



GFI VATEL

24 rue de Clichy

75009 Paris

Exercice clos le : 31 décembre 2025

SIRET : 81936264100014

Comptes annuels

BILAN ACTIF

GFI VATEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Valeur au 31/12/2025			% de l'actif	Valeur au 31/12/2024	% de l'actif
	brute	amort. & dépréc.	nette			
Capital souscrit non appelé (I)						
Frais d'établissement						
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement						
Concessions, brevets, licences, ...						
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Immob. incorp. en cours, av. acptes						
Immobilisations corporelles				25,13		36,90
Terrains	3 998 304,75	524 312,00	3 473 992,75		3 067 429,60	
Constructions						
Inst. techniques, matériel et outillages ...						
Autres immobilisations corporelles	15 663,58	8 287,80	7 375,78		9 333,74	
Immob. corp. en cours, av. acptes					2 439 225,00	
Immobilisations financières						
Participations						
Créances rattachées à des particip.						
Titres immobilisés de l'act. de portef.						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ (II)	4 013 968,33	532 599,80	3 481 368,53	25,13	5 515 988,34	36,90
Stocks et en-cours				64,87		53,39
Mat. premières, autres approv.						
En-cours de production						
Produits finis	10 466 070,88	1 479 369,00	8 986 701,88		7 981 326,06	
Marchandises						
Avances et acomptes versés /cdes						
Créances (2)				2,59		1,95
Créances Clients et comptes ratt.	287 949,85		287 949,85		170 439,62	
Autres créances	70 882,55		70 882,55		120 396,85	
Charges constatées d'avance	29 529,12		29 529,12		21 432,64	
Capital souscrit appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement				6,42		6,68
Actions propres						
Autres titres	943 518,96	54 582,30	888 936,66		999 166,97	
Instr. financiers à terme, jetons dét.						
Disponibilités	108 044,35		108 044,35	0,78	139 175,06	0,93
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT (III)	11 905 995,71	1 533 951,30	10 372 044,41	74,87	9 431 937,20	63,10
Frais d'émission des emprunts (IV)						
Primes de remboursement emprunts (V)						
Écarts de conversion diff. éval. - Actif (VI)						
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI)	15 919 964,04	2 066 551,10	13 853 412,94	100	14 947 925,54	100

(2) Dont à moins d'un an

388 361,52

BILAN PASSIF

GFI VATEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Valeur au 31/12/2025	% du passif	Valeur au 31/12/2024	% du passif
Capital (dont versé : 14 973 747,12)	14 973 747,12	108,09	14 881 947,12	99,56
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 081 808,14	7,81	1 038 563,14	6,95
Écarts de réévaluation				
Écart d'équivalence				
Réserves		0,07		0,06
Réserve légale				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves	9 041,67		9 041,67	
Report à nouveau	-1 431 144,11	-10,33	-810 891,57	-5,42
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-1 206 108,35	-8,71	-620 252,54	-4,15
Subventions d'investissement	46 912,39	0,34	5 767,90	0,04
Provisions réglementées				
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)	13 474 256,86	97,26	14 504 175,72	97,03
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
TOTAL DES PROVISIONS (II)				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	145,05		501,06	
Emprunts et dettes financières diverses				
Instruments financiers à terme				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	305 622,13	2,21	352 282,07	2,36
Dettes fiscales et sociales	21 959,53	0,16	34 308,09	0,23
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	37 463,30	0,27	40 643,97	0,27
Produits constatés d'avance	13 966,07	0,10	16 014,63	0,11
TOTAL DES DETTES (1) (III)	379 156,08	2,74	443 749,82	2,97
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)				
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I + II + III + IV)	13 853 412,94	100	14 947 925,54	100

