



TRAEFIK LABS

		France	Exportation	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 12 mois	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 12 mois
Produits d'exploitation (1)	Ventes de marchandises				
	Production vendue : - Biens				
	- Services	163 199	1 590 050	1 753 249	1 389 493
	Chiffre d'affaires net	163 199	1 590 050	1 753 249	1 389 493
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Charges d'exploitation (2)	Subventions d'exploitation			712 896	7 282
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			68	1 197
	Autres produits				
	Total			2 466 214	1 397 973
	Marchandises Achats				
	Variation de stocks				
	Matières premières et autres approvisionnements Achats				
Variation de stocks					
Charges d'exploitation (2)	Autres achats et charges externes (3)			940 693	1 201 206
	Impôts, taxes et versements assimilés			108 687	27 559
	Salaires et traitements			2 023 221	2 009 499
	Charges sociales			611 834	604 285
	Dotations d'exploitation	• sur immobilisations	amortissements	18 931	48 484
		• sur actif circulant	provisions		
		• pour risques et charges			
	Autres charges			150 000	710 728
				275	22
	Total			3 853 644	4 601 787
Résultat d'exploitation A				-1 387 429	-3 203 814
Opér. commun	Bénéfice attribué ou perte transférée		B		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		C		
Produits financiers	Produits financiers de participations (4)				
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières de placement et créances d'actif immobilisé (4)				
	Autres intérêts et produits assimilés (4)			75 641	43 302
	Reprises sur provisions, transferts de charges				
	Différences positives de change			26 933	259 962
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
Total			102 575	303 265	
Charges financières	Dotations financières aux amortissements et provisions			1 839 101	1 289 271
	Intérêts et charges assimilées (5)			32 902	44 558
	Différences négatives de change			58 280	153 794
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total			1 930 284	1 487 623	
Résultat financier D				-1 827 709	-1 184 358
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (± A ± B - C ± D) E				-3 215 138	-4 388 172



TRAEFIK LABS

		Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 12 mois	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 12 mois
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 692	1 316
	Reprises sur provisions et transferts de charge		
	Total	1 692	1 316
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	681	876
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	Total	681	876
Résultat exceptionnel		F	
		1 010	440
Participation des salariés aux résultats	G		
Impôt sur les bénéfices	H	-339 163	-484 634
BÉNÉFICE OU PERTE (± E ± F - G - H)		-2 874 965	-3 903 097
Renvois			
(1) Dont	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(2) Dont	charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs	1 762	9 926
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier		
(4) Dont	produits concernant les entités liées	26 376	21 239
(5) Dont	intérêts concernant les entités liées		

TRAEFIK LABS

Société par actions simplifiée au capital de 309,98 euros
Siège social : 132 Avenue Bossuet, 69006 Lyon
818 103 475 RCS Lyon
(la « **Société** »)

**EXTRAIT DU PROCES VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
EN DATE DU 26 JUIN 2024**

AFFECTATION DU RESULTAT - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

Résolution de la proposition d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

DEUXIEME RESOLUTION

(Affectation du résultat de l'exercice)

L'Assemblée Générale,

approuve la proposition du Président et décide d'imputer la perte de l'exercice s'élevant à (2.874.965) euros en totalité au compte « *Primes d'émission* » (10410000), qui est ainsi ramené à 3.330.383 euros ;

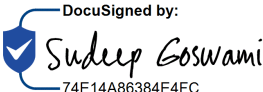
prend acte, conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, qu'aucun dividende n'a été distribué depuis la constitution de la Société.

Vote de la résolution d'affectation du résultat lors de l'assemblée générale ordinaire annuelle en date du 26 juin 2024 :

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

Le présent acte est signé électroniquement dans les conditions prévues par les articles 1366 et 1367 du Code civil, grâce à la plateforme DocuSign Protect & Sign (i) permettant la remise d'un exemplaire numérique de l'acte au signataire et (ii) garantissant que le présent acte est établi et conservé dans des conditions de nature à en garantir l'intégrité et que la signature électronique utilisée consiste en l'usage d'un procédé fiable d'identification garantissant son lien avec l'acte auquel elle s'attache.

EXTRAIT CERTIFIE CONFORME

DocuSigned by:

74E14A86384E4FC...

Le Président
Sudeep GOSWAMI



| TRAEFIK LABS

Société par actions simplifiée au capital de 309,98 euros
132, Rue Bossuet
69 006 Lyon

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

| EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

Aux associés,

1. OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision unanime des associés, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société **TRAEFIK LABS** relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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

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 le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

3. OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Principes, règles et méthodes comptables » de l'annexe qui expose les conditions qui sous-tendent l'application du principe de continuité d'exploitation.

4. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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

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

Dépréciation des créances rattachées à des participations

Comme indiqué dans la note « 2.1.3- Dépréciations de l'actif immobilisé » de l'annexe aux comptes annuels, les créances rattachées à des participations font l'objet de tests de dépréciation mis en œuvre à chaque clôture. La valeur recouvrable desdites créances repose, entre autres, sur l'analyse du business plan et de la capacité à moyen terme de la participation à rembourser ses dettes à votre société. Une provision pour dépréciation est comptabilisée dès lors que la valeur recouvrable de la créance devient inférieure à sa valeur comptable. Nos travaux ont notamment consisté à revoir l'approche retenue par la société et à apprécier le caractère raisonnable des estimations qui en résultent.

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.

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.

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. 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.

Fait à Paris, le 18 juin 2024

Le commissaire aux comptes

BM&A

Pierre-Emmanuel Passelègue

TRAEFIK LABS

Actif		Au 31/12/2023			Au 31/12/2022	
		Montant brut	Amort. ou Prov.	Montant net		
Capital souscrit non appelé						
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement	156 453	140 553	15 899	1 089
		Frais de développement	615 253	615 253		
		Concessions, brevets et droits similaires	551	40	510	
		Fonds commercial (1)				
		Autres immobilisations incorporelles				
		Immobilisations incorporelles en cours				
		Avances et acomptes				
		TOTAL	772 257	755 847	16 409	1 089
	Immobilisations corporelles	Terrains				25 889
		Constructions				
Inst. techniques, mat. out. industriels		78 353	61 592	16 760		
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes					
	TOTAL	78 353	61 592	16 760	25 889	
Immobilisations financières ⁽²⁾	Participations évaluées par équivalence				4 422	
	Autres participations	4 422		4 422		
	Créances rattachées à des participations	4 667 114	4 125 000	542 114		21 124
	Titres immob. de l'activité de portefeuille					
	Autres titres immobilisés					
	Prêts					
	Autres immobilisations financières	30 800		30 800	30 800	
	TOTAL	4 702 337	4 125 000	577 337	56 346	
Total de l'actif immobilisé		5 552 947	4 942 440	610 507	83 325	
Actif circulant	Stocks	Matières premières, approvisionnements				
		En cours de production de biens				
		En cours de production de services				
		Produits intermédiaires et finis				
		Marchandises				
		TOTAL				
	Avances et acomptes versés sur commandes					
Créances ⁽³⁾	Clients et comptes rattachés	1 185 052		1 185 052	1 562 502	
	Autres créances	369 820		369 820	518 792	
	Capital souscrit et appelé, non versé					
	TOTAL	1 554 873		1 554 873	2 081 295	
Divers	Valeurs mobilières de placement	1 664 012		1 664 012	2 917 177	
	(dont actions propres :)					
	Instrument de trésorerie					
	Disponibilités	2 628 828		2 628 828	1 693 498	
	TOTAL	4 292 841		4 292 841	4 610 675	
Charges constatées d'avance		28 935		28 935	50 743	
Total de l'actif circulant		5 876 649		5 876 649	6 742 714	
Frais d'émission d'emprunts à étaler						
Primes de remboursement des emprunts						
Écarts de conversion actif		3 372		3 372		
TOTAL DE L'ACTIF		11 432 970	4 942 440	6 490 530	6 826 039	
Renvois :						
(1) Dont droit au bail						
(2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières						
(3) Dont créances à plus d'un an (brut)				16 219		
Clause de réserve de propriété	Immobilisations		Stocks		Créances clients	

TRAEFIK LABS

Passif		Au 31/12/2023	Au 31/12/2022
Capitaux propres	Capital (dont versé : 309)	309	281
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 205 348	6 908 474
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale		
	Réserves statutaires		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau		
Résultats antérieurs en instance d'affectation			
Résultat de la période (bénéfice ou perte)	-2 874 965	-3 903 097	
Situation nette avant répartition	3 330 693	3 005 658	
Subvention d'investissement			
Provisions réglementées			
Total	3 330 693	3 005 658	
Aut. fonds propres	Titres participatifs		
	Avances conditionnées		
Total			
Provisions	Provisions pour risques	153 372	
	Provisions pour charges		
	Total	153 372	
Dettes	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	1 801 740	2 494 733
	Emprunts et dettes financières divers (3)	110 776	143 104
	Total	1 912 517	2 637 837
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)	25	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	79 938	97 108
	Dettes fiscales et sociales	353 588	396 080
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes			
Instruments de trésorerie			
Total	433 527	493 188	
Produits constatés d'avance	598 019	498 856	
Total des dettes et des produits constatés d'avance	2 944 088	3 629 882	
Écarts de conversion passif	62 375	190 498	
TOTAL DU PASSIF	6 490 530	6 826 039	
Crédit-bail immobilier			
Crédit-bail mobilier			
Effets portés à l'escompte et non échus			
Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1), à plus d'un an	1 299 551	1 841 740	
à moins d'un an	1 644 511	1 788 142	
Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
(3) dont emprunts participatifs			

