



## **| VAZIVA**

Société Anonyme au capital social de 2 482 600 euros

31-35, Rue de la Fédération  
75015 Paris

---

### **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 actionnaires,

---

**1. OPINION**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Vaziva 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 par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

---

**3. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

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 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.

La note de l'annexe « 3.6 Revenus » expose les règles et méthodes retenues pour la comptabilisation du chiffre d'affaires et des charges correspondantes. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous nous sommes assurés que l'annexe fournit une information appropriée.

#### 4. 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.

##### ***Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires***

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 conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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.

##### ***Informations relatives au gouvernement d'entreprise***

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

#### 5. 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 conseil d'administration.

#### 6. 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 17 mai 2024

Le commissaire aux comptes

BM&A



Eric Seyvos



Céline Claro

Associés

**VAZIVA**

*Vente de carte cadeau et de fidélisation*

31-35 rue de la Fédération  
75015 Paris

# Comptes Annuels

Exercice clos le 31/12/2023

**GMBA**

Inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts-Comptables de la Région Parisienne  
Membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris  
Membre indépendant de WALTER FRANCE et d'Allinial Global International

Siège social : 31-35 rue de la fédération - 75015 PARIS  
Téléphone : +33 (0)1 48 74 28 18 - Fax : +33 (0)1 48 74 96 41  
E-mail : paris8@gmba.fr

SARL au capital de 350 000 Euros - 785 587 676 RCS Paris  
NAF 6920 Z - N° TVA : FR18785587676

[www.gmba-allinial.com](http://www.gmba-allinial.com)



## Sommaire

Sommaire	1
Bilan Actif	2
Bilan Passif	3
Compte de résultat	4
Compte de résultat (Suite)	5
Règles et méthodes comptables 1	6
Règles et méthodes comptables 2	7
Règles et méthodes comptables 3	8
Règles et méthodes comptables 4	9
Règles et méthodes comptables 5	10
Etat des immobilisations	11
Etat des amortissements	12
Etat des créances	13
Etat des dettes	14
Etat des provisions	15
Produits à recevoir	16
Charges à payer	17
Produits et charges constatés d'avance	18
Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	19
Composition du capital Social	20
Résultat des 5 derniers exercices	21

## Bilan Actif

Bilan Actif	Du 01/01/2023 au 31/12/2023			Au 31/12/2022
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
<b>Actif immobilisé</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement	692 057	169 780	522 277	560 746
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	13 450	13 450		
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	14 167 058	322 412	13 844 646	14 049 058
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	82 288	44 223	38 065	40 047
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité en portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	58 520		58 520	51 047
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>15 013 372</b>	<b>549 864</b>	<b>14 463 508</b>	<b>14 700 898</b>
<b>Actif circulant</b>				
<b>Stocks et en-cours</b>				
Matières premières, autres approvisionnements				
En-cours de - De biens production : - De services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	118 000		118 000	118 000
Avances et acomptes versés sur commandes				
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	1 001 599		1 001 599	53 408
Autres	1 419 667		1 419 667	3 878 968
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				
Actions propres				
Autres titres				
<b>Instruments de trésorerie</b>				
<b>Disponibilités</b>	<b>2 590 735</b>		<b>2 590 735</b>	<b>425 236</b>
<b>Charges constatées d'avance</b>	<b>42 148</b>		<b>42 148</b>	<b>33 278</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>5 172 149</b>		<b>5 172 149</b>	<b>4 508 890</b>
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>20 185 521</b>	<b>549 864</b>	<b>19 635 657</b>	<b>19 209 788</b>

