Docusign Envelope ID: A78C970D-D9FC-846D-8253-526D812EF34B

« SERB »

Société par actions simplifiée au capital de 307.142.986,96 euros
Siège social : Paris (75008) - 32, rue de Monceau
RCS PARIS 552 005 241

(Ci-après la « Société »)

_____

DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
EN DATE DU 30 JUIN 2026

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL

L'an deux mille vingt-six, le trente juin à onze heures, l'associé unique de la Société, *(…)* (l'« **Associé unique** »), a statué sur l'ordre du jour suivant :

- *(…)* ;
- *(…)* ;
- *(…)* ;
- *(…)*;
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ;
- *(…)* ;
- *(…)* ;
- *(…)* ;
- Pouvoirs.

(…)

(…), puis l'Associé unique prend les décisions suivantes :

PREMIERE RESOLUTION
(…)

(…)

DEUXIEME RESOLUTION
(…)

(…)

TROISIEME RESOLUTION
Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025

L'Associé unique, après avoir entendu lecture :

- du rapport de gestion du président de la Société,

décide d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025, soit un bénéfice d'un montant de 15.373.538 euros comme suit :

Docusign Envelope ID: A78C970D-D9FC-846D-8253-526D812EF34B

5% au poste « *Réserve légale* »,
soit un montant arrondi à..... 768.677 €

le solde, soit la somme de..... 5.000.000 €
à titre de dividende,
soit environ 84,77 euros pour chacune des 58.985 actions
composant le capital social de la Société ;

le solde, soit la somme de..... 9.604.861 €
affecté sur le poste « *Autres réserves* »
dont le solde créditeur de 2.301.801 euros
sera ramené à un solde créditeur de 11.906.662 euros ;

(…)

Cette décision est adoptée par l'Associé unique.

QUATRIEME RESOLUTION
(…)

(…)

CINQUIEME RESOLUTION
(…)

(…)

SIXIEME RESOLUTION
Pouvoirs pour formalités

L'Associé unique,

donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes en vue d'effectuer toute formalité qu'il appartiendra.

Cette décision est adoptée par l'Associé unique.

(…)

Pour extrait certifié conforme,

Le président de la Société
Pour Serb Holding France,
Monsieur Bich Pham-Huy

Signé par :
Bich Pham-Huy
9B303FCDC12F48F...

Docusign Envelope ID: A78C970D-D9FC-846D-8253-526D812EF34B

Certifiés conformes

Signé par :
Bich Pham-Huy
9B303FCDC12F48F...

SERB SAS 2025

Docusign Envelope ID: A78C970D-D9FC-846D-8253-526D812EF34B

SERB SAS **2025**

BILAN ACTIF

	2025			2024
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	39 974 053	28 551 806	11 422 247	12 937 444
Fonds commercial (1)	1 645 897		1 645 897	1 670 897
Autres immobilisations incorporelles	25 000		25 000	126 677
Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes	126 677		126 677	
Total immobilisations incorporelles	41 771 627	28 551 806	13 219 821	14 735 018
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	297 593	294 603	2 990	5 465
Autres immobilisations corporelles	598 638	229 176	369 462	171 174
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles	896 231	523 779	372 452	176 639
Immobilisations financières (2)				
Participations	284 711 669		284 711 669	284 536 957
Créances rattachées à des participations				581 617 345
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 219 450		1 219 450	559 077
Total immobilisations financières	285 931 119		285 931 119	866 713 378
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	**328 598 977**	**29 075 585**	**299 523 392**	**881 625 035**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	7 525 739	49 442	7 476 297	7 494 298
En cours de production				
Produits finis	15 643 497	919 507	14 723 989	8 710 848
Marchandises	30 863 742	1 471 010	29 392 732	16 423 983
Total stocks et en-cours	54 032 977	2 439 959	51 593 019	32 629 129
Avances et acomptes versés sur commandes	1 415 614		1 415 614	
Créances (3)				
Créances clients et comptes rattachés	24 061 103	81 909	23 979 193	22 953 442
Autres créances	5 220 277		5 220 277	5 104 583
Charges constatées d'avance	755 688		755 688	655 806
Total créances	30 037 068	81 909	29 955 159	28 713 831
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				2 038 246
Total valeurs mobilières de placement				2 038 246
Instruments financiers à terme et jetons détenus	979 078		979 078	
Disponibilités	11 700 538		11 700 538	16 425 887
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**98 165 276**	**2 521 868**	**95 643 407**	**79 807 092**
Frais d'émission des emprunts (V)	1 686 526		1 686 526	1 606 007
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)	317 892		317 892	16 392 716
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	**428 768 670**	**31 597 453**	**397 171 217**	**979 430 851**