TRAEFIK LABS

		France	Exportation	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 12 mois	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 12 mois
Produits d'exploitation (1)	Ventes de marchandises Production vendue : - Biens - Services	163 199	1 590 050	1 753 249	1 389 493
	Chiffre d'affaires net	163 199	1 590 050	1 753 249	1 389 493
Produits d'exploitation (1)	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Produits nets partiels sur opérations à long terme				
	Subventions d'exploitation			712 896	7 282
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			68	1 197
Autres produits					
	Total			2 466 214	1 397 973
Charges d'exploitation (2)	Marchandises Achats Variation de stocks				
	Matières premières et autres approvisionnements Achats Variation de stocks				
	Autres achats et charges externes (3)			940 693	1 201 206
	Impôts, taxes et versements assimilés			108 687	27 559
	Salaires et traitements			2 023 221	2 009 499
	Charges sociales			611 834	604 285
	Dotations d'exploitation	• sur immobilisations • sur actif circulant • pour risques et charges		18 931	48 484
	amortissements provisions				710 728
	Autres charges			150 000	22
		Total			3 853 644
	Résultat d'exploitation	A		-1 387 429	-3 203 814
Opér. commun	Bénéfice attribué ou perte transférée	B			
	Perte supportée ou bénéfice transféré	C			
Produits financiers	Produits financiers de participations (4)				
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières de placement et créances d'actif immobilisé (4)			75 641	43 302
	Autres intérêts et produits assimilés (4)				
	Reprises sur provisions, transferts de charges			26 933	259 962
	Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
	Total			102 575	303 265
Charges financières	Dotations financières aux amortissements et provisions			1 839 101	1 289 271
	Intérêts et charges assimilées (5)			32 902	44 558
	Différences négatives de change			58 280	153 794
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
	Total			1 930 284	1 487 623
	Résultat financier	D		-1 827 709	-1 184 358
	RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (± A ± B - C ± D)	E		-3 215 138	-4 388 172

TRAEFIK LABS

		Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 12 mois	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 12 mois
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 692	1 316
	Reprises sur provisions et transferts de charge		
	Total	1 692	1 316
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	681	876
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	Total	681	876
Résultat exceptionnel		F	1 010
Participation des salariés aux résultats		G	
Impôt sur les bénéfices		H	-484 634
BÉNÉFICE OU PERTE (± E ± F - G - H)		-2 874 965	-3 903 097
Renvois			
(1) Dont	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(2) Dont	charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs	1 762	9 926
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier		
(4) Dont	produits concernant les entités liées	26 376	21 239
(5) Dont	intérêts concernant les entités liées		

1 Faits caractéristiques de l'exercice

1.1 Evénements principaux

Au cours de l'exercice clos le 31.12.2023, les faits marquants suivants sont intervenus :

- En février 2023, S. Goswami a été recruté en tant que CRO pour la filiale américaine TRAEFIK LABS Inc.
- Traefik Labs a procédé le 17 mai 2023 à une augmentation de capital d'un montant nominal de 28,59 euros par l'émission de 2.858.674 actions ordinaires à chacune desquelles est attaché un bon de souscription d'actions dit « Ratchet »
- Jusqu'à la clôture de l'exercice 2023, la société bénéficiait du statut Jeune Entreprise Innovante (JEI). Celui-ci prendra fin au 31.12.2023.

1.2 Principes, règles et méthodes comptables

Le référentiel applicable est l'ANC 2014-03 du 05/06/2014 relatif au Plan comptable Général (modifié par les règlements ANC N° 2015-06 du 23/11/2015, ANC N°2016-07 du 04/11/2016 et ANC 2018-01 du 20/04/2018 et ANC 2018-07 du 10 décembre 2018) et des règlements du comité de la réglementation comptable CRC.

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

Les comptes clos le 31 décembre 2023 ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation. L'application de ce principe repose sur le prévisionnel de trésorerie préparé par le management pour les 12 prochains mois. La réalisation de ce prévisionnel repose principalement sur l'atteinte des hypothèses de chiffre d'affaires modélisées par le management. En cas de non atteinte des prévisions d'encaissements et si aucune source de financement alternative n'était trouvée, il pourrait en résulter une incidence significative sur l'évaluation des actifs et passifs de la société.

1.3 Evènements post clôture

S. Goswami est devenu CEO de Traefik Labs SAS en janvier 2024.

Sur décision du président de la société, en date du 31.01.2024, 410 000 BSPCE 2024-1 ont été émis, également 35 000 BSA-1 ont été émis à cette même date.