## Bilan Passif

Bilan Passif	Du 01/01/2023	Du 01/01/2022
	Au 31/12/2023	Au 31/12/2022
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social ou individuel (dont versé) 2 482 600	2 482 600	2 482 600
Prime d'émission, de fusion, d'apport	15 015 480	15 015 480
Écarts de réévaluation		
Écart d'équivalence		
- Légale		
- Statutaires ou contractuelles		
Réserves :		
- Réglementées		
- Autres		
Report à nouveau	-478 941	-682 715
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	<b>320 225</b>	<b>203 775</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>17 339 364</b>	<b>17 019 139</b>
<b>Autres fonds propres</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		70 015
Autres		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		<b>70 015</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>		
Provisions pour :		
- Risques		
- Charges		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
<b>Emprunts et dettes</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
- Auprès des établissements de crédit	1 392 113	1 488 370
Emprunts et dettes :		
- Financières diverses	123	123
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
- Fournisseurs et comptes rattachés	660 982	463 559
Dettes :		
- Fiscales et sociales	243 075	168 581
- Sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
<b>EMPRUNTS ET DETTES</b>	<b>2 296 292</b>	<b>2 120 634</b>
Écarts de conversion passif		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>19 635 657</b>	<b>19 209 788</b>

## Compte de résultat

Compte de résultat	Du 01/01/2023 au 31/12/2023			Au 31/12/2022
	France	Exportation	Total	Total
<b>Produits d'exploitation</b>				
Ventes de marchandises	223 576		223 576	90 384
Production vendue : - De biens - De services	26 919 610		26 919 610	14 097 557
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>27 143 185</b>		<b>27 143 185</b>	<b>14 187 941</b>
Production : - Stockée - Immobilisée				122 058
Subventions d'exploitation reçues			20 167	
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions, transferts de charges				4 276
Autres produits			257	24 883
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>27 163 609</b>	<b>14 339 158</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)				
Autres achats et charges externes *			24 591 471	12 556 890
Impôts, taxes et versements assimilés			379 465	385 299
Salaires et traitements			1 132 825	773 000
Charges sociales			386 967	253 281
- Amortissements sur immobilisations			344 194	175 837
Dotations aux : - Dépréciations sur immobilisations - Dépréciations sur actif circulant - Provisions pour risques et charges				
Autres charges			1 057	104 335
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>26 835 979</b>	<b>14 248 642</b>
* Y compris : - Redevances de crédit-bail mobilier - Redevances de crédit-bail immobilier				
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>327 630</b>	<b>90 516</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>Produits financiers</b>				
Produits financiers de participation				
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			20 513	70 114
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>20 513</b>	<b>70 114</b>
<b>Charges financières</b>				
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées			25 771	14 593
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>			<b>25 771</b>	<b>14 593</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>			<b>-5 258</b>	<b>55 521</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>			<b>322 373</b>	<b>146 037</b>

## Compte de résultat (Suite)

Compte de résultat (suite)	Au 31/12/2023	Au 31/12/2022
<b>Produits exceptionnels</b>		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges		
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Sur opérations de gestion	2 148	2 065
Sur opérations en capital		8 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>2 148</b>	<b>10 065</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-2 148</b>	<b>-10 065</b>
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices		-67 802
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>27 184 122</b>	<b>14 409 272</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>26 863 897</b>	<b>14 205 497</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)</b>	<b>320 225</b>	<b>203 775</b>

## ***I. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES***

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2023 présente un total de 19 635 657 euros.

Le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le total des produits est de 27 184 122 euros, dégage un résultat de 320 225 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2023 au 31/12/2023.

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

Les comptes sociaux sont établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du plan comptable général (Règl. ANC n° 2014-03 relatif au PCG).

Les conventions comptables d'établissement et de présentation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Seules sont exprimées les informations significatives.

## **II. FAITS MARQUANTS**

VAZIVA a lancé fin 2023 une nouvelle offre Vaziva pour tous qui a généré un chiffre d'affaires de 1.656 K€ avec une marge brute réduite sur les premiers mois d'activité, mais qui est appelée à augmenter en 2024.

Le chiffre d'affaires CSE a progressé de 13.705 K€ en 2022 à 24.439 K€ en 2023 soit une progression de 78%. Cette progression est en ligne avec l'évolution du nombre de porteurs de cartes actives : au 31 décembre 2023 ce nombre était de 153.326 (plus 69.615 comptes non encore activés) contre 88.699 cartes actives au 31 décembre 2022 ce qui représente une progression de 73%.