(1) dont droit au bail : 25 000 (2) dont part à moins d'un an : (3) dont à moins d'un an : 29 955 159

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: A78C970D-D9FC-846D-8253-526D812EF34B

SERB SAS **2025**

BILAN PASSIF

			2025	2024
Capital	Dont versé :	259 628 318	259 628 318	219 628 318
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecarts de réévaluation				
Ecarts d'équivalence				
Réserves				
Réserve légale			1 787 366	1 668 930
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves			2 301 801	6 051 535
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			**15 373 538**	**2 368 702**
		Total situation nette	279 091 023	229 717 485
Subventions d'investissements				
Provisions reglementées				
		TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)	**279 091 023**	**229 717 485**
Fonds non remboursables				
Avances conditionnées				
Droits du concédant				
		TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques			510 156	16 521 204
Provisions pour charges				
		TOTAL DES PROVISIONS (II)	**510 156**	**16 521 204**
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				669 253 606
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières diverses (2)			63 065 411	29 845 536
Instruments financiers à terme				
		Total dettes financières	63 065 411	699 099 142
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			42 677 181	19 294 844
Dettes fiscales et sociales			7 961 890	12 266 245
		Total dettes d'exploitation	50 639 071	31 561 089
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			3 048 308	2 502 260
		Total dettes diverses	3 048 308	2 502 260
Produits constatés d'avance				
		TOTAL DES DETTES (1) (III)	**116 752 790**	**733 162 492**
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)			817 248	29 670
		TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + III + IV)	**397 171 217**	**979 430 851**

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

(2) dont emprunts participatifs

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: A78C970D-D9FC-846D-8253-526D812EF34B

SERB SAS **2025**

COMPTE DE RESULTAT

	2025	2024
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises	57 427 043	59 360 302
Production vendue	58 395 805	51 219 329
Montant net du chiffre d'affaires	115 822 848	110 579 631
Production stockée	(6 256 102)	(1 581 560)
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	1 128 470	9 432 348
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	91 537	110 288
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	**110 786 753**	**118 540 688**
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises	65 532 831	43 782 326
Variation de stocks (achat de marchandises)	(26 806 236)	3 563 721
Achat de matières premières et autres approvisionnements	4 496 997	6 563 503
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)	438 140	(2 091 550)
Autres achats et charges externes (1)	32 756 490	30 225 375
Total charges externes	76 418 222	82 043 376
Impôts, taxes et versements assimilés	1 216 390	996 108
Charges de personnel		
Salaires	6 888 099	5 786 830
Cotisations sociales	2 898 367	3 034 561
Total charges de personnel	9 786 466	8 821 391
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations - dotations aux amortissements	1 622 949	2 098 447
- Sur immobilisations - dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant - dotations aux dépréciations	2 244 117	6 416 564
Dotations aux provisions	63 776	
Total dotations d'exploitation	3 930 842	8 515 012
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges	711 967	830 863
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**92 063 888**	**101 206 751**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**18 722 865**	**17 333 938**

(1) Y compris :

- Redevances de crédit-bail mobilier
- Redevances de crédit-bail immobilier

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: A78C970D-D9FC-846D-8253-526D812EF34B

COMPTE DE RESULTAT
(Suite)