(1) Dont à moins d'un an

379 156,08

COMPTE DE RÉSULTAT

GFI VATEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Valeur au 31/12/2025	Valeur au 31/12/2024	Variation	
			en valeur	en %
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue	275 136,72	388 695,19	-113 558,47	-29,22
Montant net du chiffre d'affaires	275 136,72	388 695,19	-113 558,47	-29,22
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions	1 209,93	7 000,00	-5 790,07	-82,72
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	163 890,00	239 294,55	-75 404,55	-31,51
Produits des cessions d'immobilisations incorp. et corp.	6 660,00		6 660,00	
Autres produits	2 486,66	492,32	1 994,34	405,09
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	449 383,31	635 482,06	-186 098,75	-29,28
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achats de matières premières et autres appro.				
Variation de stocks	155 558,57	188 823,00	-33 264,43	-17,62
Autres achats et charges externes	294 960,62	373 828,91	-78 868,29	-21,10
Impôts, taxes et versements assimilés	16 079,93	9 126,96	6 952,97	76,18
Salaires	53 350,66	54 623,68	-1 273,02	-2,33
Cotisations sociales	15 081,68	14 522,69	558,99	3,85
Dotations aux amortissements et aux dépréciations				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	1 957,96	1 957,96		
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations	314 558,00	196 930,00	117 628,00	59,73
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	841 609,00	565 964,00	275 645,00	48,70
Dotations aux provisions				
Valeur comptable des immobs. incorp. et corp. cédées	1 137,49		1 137,49	
Autres charges	3,99	62,41	-58,42	-93,61
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	1 694 297,90	1 405 839,61	288 458,29	20,52
1-RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-1 244 914,59	-770 357,55	-474 557,04	-61,60
QP de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
De participation	234,72	4 520,51	-4 285,79	-94,81
D'autres valeurs mobilière et créances actif immobilisé	50 366,25	82 719,01	-32 352,76	-39,11
Autres intérêts et produits assimilés				
Reprises sur dépréciations et provisions		26 760,00	-26 760,00	-100,00
Différences positives de change				
Produits de cessions d'immobilisations financières	8 359,83	73 548,38	-65 188,55	-88,63
Produits nets sur cessions de VMP, d'instruments de trésor.				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	58 960,80	187 547,90	-128 587,10	-68,56
Charges financières				

COMPTE DE RÉSULTAT

GFI VATEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Valeur au 31/12/2025	Valeur au 31/12/2024	Variation	
			en valeur	en %
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	20 133,37	34 448,93	-14 315,56	-41,56
Intérêts et charges assimilées	21,19	2 263,28	-2 242,09	-99,06
Différences négatives de change				
Valeur comptable des immobilisations financières cédées		1 429,85	-1 429,85	-100,00
Charges nettes sur cessions de VMP, d'instruments de trésor.				
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)	20 154,56	38 142,06	-17 987,50	-47,16
2-RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)	38 806,24	149 405,84	-110 599,60	-74,03
3-RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	-1 206 108,35	-620 951,71	-585 156,64	-94,24
Produits exceptionnels (VII)		733,17	-733,17	-100,00
Charges exceptionnelles (VIII)		34,00	-34,00	-100,00
4-RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		699,17	-699,17	-100,00
Participation des salariés aux résultats (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)				
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	508 344,11	823 763,13	-315 419,02	-38,29
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	1 714 452,46	1 444 015,67	270 436,79	18,73
BÉNÉFICE OU PERTE	-1 206 108,35	-620 252,54	-585 855,81	-94,45

Annexe comptable

SOMMAIRE ANNEXE

GFI VATEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Choix
Faits caractéristiques	Produite
Règles et méthodes comptables (831-1, 831-2, 831-3, 831-4)	Produite
Tableau des immobilisations (832-1, 832-2)	Produite
Tableau des amortissements (832-1, 832-2)	Produite
Dépréciations (832-1, 832-2, 832-8)	Produite
Etat des échéances des créances (832-9)	Produite
Comptes de régularisation actif (832-10, 832-19)	Produite
Etat des échéances des dettes (832-15)	Produite
Comptes de régularisation passif (832-17, 832-19)	Produite

FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

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

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat clos le 31/12/2025 est de 13 853 412,94 Euros. Le compte de résultat de l'exercice dégage une perte de -1 206 108,35 Euros.

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

Par ailleurs, nous apportons le complément d'informations suivant :

Augmentation de capital

Le capital de la société a augmenté de 91 800 € cours de l'exercice.

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : comparabilité et continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

INTRODUCTION

Les comptes annuels au 31/12/2025 ont été établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement n° 2022-06 du 4 novembre 2022, modifiant le règlement n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, amendé par les règlements n° 2015-06, n° 2016-07, n° 2017-01, n° 2017-03.

Pour l'application du règlement relatif à la comptabilisation, l'évaluation, l'amortissement et la dépréciation des actifs, l'entité a choisi la méthode prospective.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Évaluation des immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement) et des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées.

Traitement des amortissements pour dépréciation

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire.