Le nombre de clients CSE a évolué de 476 au 31 décembre 2022 à 503 au 31 décembre 2023 dont 57 clients « stratégiques ».

VAZIVA a lancé fin 2023 2 nouvelles offres, une offre déjeuner et une offre Vaziva pour Tous qui ont généré des chiffres d'affaires de respectivement 1.661 K€ et 1.656 K€ avec une marge réduite.

Euronext a acté le 15 mars 2024 le transfert de la société Vaziva depuis le segment de marché Euronext Access vers Euronext Growth Paris. Les frais de transfert sur Euronext Growth engagés en 2023 (83.285 euros) seront amortis en 2024 en linéaire sur 5 ans.

Le cours d'introduction le 9 aout 2022 a été fixé à 19 euros par action, il était de 22,50 euros au 31 décembre 2022 et de 26,60 euros au 31 décembre 2023.

## **III. NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RÉSULTAT**

### **3.1. Actif immobilisé**

Investissements (cf tableau joint)

Amortissements (cf tableau joint)

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production. Les frais accessoires ne sont pas incorporés au coût d'acquisition des immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité qui correspond à la durée d'usage généralement admise, d'où l'absence d'amortissements dérogatoires.

Logiciel LOGEOS, amorti sur 15 ans sur 20% du montant de la valeur totale

Marques non amorties

Installations générales, agencements, aménagements 10 ans

Matériel de bureau et informatique 3 ans

Mobilier 10 ans

Un test de dépréciation est réalisé à chaque clôture pour s'assurer que la valeur d'utilité du logiciel est supérieure à la valeur comptable. Ce test de dépréciation se fonde sur une approche multicritères : le suivi de l'évolution des indicateurs clés (nombre de cartes managées, nombre de clients grands-comptes, capitalisation boursière) et sur des prévisions de flux futurs de trésorerie.

### **3.2. Créances (cf tableaux joints)**

### **3.3. Capitaux propres**

Le capital social est composé 2.482.600 actions de 1 euro, entièrement libérées.

Les capitaux propres ont évolué de la façon suivante :

- Capitaux propres au 31/12/2022 : 17 019 139
- Résultat exercice : 320 225
- Capitaux propres au 31/12/2023 : 17 339 364

### **3.4. Provisions pour risques et charges (cf tableau joint)**

Un contentieux a été ouvert par la société SAFEPAY pour non respect des délais de dénonciation du contrat de program manager. La société a été déboutée en première instance et a interjeté appel. La société estime que le risque de mise en cause est négligeable et aucune provision n'a été constituée à ce titre à la clôture de l'exercice.

### **3.5. Dettes (cf tableaux joints)**

### 3.6 Revenus

La société VAZIVA vend des cartes cadeaux multi dotations auprès des comités sociaux et économiques (CSE) dans le cadre des dotations en lien avec des événements limitativement prévus par l'URSSAF.

La facture générée sur la base de l'ordre de dotation du client (ODD, représentant la valeur faciale de la dotation à créditer sur la carte) est reconnue en comptabilité lors de son émission sans tenir compte de la mise à disposition effective des cartes (l'exécution c'est-à-dire la mise à disposition des fonds sur la carte étant gérée par le program manager). Le contrôle (l'usage de la dotation) est transféré au porteur de carte et l'autonomie conférée à Vaziva par les CSE permettent d'établir qu'il s'agit d'une opération traitée, pour le compte de tiers, au nom de l'entité, et donc inscrite dans les produits de l'entité (PCG Art. 621-11).

La même reconnaissance des revenus est appliquée pour les cartes Vaziva pour tous et pour les cartes déjeuner du fait du transfert de l'usage de la dotation au porteur de carte.

Le chiffre d'affaires est donc composé du montant total des ordres de dotation (ODD), des commissions et des ventes de cartes.