	2025	2024
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers :		
De participation (2)		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)		
Autres intérêts et produits assimilés (2)	35 227 172	65 700 340
Reprises sur dépréciations et provisions	16 074 824	
Différences positives de change	21 006 547	2 705 890
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	72 308 543	68 406 230
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	1 703 280	6 064 521
Intérêts et charges assimilées (3)	45 179 656	76 612 603
Différences négatives de change	25 436 688	498 792
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	72 319 624	83 175 916
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)	(11 081)	(14 769 686)
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)	18 711 784	2 564 252
Produits exceptionnels (VII)	2 500 000	
Charges exceptionnelles (VIII)	0	2 298
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)	2 500 000	(2 298)
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	5 838 246	193 252
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	185 595 296	186 946 918
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	170 221 758	184 578 216
BENEFICE OU PERTE	15 373 538	2 368 702

(2) Dont produits concernant les entités liées 35 165 235

(3) Dont intérêts concernant les entités liées 3 065 126

© Regnology - Tableau annexe

C. Immobilisations

SERB SAS **2025**

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 2025	Augmentations	
		Réévaluations courant 2025	Acquisitions courant 2025
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	41 782 631		
Total immobilisations incorporelles	**41 782 631**		
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions :			
- Constructions sur sol propre			
- Constructions sur sol d'autrui			
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels	297 593		
Autres immobilisations corporelles :			
- Installations générales, agencements, aménagements divers	201 547		193 749
- Matériel de transport			
- Matériel de bureau et mobilier informatique	710 008		143 164
- Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes			
Total immobilisations corporelles	**1 209 149**		**336 913**
Immobilisations financières			
Participations	866 154 301		
Autres titres immobilisés			
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			
Prêts et autres immobilisations financières	559 077		660 373
Total immobilisations financières	**866 713 378**		**660 373**
TOTAL GENERAL	**909 705 158**		**997 287**

	Diminutions		Valeur brute fin 2025	Valeur d'origine
	Virements courant 2025	Cessions courant 2025		
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles		11 004	41 771 627	
Total immobilisations incorporelles		**11 004**	**41 771 627**	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Sur sol propre				
- Sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et amgt des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels			297 593	
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements et amgt divers		201 547	193 749	
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier		448 284	404 888	
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles		**649 831**	**896 231**	
Immobilisations financières				
Participations		581 442 632	284 711 669	
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières			1 219 450	
Total immobilisations financières		**581 442 632**	**285 931 119**	
TOTAL GENERAL		**582 103 468**	**328 598 977**	

© Regnology - Tableau annexe

D. Amortissements

SERB SAS **2025**

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 2025	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2025
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	27 026 270	1 515 197	11 004	28 530 463
Total immobilisations incorporelles	**27 026 270**	**1 515 197**	**11 004**	**28 530 463**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Inst générales, agcemnts et aménagmt des const.				
Installations techniques, matériel et outillage indust.	292 128	2 475		294 603
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, amén. divers	167 451	4 413	171 386	478
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	572 930	100 865	445 097	228 698
- Emballages récupérables et divers				
Total immobilisations corporelles	**1 032 510**	**107 752**	**616 483**	**523 779**
TOTAL GENERAL	**28 058 780**	**1 622 949**	**627 487**	**29 054 242**

Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mvt net des amortisse-ments à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissements							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
Total immobilisations incorporelles							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions :							
- Constructions sur sol propre							
- Constructions sur sol d'autrui							
- Inst gén., agcemnts et aménagmt des const.							
Inst techniques, matériels et outillages							
Autres immobilisations corporelles							
- Inst gén., agcemnt et aménagmt divers							
- Matériel de transport							
- Matériel de bureau et informatique mobilier							
- Emballages récupérables et divers							
Total immobilisations corporelles							
Frais d'acquisition de titres de participations							
TOTAL GENERAL							
TOTAL GENERAL non ventilé							

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début 2025	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 2025
Frais d'émission d'emprunt à étaler	1 606 007	1 783 799	1 703 280	1 686 526
Primes de remboursement des obligations				

© Regnology - Tableau annexe

E. Stocks

SERB SAS **2025**

STOCKS

Stocks et en-cours		
Postes (a)	2025	2024
Matières premières	7 403 248	7 838 676
Emballages	122 491	125 203
Produits semi-finis	1 552 041	484 273
Produits finis	14 091 456	8 582 604
Marchandises	30 863 742	16 890 228
TOTAL	**54 032 977**	**33 920 984**