2 Informations relatives aux postes du bilan et du compte de résultat

2.1 Actif immobilisé

A leur date d'entrée dans le patrimoine de l'entité, la valeur des actifs est déterminée dans les conditions suivantes :

- Les actifs acquis à titre onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition ;
- Les actifs produits par l'entité sont comptabilisés à leur coût de production ;
- Les actifs acquis à titre gratuit sont comptabilisés à leur valeur vénale ;
- Les actifs acquis par voie d'échange sont comptabilisés à leur valeur vénale.

Les subventions obtenues le cas échéant pour l'acquisition ou la production d'un bien (actif non financier) sont sans incidence sur le calcul du coût des biens financés

2.1.1 État de l'actif immobilisé (brut)

	Immobilisations	Début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur fin exercice
Incorporelles	Frais d'établissement et de développement – TOTAL I	751 922	19 784	-	771 706
	Autres postes d'immobilisations incorporelles – TOTAL II	-	551	-	551
Corporelles	Terrains	-	-	-	-
	Construction sur sol propre	-	-	-	-
	Construction sur sol d'autrui	-	-	-	-
	Inst. gales, agencés et am. des constructions	-	-	-	-
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-
	Installations générales, agencements, aménagements divers	-	-	-	-
	Matériel de transport	-	-	-	-
	Matériel de bureau et mobilier informatique	88 103	5 469	15 219	78 353
	Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
	Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
	Avances et acomptes	-	-	-	-
	TOTAL III	88 103	5 469	15 219	78 353
Financière	Participations évaluées par équivalence	-	-	-	-
	Autres participations	2 314 818	2 490 327	133 607	4 671 537
	Autres titres immobilisés	-	-	-	-
	Prêts et autres immobilisations financières	30 800	-	-	30 800
	TOTAL IV	2 345 618	2 490 327	133 607	4 702 337
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)	3 185 643	2 516 132	148 827	5 552 948

2.1.2 Amortissements de l'actif immobilisé

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS					
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice	
Frais d'établissement et de développement - TOTAL I	750 833	4 974	-	755 807	
Autres immobilisations incorporelles - TOTAL II	-	41	-	41	
Terrains	-	-	-	-	
Constructions	Sur sol propre	-	-	-	
	Sur sol d'autrui	-	-	-	
	Inst. Générales, agencements et aménagements des constructions	-	-	-	
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-	
Autres immobilisations corporelles	Inst. Générales, agencements, aménagements divers	-	-	-	
	Matériel de transport	-	-	-	
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	62 214	13 917	14 538	61 593
	Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
TOTAL III	62 214	13 917	14 538	61 593	
TOTAL GÉNÉRAL. (I+II+III)	813 047	18 932	14 538	817 440	

2.1.2.1 Durées d'amortissement

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Immobilisations incorporelles	Linéaire	60 mois
Immobilisations corporelles	Linéaire	36 mois
Immobilisations financières	N/A	N/A

2.1.3 Dépréciations de l'actif immobilisé

Provisions pour dépréciation	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Incorporelles	-	-	-	-
Corporelles	-	-	-	-
Titres mis en équivalence	-	-	-	-
Titres de participation	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	2 289 271	1 835 729	-	4 125 000
TOTAL	2 289 271	1 835 729	-	4 125 000

Les créances rattachées à des participations font l'objet de tests de dépréciation mis en œuvre à chaque clôture afin de vérifier que leur valeur nette comptable n'excède pas leur valeur recouvrable. La valeur recouvrable repose, entre autres, sur l'analyse du business plan et de la capacité à moyen terme de la participation à rembourser ses dettes à Traefik Labs SAS.

Par suite de cette analyse, la créance rattachée à des participations dans la filiale Traefik Labs Inc. a fait l'objet d'une provision pour dépréciation à hauteur de 4 125 000€.

2.1.4 Informations relatives aux filiales et participations

Filiales (+ de 50 % capital détenu).	Capital	Quote-part %	Valeurs comptables des titres détenus		CA Hors taxes	Prêts/avances non remboursés
	Rés. et report avant affect.	Dividendes	Brute	Nette	Résultats	Cautions
Traefik Labs Inc.	4 500	100%	4 422		1 469 714	4 640 899
	(4 104 394)	NA	4 422		(318 758)	
Observation : les montants sont mentionnés en euros (Taux change USD retenu : 0.9)						

2.1.5 Précision sur certains éléments de l'actif immobilisé

- **Frais de développement**

Les dépenses de développement sont inscrites au bilan si et seulement si toutes les conditions définies ci-après sont remplies :

- le produit ou processus est clairement défini et les coûts qui y sont liés sont mesurés de façon fiable et identifiés séparément,
- la faisabilité technique du produit est démontrée,
- le produit ou processus a de sérieuses chances d'être commercialisé ou utilisé en interne,
- les actifs seront générateurs d'avantages économiques futurs,
- les ressources techniques et financières adéquates et les autres ressources nécessaires à l'achèvement du projet sont disponibles

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, et à chaque clôture d'exercice, les projets de développement inscrits au bilan font l'objet d'une analyse afin de s'assurer que chaque projet remplit toujours les critères d'activation. Le cas échéant, une dépréciation est comptabilisée.