Les charges correspondantes à ce chiffre d'affaires sont celles qui sont facturées (appelées) par le Program Manager (IDD, cf. entité liée) pour exécuter son rôle de monitoring des contreparties vis-à-vis de l'émetteur de monnaie électronique. Le program manager appelle auprès de Vaziva les fonds nécessaires au bon fonctionnement des montants engagés par les porteurs de cartes.

La responsabilité d'accepter les paiements (paiement accepté ou refusé) et le dimensionnement des contreparties (charges wallet) sont exclusivement du ressort du Program Manager.

La marge constatée par Vaziva est constituée notamment par les dotations non consommées ou non réclamées par les porteurs de carte.

## IV. AUTRES INFORMATIONS SIGNIFICATIVES

### 4.1. Effectif moyen

L'effectif moyen pour l'exercice est de 21 personnes contre 14 pour l'exercice précédent.

### 4.2. Fiscalité latente

Le montant des déficits reportables à la clôture de l'exercice s'élève à 2 065 735 €.

### 4.3. Engagements hors bilan

Il n'y a pas d'engagement hors bilan significatif à la clôture de l'exercice.

### 4.4. Entité liée

ID DISTRIBUTION SAS est devenue la société program manager de VAZIVA en août 2020. Son capital est entièrement détenu par le président de VAZIVA.

La rémunération de ID Distribution pour son activité de program manager s'est élevée à 1 638 647 € au titre de l'exercice.

Les frais de chargement facturés par ID DISTRIBUTION au cours de l'exercice se sont élevés à 424 930 €. Ils ont fait l'objet d'un avoir de ce montant au 31 décembre 2023.

Vaziva a acheté 50.000 cartes à IDD au cours de l'exercice pour un montant global de 295.000€. Le stock résiduel au 31 décembre était de 20.000 cartes valorisés au prix d'achat contractuel pour 118.000€.

Les soldes des opérations avec ID DISTRIBUTION dans les comptes de clôture sont présentés en annexes.

Les flux financiers ODD avec cette société ont été les suivants :

<b>Solde au 1 er janvier 2023</b>	<b>2 865 259</b>
Apports de trésorerie	21 250 468
Remboursement	- 2 750 000
Alimentation wallet	- 21 246 500
Rémunération du compte	19 382
<b>Solde au 31 décembre 2023</b>	<b>138 609</b>

### 4.5. Evénements postérieurs à la clôture

Euronext a acté le 15 mars 2024 le transfert de la société Vaziva depuis le segment de marché Euronext Access vers Euronext Growth Paris.

## Etat des immobilisations

Immobilisations	Valeur brute en début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations de l'exercice	Acquisitions créances virements
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Frais d'établissement et de développement	608 772		83 285
Autres postes d'immobilisations incorporelles	14 180 508		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>14 789 280</b>		<b>83 285</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains			
Constructions : - Sur sol propre			
- Sur sol d'autrui			
- Générales, agencements et aménagements constructions			
Installations : - Techniques, matériel et outillage			
- Générales, agencements et aménagements divers			
Matériel : - De transport			
- De bureau et informatique, mobilier	66 242		16 046
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>66 242</b>		<b>16 046</b>
<b>Immobilisations financières</b>			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres : - Participations			
- Titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	51 047		7 473
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>51 047</b>		<b>7 473</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>14 906 568</b>		<b>106 804</b>

Immobilisations	Diminutions		Valeur brute des immo. en fin d'exercice	Réval. légale ou éval. par mise en équival.
	Virements	Cessions		Val. d'origine des immo. en fin d'ex.
Frais d'établissement et de développement			692 057	
Autres postes d'immobilisations incorporelles			14 180 508	
<b>TOTAL</b>			<b>14 872 565</b>	
Terrains				
Constructions : - Sur sol propre				
- Sur sol d'autrui				
- Gales, agenct et aménagt. const.				
Installations : - Techniques, matériel et outillage				
- Gales, agenct et aménagt. divers				
Matériel : - De transport				
- De bureau et informatique, mob.			82 288	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL</b>			<b>82 288</b>	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres : - Participations				
- Titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			58 520	
<b>TOTAL</b>			<b>58 520</b>	
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>			<b>15 013 372</b>	

