1 377 244			1 377 244
Installations techniques, matériel et outillages industriels	3 116			3 116
Autres immobilisations corporelles	203 656			203 656
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**1 736 038**			**1 736 038**
Immobilisations financières				
Participations	15			15
Créances rattachées à des participations	176 543			162 346
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	1 616 463	100 000		1 716 691
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 108 969			1 108 969
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	**2 901 990**	**100 000**		**2 988 020**
TOTAL GÉNÉRAL	**4 647 158**	**100 000**		**4 733 188**

Augmentations	Augmentations de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements				Entrées
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Total immobilisations incorporelles						
Total immobilisations corporelles						
Total immobilisations financières	100 000			100 000		
TOTAL GÉNÉRAL	**100 000**			**100 000**		

Diminutions	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions				
		Virements				Sorties
		De poste à poste	À destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service
Total immobilisations incorporelles						
Total immobilisations corporelles						
Total immobilisations financières						
TOTAL GÉNÉRAL						

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

Etat des amortissements

État des amortissements	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement ou fourchette retenue	Mode d'amortissement	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations Dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement						
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires			9 130			9 130
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			**9 130**			**9 130**
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions			355 768	50 616		406 383
Installations techniques, matériel et outillages industriels			2 462	240		2 702
Autres immobilisations corporelles			169 787	7 011		176 797
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			**528 017**	**57 866**		**585 883**
Immobilisations financières						
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES						
TOTAL GÉNÉRAL			**537 147**	**57 866**		**595 013**

Dotations	Dotations de l'exercice	Ventilation des dotations			
		Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon le mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles	57 866				
Immobilisations financières					
TOTAL GÉNÉRAL	**57 866**				

Diminutions	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions		
		Éléments transférés à l'actif circulant	Éléments cédés	Éléments mis hors service
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
TOTAL GÉNÉRAL				

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

Etat des dépréciations

Nature des dépréciations	Dépréciations à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	162 500	487 500		650 000
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	**162 500**	**487 500**		**650 000**
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Créances clients				
Autres dépréciations	954 537	32 535	28 045	959 027
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	**954 537**	**32 535**	**28 045**	**959 027**
TOTAL GÉNÉRAL	**1 117 037**	**520 035**	**28 045**	**1 609 027**

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

Etat des créances

Créances	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	162 346		162 346
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	1 108 969		1 108 969
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	141 008	141 008	
Taxe sur la valeur ajoutée	2 907	2 907	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	3 325	3 325	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	770	770	
Charges constatées d'avance	3 351	3 351	
TOTAL	**1 422 675**	**151 361**	**1 271 314**

(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice

(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice

(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

Etat des dettes

Dettes		Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
			Échéances à moins d'1 an	Échéances de 1 à 5 ans	Échéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) :	- A 1 an max. à l'origine				
	- A plus d'1 an à l'origine	761 730	188 668	573 063	
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)		5 367			5 367
Fournisseurs et comptes rattachés		13 814	13 814		
Personnel et comptes rattachés					
Sécurité sociale et autres organismes sociaux					
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée		2 252	2 252		
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés					
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)		876 869	876 869		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)					
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
	TOTAL	**1 660 033**	**1 081 603**	**573 063**	**5 367**

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice 186 771

(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques 876 870

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

Variation des capitaux propres - 2

Variation des capitaux propres		Montant
Capitaux propres à la clôture de l'exercice antérieur après résultat et avant affectations		9 378 212
Distributions		150 000
	CAPITAUX PROPRES À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**9 528 212**
Variation :	- Du capital	
	- Des autres postes	
	APPORTS REÇUS AVEC EFFET RÉTROACTIF À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	
	CAPITAUX PROPRES À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE APRÈS APPORTS RÉTROACTIFS	**9 528 212**
Variation :	- Du capital	
	- Des primes, réserves, report à nouveau	179 356
	- Des "provisions" relevant des capitaux propres	
Contreparties de réévaluations		
Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement		
Autres variations		
- Affectation du résultat N-1 en capitaux propres (hors distributions)		479 356
	VARIATIONS EN COURS D'EXERCICE	**-300 000**
	CAPITAUX PROPRES AU BILAN DE CLÔTURE DE L'EXERCICE AVANT AGO	**9 228 212**
	VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE	**-300 000**
Résultat de l'exercice		-297 539
Dont variations dues à des modifications de structure au cours de l'exercice		
	VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE ET APRÈS RÉSULTAT	**8 930 673**

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

Charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan		Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières diverses		492	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		7 030	1 104
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
	TOTAL	**7 522**	**1 104**

Détail des charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan		Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières diverses		492.00	
168800 Intérêts Courus		492.00	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		7 030.00	1 104.00
408100 Fournis.fact.non parvenue		7 030.00	1 104.00
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
	TOTAL	**7 522.00**	**1 104.00**

Docusign Envelope ID: F50E5803-2569-85A1-834C-474471917163

Produits et charges constatés d'avance

Produits constatés d'avance		Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits :	- D'exploitation		
	- Financiers		
	- Exceptionnels		
	TOTAL		

Charges constatées d'avance		Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Charges :	- D'exploitation	3 351	9 943
	- Financières		
	- Exceptionnelles		
	TOTAL	**3 351**	**9 943**

Commentaires : néant