Au titre de l'exercice 2017 et 2018, une production immobilisée d'un montant total de 615 253 a été comptabilisée. Ils sont valorisés sur la base des temps passés par les salariés et prestataires de service, allouées par projet. Ils sont amortis sur 3 ans.

A la clôture au 31/12/2023, les projets engagés par la société au cours de l'exercice ne satisfont pas à tous les critères énoncés ci-dessus.

- **Frais d'augmentation de capital**

Concernant les frais d'augmentation de capital, la société a opté pour leur comptabilisation à l'actif du bilan. Au cours de l'exercice 2023, 19 784€ ont fait l'objet de ce traitement. Ces frais sont amortis sur une durée de 3 ans.

2.2 Actif circulant

2.2.1.1 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 28 935€ à la clôture. Elles concernent uniquement des charges d'exploitation.

2.3 Capitaux propres

2.3.1 Capital social

Les mouvements de l'exercice sont décrits ci-après :	Nombre d'actions	Valeur en capital
Position début de l'exercice	28 139 562	281.39
Mouvements :	2 858 674	28.59
Position fin de l'exercice	30 998 236	309.98

2.3.2 Variation des capitaux propres

Libellés	N-1	+	-	N
Capital	281	29	-	310
Réserves, primes et écarts	6 908 475	3 199 971	3 903 097	6 205 348
Report à nouveau	-	-	-	-
Résultat	-3 903 097	-2 874 965	-3 903 097	-2 874 965
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-
TOTAL	3 005 659	325 035	-	3 330 693

2. BSPCE

Type	Année	BSPCE émis	BSPCE valides	Prix exercice unitaire
BSPCE	2017	1 590 700	1 590 700	0,25
BSPCE	2018	642 600	619 600	0,85
BSPCE	2019	615 000	235 000	1,1194
BSPCE	2021	340 000	35 000	1,68
BSPCE	2023	35 000	35 000	1,1194
Total		3 223 300	2 515 300	

3. BSA

Type	Année	BSPCE émis	BSPCE valides	Prix exercice unitaire
BSA	2018	45 900	-	0,8546
BSA	2019	175 000	105 000	1,1194
BSA	2021	70 000	-	1,68
Total		290 900	105 000	

2.4 Passifs et provisions

2.4.1.1 Provisions pour risques et charges

Nature des Provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentation : Dotations de l'exercice	Diminution : Reprise de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour litiges	-	150 000	-	150 000
Provisions pour garanties données aux clients	-	-	-	-
Provisions pour pertes sur marchés à terme	-	-	-	-
Provisions pour amendes et pénalités	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	-	3 373	-	3 373
Provisions pour pensions et obligations similaires	-	-	-	-
Provisions pour impôts (1)	-	-	-	-
Provisions pour renouvellement des immobilisations*	-	-	-	-
Provisions pour gros entretiens	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	-	-	-	-
TOTAL	-	153 373	-	153 373

La provision pour litige concerne un ancien prestataire. La procédure est en cours à la clôture.

2.4.2 Précisions sur d'autres dettes

2.4.2.1 Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'élèvent à 598 019€ à la clôture. Ils concernent uniquement des produits d'exploitation.

2.4.2.2 Ecarts de conversion passifs

Les écarts de conversion passifs s'élèvent à 62 375€ et sont rattachés aux créances immobilisées et au compte courant avec la filiale Traefik Labs INC.

2.5 État des échéances des créances et des dettes à la clôture de l'exercice

ETAT DES CREANCES		Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'un an	
DE L'ACTIF IMMOBILISE	Créances rattachées à des participations	4 667 115	-	4 667 115	
	Prêts	-	-	-	
	Autres immobilisations financières	30 800	-	30 800	
DE L'ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux	-	-	-	
	Autres créances clients	1 185 053	1 185 053	-	
	Créance représentative de titre prêtés ou remis en garantie*	Provisions pour dépréciation antérieurement constituée*	-	-	-
	Personnel et comptes rattachés	-	-	-	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-	
	État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	339 163	339 163	-
		Taxe sur la valeur ajoutée	14 438	14 438	-
		Autres impôts, taxes et versements assimilés	-	-	-
		Divers	-	-	-
	Groupe et associés	16 219	-	16 219	
	Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	-	-	-	
Charges constatées d'avance	28 935	28 935	-		
TOTAL		6 281 723	1 567 589	4 714 134	
Prêts Accordés en cours d'exercice				-	
Remboursements obtenus en cours d'exercice				-	