Commentaires : néant

## Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice				
Immobilisations amortissables	Montant au début de l'exercice	Augment.	Diminut.	Montant en fin d'exercice
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement et développement	48 025	121 754		169 780
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	131 450	204 412		335 862
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>179 475</b>	<b>326 166</b>		<b>505 641</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions : - Sur sol propre				
- Sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Installations générales, agencements et aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier	26 195	18 028		44 223
Emballages récupérables et divers				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>26 195</b>	<b>18 028</b>		<b>44 223</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>205 670</b>	<b>344 194</b>		<b>549 864</b>

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires							
Immobilisations amortissables	Dotations			Reprises			Mvt net des amort. à la fin de l'ex.
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Frais d'établissement et dvp.							
Fonds commercial							
Autres postes d'immo. incorp.							
<b>TOTAL</b>							
<b>Immobilisations corporelles</b>							
Terrains							
Constructions : - Sur sol propre							
- Sur sol d'autrui							
Inst. gales, agencts et aménag. des constructions							
Inst. techniques, mat. et outillage industriels							
Inst. gales, agenc. et aménagements divers							
Matériel de transport							
Mat. de bur. et informat., mob.							
Emballages récup. et divers							
<b>TOTAL</b>							
Frais d'acqui. de titres de particip.							
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>							
<b>TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ</b>			<b>TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ</b>			<b>TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ</b>	

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net au début de l'exercice	Augment.	Dotations exercice aux amort.	Montant net en fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

Commentaires : néant

## Etat des créances

Créances	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an
<b>De l'actif immobilisé</b>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	58 520		58 520
<b>De l'actif circulant</b>			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	1 001 599	1 001 599	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	2 000	2 000	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	450	450	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)			
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	1 417 217	1 417 217	
Charges constatées d'avance	42 148	42 148	
<b>TOTAL</b>	<b>2 521 933</b>	<b>2 463 413</b>	<b>58 520</b>
(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

## Etat des dettes

Dettes	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an	Échéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des établissements de - A 1 an max. à l'origine crédit (1) : - A plus d'1 an à l'origine	1 392 113	323 403	1 068 710	
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	660 982	660 982		
Personnel et comptes rattachés	79 526	79 526		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	109 615	109 615		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	10 283	10 283		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	43 650	43 650		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	123	123		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL</b>	<b>2 296 292</b>	<b>1 227 582</b>	<b>1 068 710</b>	
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	96 563			
(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques	123			

Commentaires : néant

## Etat des provisions

NATURE DES PROVISIONS	Montant au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises à la fin de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
<b>Réglementées</b> - Reconstitution des gisements Provisions pour : - Investissements - Hausse des prix Amortissements dérogatoires Provision Fiscale pour implantation - Avant le 01.01.1992 à l'étranger : - Après le 01.01.1992 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
<b>TOTAL</b>				
<b>Risques et charges</b> - Litiges - Garanties données aux clients - Pertes sur marché à terme - Amendes et pénalités - Pertes de change Provisions pour : - Pensions et obligations - Impôts - Renouvellement des immobilisations - Gros entretien et grandes révisions - Charges sociales et fiscales sur congés à payer Autres provisions pour risques et charges				
<b>TOTAL</b>				

NATURE DES DEPRECIATIONS	Montant au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises à la fin de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
<b>Dépréciations</b> - Incorporelles - Corporelles Immobilisations : - Titres mis en équivalence - Titres de participations - Financières Sur stocks et en cours Sur comptes clients Autres provisions pour dépréciation				
<b>TOTAL</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>				
- D'exploitation Dont dotations et reprises : - Financières - Exceptionnelles				
<i>Titres mis en équivalence : Montant de la dépréciation</i>				

**Produits à recevoir**  
(Article R123-189 du Code de Commerce)

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2023	31/12/2022
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	70 194	
Autres créances		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<b>TOTAL</b>	<b>70 194</b>	