Dépréciations des stocks et en-cours			
Postes (a)			Méthode utilisée pour le calcul de la dépréciation
	2025	2024	
Matières premières	48 190	466 881	
Emballages	1 252	2 700	
Produits finis	919 507	356 029	
Marchandises	1 471 010	466 245	
TOTAL	**2 439 959**	**1 291 855**	

Coûts d'emprunt incorporés dans le coût des stocks et en-cours	
Postes (a) (b)	Montant incorporé au cours de l'exercice
TOTAL	

(a) A adapter suivant les catégories appropriées à l'entité.
(b) Le cas échéant, indiquer pour chaque catégorie de stocks et en-cours le taux de capitalisation utilisé pour déterminer le montant des coûts d'emprunt incorporé.

© Regnology - Tableau annexe

F. Provisions

SERB SAS **2025**

PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 2025	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Non Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à la fin 2025
Provisions règlementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires						
Dont majorations exceptionnelles de 30%						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions règlementées						
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES						
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges		63 776				63 776
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change	16 392 716		16 074 824		16 074 824	317 892
Sous total provisions pour risques	*16 392 716*	*63 776*	*16 074 824*		*16 074 824*	*381 668*
Provisions pour pensions et obligations similaires						
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
Sous total provisions pour charges						
Autres provisions pour risques et charges	128 488					128 488
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**16 521 204**	**63 776**	**16 074 824**		**16 074 824**	**510 156**
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles	21 343					21 343
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisations de titres mis en équivalence						
Sur immobilisations de titres de participation						
Sur autres immobilisations financières						
Sous total sur immobilisations	*21 343*					*21 343*
Sur stocks et en-cours	1 291 855	2 172 387	1 024 284		1 024 284	2 439 959
Sur comptes clients	114 366	71 730	104 186		104 186	81 909
Autres provisions dépréciations						
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION	**1 427 564**	**2 244 117**	**1 128 470**		**1 128 470**	**2 543 211**
TOTAL GENERAL	**17 948 769**	**2 307 893**	**17 203 294**		**17 203 294**	**3 053 367**
Dont dotations et reprises d'exploitation		2 307 893			1 128 470	
Dont dotations et reprises financières		1 703 280			16 074 824	
Dont dotations et reprises exceptionnelles						
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

© Regnology - Tableau annexe

G. Créances et Dettes

SERB SAS **2025**

ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				581 617 345
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières	1 219 450		1 219 450	559 077
Total actif immobilisé	*1 219 450*		*1 219 450*	*582 176 422*
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	81 909	81 909		114 366
Autres créances clients	23 979 193	23 979 193		22 953 442
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	89 352	89 352		2 982
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	435 655	435 655		841 177
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers				2 500
Groupe et associés (2)	4 669 199	4 669 199		3 978 039
Débiteurs divers	26 071	26 071		279 885
Total actif circulant	*29 281 380*	*29 281 380*		*28 172 391*
Charges constatées d'avance	755 688	755 688		655 806
TOTAL DES CREANCES	**31 256 518**	**30 037 068**	**1 219 450**	**611 004 618**
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					669 253 606
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum					
- à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	63 065 411	555 424		62 509 987	29 845 536
Fournisseurs et comptes rattachés	42 677 181	42 677 181			19 294 844
Personnel et comptes rattachés	1 478 640	1 478 640			1 404 438
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 278 948	1 278 948			950 887
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée					49 082
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	5 204 302	5 204 302			9 861 838
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)	2 909 573	2 909 573			
Autres dettes	138 734	138 734			2 502 260
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES	**116 752 790**	**54 242 803**		**62 509 987**	**733 162 492**
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice		52 171 691			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice		581 512 645			
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés					

© Regnology - Tableau annexe

SERB

Exercice clos le 31 décembre 2025

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG Audit

ERNST & YOUNG Audit
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex

Tél. : +33 (0) 1 46 93 60 00
www.ey.com/fr

SERB

Exercice clos le 31 décembre 2025

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique de la société SERB,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société SERB 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.

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 prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable résultant de l'application du règlement ANC n° 2022-06.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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.

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.

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 30 juin 2026

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit

Signed by:
Romain Lancner

Romain Lancner