ÉTAT DES DETTES		Montant brut	A 1 an au plus	A + d'1 an et 5 ans au +	A + de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles		-	-	-	-
Autres emprunts obligataires		-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	à 1 an maximum à l'origine	-	-	-	-
	à plus d'1 an à l'origine	1 801 740	707 189	1 094 551	-
Emprunts et dettes financières divers		109 001	79 001	30 000	-
Fournisseurs et comptes rattachés		79 938	79 938	-	-
Personnel et comptes rattachés		172 113	172 113	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		164 690	164 690	-	-
État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	-	-	-	-
	Taxe sur la valeur ajoutée	40	40	-	-
	Obligations cautionnées	-	-	-	-
	Autres impôts, taxes et assimilés	16 745	16 745	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		-	-	-	-
Groupe et associés		1 776	1 776	-	-
Autres dettes (dont relatives à des opérations de pension de titres)		-	-	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés ou remis en garantie		-	-	-	-
Produits constatés d'avance		598 019	598 019	-	-
TOTAL		2 944 063	1 819 512	1 124 551	-

Emprunts souscrits en cours d'exercice	-
Emprunts remboursés en cours d'exercice	792 993
Montant des divers emprunts et dettes contractés auprès des associés personne physique à la clôture	1 776

2.6 Compte de résultat

2.6.1 Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Export et communautaire	Total
Ventes marchandises	-	-	-
Production vendues :	-	-	-
- Biens			
- Services	163 199	1 590 050	1 753 249
Chiffre d'affaires net	163 199	1 590 050	1 753 249

Le chiffre d'affaires est reconnu de manière linéaire, sur toute la durée du contrat. Des produits constatés d'avance sont comptabilisés le cas échéant.

2.6.2 Précision sur les transactions Interco

Concernant les flux avec la filiale Traefik Labs Inc. ceux-ci sont composés de la manière suivante :

- Management Fees couvrant des prestations financières, administratives et commerciales : 13 341€ (FNP)
- Licence fees couvrant le droit de distribuer les logiciels et la documentation correlative aux USA : 881 829€ (FAE)

3 Informations relatives à la fiscalité

3.1 Impôt sur les bénéfices

3.1.1 Ventilation

		Résultat courant	Résultat exceptionnel
Résultat avant impôts		-3 215 139	1 011
Impôt au taux de :	-	-	-
Impôt sur PVLT		-	-
Résultat après impôts		-3 215 139	1 011

Méthode employée :

Les corrections fiscales ont été reclassées selon leur nature en résultat courant et résultat exceptionnel.

3.1.2 Crédit d'impôt Recherche et Innovation

Le CIR (crédit d'impôt recherche) comptabilisé dans les comptes de notre société à la clôture de l'exercice s'élève à 200 992 €.

Il traduit le droit au CIR acquis par notre société, relatif aux dépenses éligibles comptabilisées au cours de l'exercice.

Le CII (crédit d'impôt innovation) comptabilisé dans les comptes de notre société à la clôture de l'exercice s'élève à 118 491 €.

Il traduit le droit au CII acquis par notre société, relatif aux dépenses éligibles comptabilisées au cours de l'exercice.

4 Informations relatives aux opérations et engagements hors bilan

4.1 Engagements financiers donnés et reçus

Nature d'engagements	Donnés	Reçus
Emprunt BPI France 400K€	Gage en espèce de 20K€ Garantie auprès de FNG à hauteur de 40% Garantie auprès de FEI à hauteur de 40%	
Emprunt BNP 2017 de 300K€	Garantie FNI 50% Nantissement du fonds de commerce	
Emprunt SG 2018 de 200K€	Garantie BPI Financement 70%	
Emprunt BNP 2019 de 300K€	Nantissement du fonds de commerce	
Emprunt PGE SG 500K€	Garantie par l'Etat à hauteur de 90%	
Emprunt PGE BPI 500K€	Garantie par l'Etat à hauteur de 90%	
Emprunt PGE BNP 500K€	Garantie par l'Etat à hauteur de 90%	
Emprunt BPI France 400K€	Gage en espèce de 20K€ Garantie auprès de FNG à hauteur de 40% Garantie auprès de FEI à hauteur de 40%	

4.1.1 Les engagements de retraites et avantages assimilés

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
Indemnités de départ en retraite	-	41 539	41 539

Notre entité ne provisionne pas ses engagements relatifs aux régimes suivants dont les principales caractéristiques pour notre entité sont précisées ci-après :

La valeur retenue pour les principales hypothèses actuarielles et de leur base de détermination est la suivante à la date de clôture, comparée à l'exercice précédent :

- taux d'actualisation : 3.34%
- taux d'augmentation annuel des salaires : 1%
- Taux de charges sociales : 38%

Le pourcentage de survie résulte des tables de mortalité officielles distinctes pour les hommes et les femmes.