**Détail des produits à recevoir**

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2023	31/12/2022
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	70 194.00	
418100 Clients - Factures à établir	70 194.00	
Autres créances		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<b>TOTAL</b>	<b>70 194.00</b>	

## Charges à payer

(Article R123-189 du Code de Commerce)

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2023	31/12/2022
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	62 658	345 219
Dettes fiscales et sociales	136 984	95 018
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
<b>TOTAL</b>	<b>199 642</b>	<b>440 238</b>

### Détail des charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2023	31/12/2022
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	62 658.38	345 219.12
408100 Fournisseurs - Factures non parvenues	62 658.38	345 219.12
Dettes fiscales et sociales	136 983.68	95 018.49
428200 Dettes prov./conges payes	77 249.51	53 992.71
438200 Charges sociales sur congés à payer	35 530.14	24 259.96
448600 Charges à payer	15 791.00	8 922.00
448620 Taxe d'apprentissage	4 530.66	4 247.36
448631 Formation continue	3 882.37	3 596.46
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
<b>TOTAL</b>	<b>199 642.06</b>	<b>440 237.61</b>

## Produits et charges constatés d'avance

Produits constatés d'avance	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2023	31/12/2022
Produits : - D'exploitation - Financiers - Exceptionnels		
<b>TOTAL</b>		

Charges constatées d'avance	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2023	31/12/2022
Charges : - D'exploitation - Financières - Exceptionnelles	42 148	33 278
<b>TOTAL</b>	<b>42 148</b>	<b>33 278</b>

Commentaires : néant

## Éléments relevant de plusieurs postes du bilan

Entreprises liées avec lesquelles la société a un lien de participation	Montant entreprises liées	Montant entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur : - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles		
Participations		
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		931 405
Autres créances		138 609
Capital souscrit et appelé non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Emprunts obligataires convertibles		
Emprunts et dettes : - Auprès des établissements de crédit - Financières divers		
Avances et acomptes sur commande en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		508 460
Autres dettes		
Produits de participation		
Autres produits financiers		19 382
Charges financières		

Commentaires : néant

## Composition du capital Social

Postes concernés	Nombre	Valeur Nominale	Montant en Euros
1 - Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	2 482 600	1.00000	2 482 600
2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice			
3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice			
4 - Actions ou parts sociales composant le capital social à la fin de l'exercice (1 + 2 - 3)	2 482 600	1.00000	2 482 600

Commentaires : néant

## Résultat des 5 derniers exercices

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	2 482 600	2 482 600	1 769 706	1 442 278	1 433 155
Nombre d'actions ordinaires	2 482 600	2 482 600	1 769 706	1 442 278	1 433 155
Nombre d'actions à dividendes prioritaires sans droit de vote					
Nombre maximum - par conversion d'obligations d'actions à créer : - par droit de souscription					
<b>Opérations et résultat</b>					
Chiffre d'affaires (H.T.)	27 143 185	14 187 941	6 027 067	4 228 734	1 854 661
Résultat avant impôts, participations, dotations aux amortissements et provisions	664 419	311 809	-45 847	191 802	804 874
Impôts sur les bénéfices		-67 802	-112 845	-672	
Participation des salariés					
Résultat après impôts, participations, avant dotations aux amortissements et provisions	664 419	379 611	66 998	192 474	804 874
Résultat après impôts, participations, dotations aux amortissements et provisions	320 225	203 775	64 659	175 582	761 713
Résultat distribué					
<b>Résultat par action</b>					
Résultat après impôts, participations, avant dotations aux amortissements et provisions					
Résultat après impôts, participations, dotations aux amortissements et provisions					
Dividende attribué					
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés	21	14	10	8	6
Montant de la masse salariale	1 132 825	773 000	592 984	469 098	372 121
Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécurité sociale, oeuvres sociales)	386 967	253 281	230 658	180 468	142 106

Commentaires : néant

---

**BMA**

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

---