5 Informations relatives à l'effectif

L'effectif moyen salarié de l'entité se décompose ainsi, par catégorie.

	<i>Personnel salarié</i>
Cadres	24
Agents de maîtrise et Techniciens	
Employés	
Ouvriers	
TOTAL	24

BMA

11 rue de Laborde • 75008 Paris
+33(0)1 40 08 99 50 • www.bma-groupe.com

Société d'expertise comptable et de commissariat aux comptes
Inscrite sur la liste nationale des commissaires aux comptes
attachée à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris

Société par actions simplifiée au capital de 1 200 000 €
RCS Paris 348 461 443





Comptes annuels

TRAEFIK LABS



DocuSigned by:
Sudeep Goswami
74E14A86384E4FC...

31/12/2023

Ce document contient 32 pages





TRAEFIK LABS

Actif		Au 31/12/2023			Au 31/12/2022	
		Montant brut	Amort. ou Prov.	Montant net		
Capital souscrit non appelé						
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement	156 453	140 553	15 899	1 089
		Frais de développement	615 253	615 253		
		Concessions, brevets et droits similaires	551	40	510	
		Fonds commercial (1)				
		Autres immobilisations incorporelles				
		Immobilisations incorporelles en cours				
	Avances et acomptes					
		TOTAL	772 257	755 847	16 409	1 089
	Immobilisations corporelles	Terrains				25 889
		Constructions				
Inst. techniques, mat. out. industriels		78 353	61 592	16 760		
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
	TOTAL	78 353	61 592	16 760	25 889	
Immobilisations financières ⁽²⁾	Participations évaluées par équivalence			4 422	4 422	
	Autres participations	4 422				
	Créances rattachées à des participations	4 667 114	4 125 000	542 114	21 124	
	Titres immob. de l'activité de portefeuille					
	Autres titres immobilisés					
	Prêts					
Autres immobilisations financières	30 800		30 800	30 800		
	TOTAL	4 702 337	4 125 000	577 337	56 346	
Total de l'actif immobilisé		5 552 947	4 942 440	610 507	83 325	
Actif circulant	Stocks	Matières premières, approvisionnements				
		En cours de production de biens				
		En cours de production de services				
		Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises					
		TOTAL				
	Avances et acomptes versés sur commandes					
Créances ⁽¹⁾	Clients et comptes rattachés	1 185 052		1 185 052	1 562 502	
	Autres créances	369 820		369 820	518 792	
	Capital souscrit et appelé, non versé					
	TOTAL	1 554 873		1 554 873	2 081 295	
Divers	Valeurs mobilières de placement	1 664 012		1 664 012	2 917 177	
	(dont actions propres :)					
	Instruments de trésorerie					
Disponibilités	2 628 828		2 628 828	1 693 498		
	TOTAL	4 292 841		4 292 841	4 610 675	
Charges constatées d'avance		28 935		28 935	50 743	
Total de l'actif circulant		5 876 649		5 876 649	6 742 714	
Frais d'émission d'emprunts à étaler						
Primes de remboursement des emprunts						
Écarts de conversion actif		3 372		3 372		
TOTAL DE L'ACTIF		11 432 970	4 942 440	6 490 530	6 826 039	
Renvois :						
(1) Dont droit au bail						
(2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières						
(3) Dont créances à plus d'un an (brut)				16 219		
Clause de réserve de propriété	Immobilisations		Stocks		Créances clients	



TRAEFIK LABS

Passif		Au 31/12/2023	Au 31/12/2022
Capitaux propres	Capital (dont versé : 309)	309	281
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 205 348	6 908 474
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale		
	Réserves statutaires		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau		
Résultats antérieurs en instance d'affectation			
Résultat de la période (bénéfice ou perte)	-2 874 965	-3 903 097	
Situation nette avant répartition	3 330 693	3 005 658	
Subvention d'investissement			
Provisions réglementées			
Total	3 330 693	3 005 658	
Aut. fonds propres	Titres participatifs		
	Avances conditionnées		
Total			
Provisions	Provisions pour risques	153 372	
	Provisions pour charges		
Total	153 372		
Dettes	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	1 801 740	2 494 733
	Emprunts et dettes financières divers (3)	110 776	143 104
	Total	1 912 517	2 637 837
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)	25	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	79 938	97 108
	Dettes fiscales et sociales	353 588	396 080
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes			
Instruments de trésorerie			
Total	433 527	493 188	
Produits constatés d'avance	598 019	498 856	
Total des dettes et des produits constatés d'avance	2 944 088	3 629 882	
Écarts de conversion passif	62 375	190 498	
TOTAL DU PASSIF	6 490 530	6 826 039	
Crédit-bail immobilier			
Crédit-bail mobilier			
Effets portés à l'escompte et non échus			
Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1), à plus d'un an	1 299 551	1 841 740	
à moins d'un an	1 644 511	1 788 142	
Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
(3) dont emprunts participatifs			



TRAEFIK LABS

Annexe





SAS TRAEFIK LABS

Annexe aux comptes annuels

Date de clôture : 31/12/2023



Table des matières

1	Faits caractéristiques de l'exercice	2
1.1	Événements principaux	2
1.2	Principes, règles et méthodes comptables	2
1.3	Événements post clôture	2
2	Informations relatives aux postes du bilan et du compte de résultat	3
2.1	Actif immobilisé	3
2.1.1	État de l'actif immobilisé (brut)	4
2.1.2	Amortissements de l'actif immobilisé	5
2.1.3	Dépréciations de l'actif immobilisé	6
2.1.4	Informations relatives aux filiales et participations	7
2.1.5	Précision sur certains éléments de l'actif immobilisé	7
2.2	Actif circulant	8
2.3	Capitaux propres	8
2.3.1	Capital social	8
2.3.2	Variation des capitaux propres	8
2.4	Passifs et provisions	9
2.4.2	Précisions sur d'autres dettes	9
2.5	État des échéances des créances et des dettes à la clôture de l'exercice	10
2.6	Compte de résultat	12
2.6.1	Ventilation du chiffre d'affaires	12
2.6.2	Précision sur les transactions Interco	12
3	Informations relatives à la fiscalité	13
3.1	Impôt sur les bénéfices	13
3.1.1	Ventilation	13
3.1.2	Crédit d'impôt Recherche et Innovation	13
4	Informations relatives aux opérations et engagements hors bilan	14
4.1	Engagements financiers donnés et reçus	14
4.1.1	Les engagements de retraites et avantages assimilés	14
5	Informations relatives à l'effectif	15



1 Faits caractéristiques de l'exercice

1.1 Evénements principaux

Au cours de l'exercice clos le 31.12.2023, les faits marquants suivants sont intervenus :

- En février 2023, S. Goswami a été recruté en tant que CRO pour la filiale américaine TRAEFIK LABS Inc.
- Traefik Labs a procédé le 17 mai 2023 à une augmentation de capital d'un montant nominal de 28,59 euros par l'émission de 2.858.674 actions ordinaires à chacune desquelles est attaché un bon de souscription d'actions dit « Ratchet »
- Jusqu'à la clôture de l'exercice 2023, la société bénéficiait du statut Jeune Entreprise Innovante (JEI). Celui-ci prendra fin au 31.12.2023.

1.2 Principes, règles et méthodes comptables

Le référentiel applicable est l'ANC 2014-03 du 05/06/2014 relatif au Plan comptable Général (modifié par les règlements ANC N° 2015-06 du 23/11/2015, ANC N°2016-07 du 04/11/2016 et ANC 2018-01 du 20/04/2018 et ANC 2018-07 du 10 décembre 2018) et des règlements du comité de la réglementation comptable CRC.

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

Les comptes clos le 31 décembre 2023 ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation. L'application de ce principe repose sur le prévisionnel de trésorerie préparé par le management pour les 12 prochains mois. La réalisation de ce prévisionnel repose principalement sur l'atteinte des hypothèses de chiffre d'affaires modélisées par le management. En cas de non atteinte des prévisions d'encaissements et si aucune source de financement alternative n'était trouvée, il pourrait en résulter une incidence significative sur l'évaluation des actifs et passifs de la société.

1.3 Evènements post clôture

S. Goswami est devenu CEO de Traefik Labs SAS en janvier 2024.

Sur décision du président de la société, en date du 31.01.2024, 410 000 BSPCE 2024-1 ont été émis, également 35 000 BSA-1 ont été émis à cette même date.



2 Informations relatives aux postes du bilan et du compte de résultat

2.1 Actif immobilisé

A leur date d'entrée dans le patrimoine de l'entité, la valeur des actifs est déterminée dans les conditions suivantes :

- Les actifs acquis à titre onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition ;
- Les actifs produits par l'entité sont comptabilisés à leur coût de production ;
- Les actifs acquis à titre gratuit sont comptabilisés à leur valeur vénale ;
- Les actifs acquis par voie d'échange sont comptabilisés à leur valeur vénale.

Les subventions obtenues le cas échéant pour l'acquisition ou la production d'un bien (actif non financier) sont sans incidence sur le calcul du coût des biens financés