Durée d'utilisation ou d'usage en fonction de la nature des immobilisations

	Durée d'utilisation (en années)	Fourchette des durées
Agencements	10,00	

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

GFI VATEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

GFV - Tableau de synthèse des écarts relevés entre la valeur comptable des actifs et la valeur estimée par l'expert forestier - 31/12/2025																	
FORETS	IMPERANT	CHASTEL	MONTVERT	KER DROUAGUER	ST MIHIEL	BEAUREGARD	LA BOUCHOISE	PARAY	VILLERUPT	VIREY	MORES	OYONNAX	SERY	FONTENAY	Peyrilhac	Feucherolles	Total
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	10	11	12	13	14	15	
Valeur comptable terrain	163 007	76 376	140 924	111 899	319 832	391 009	367 090	254 504	434 024	185 021	292 004	290 231	154 877	160 819	289 446	367 240	3 998 305
Valorisation terrains experts	255 471	136 445	232 411	165 462	397 000	256 000	292 000	237 000	306 557	170 158	226 241	275 580	184 120	87 641	273 796	414 000	3 909 881
Ecart	92 464	60 068	91 487	53 563	77 168	-135 009	-75 090	-17 504	-127 467	-14 863	-65 763	-14 651	29 243	-73 178	-15 650	46 760	-88 423
Plus-value latente	92 464	60 068	91 487	53 563	77 168					-14 863			29 243			46 760	435 889
Moins-value comptabilisée						-135 009	-75 090	-17 504	-127 467		-65 763	-14 651		-73 178	-15 650		-524 312
Valeur comptable stocks	749 791	400 918	867 172	379 799	961 824	630 591	1 132 110	489 772	760 271	567 990	324 481	895 927	258 540	174 621	832 913	1 039 353	10 466 071
Valorisation stocks experts	677 651	490 651	1 189 922	358 656	1 013 000	526 000	1 026 267	341 000	415 770	479 842	458 759	486 707	176 770	132 480	771 813	1 190 628	9 735 916
Ecart	-72 140	89 733	322 750	-21 143	51 176	-104 591	-105 843	-148 772	-344 501	-88 148	134 278	-409 220	-81 770	-42 141	-61 100	151 275	-730 155
Plus-value latente		89 733	322 750		51 176						134 278					151 275	749 213
Moins-value comptabilisée	-72 140			-21 143		-104 591	-105 843	-148 772	-344 501	-88 148		-409 220	-81 770	-42 141	-61 100		-1 479 367
Cumul Plus-value latente	1 185 101																

STOCKS

Les stocks de bois sont valorisés sur la base d'un rapport d'un expert forestier lors de leur acquisition. Au 31/12/2025, le stock se repartit de la façon suivante :

- Bois de l'Impérant : 749 791 €
- Bois de Chastel : 400 918 €
- Forêt Montvert : 867 172 €
- Forêt Kerdrouaguer : 379 799 €
- Forêt Saint Mihiel : 961 824 €
- Forêt de Beauregard : 630 591 €
- Forêt La Bouchoise : 1 132 110 €
- Forêt de Paray : 489 772 €
- Forêt de Villerupt : 760 271 €
- Forêt de Virey : 567 990 €
- Forêt de Mores : 324 481 €
- Forêt Oyonnax : 895 927 €
- Forêt de Sery : 258 540 €
- Forêt de Fontenay : 174 621 €
- Forêt de Peyrilhac : 832 913 €
- Forêt de Feucherolles : 1 039 353 €

Les sorties de stock sont évaluées de la manière suivante :

Coût d'acquisition = Coût de revient X Vol rendu = (Volume origine révisé en fonction croissance, observée par inventaire périodique) x (volume rendu correspondant).

Au cours de l'exercice, il a été constaté une sortie de stock pour un montant de 155 559 €.

Une provision pour dépréciation de stock est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est supérieure à la valeur de réalisation des stocks déterminée par un expert forestier.

CRÉANCES - DETTES

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

PROVISIONS RÉGLEMENTÉES

Traitement des amortissements

Les provisions réglementées correspondent à la différence entre les amortissements fiscaux et les amortissements pour dépréciation calculés suivant le mode linéaire.

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

GFI VATEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

COMPLÉMENTS RÈGLES ET MÉTHODES

Evènements post-cloture

Néant

ETAT DES IMMOBILISATIONS

GFI VATEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

		V. brute des immobs début d' exercice	Augmentation		
			suite à rééval.	acquisition	
Immobilisations corporelles					
Terrains		3 332 552,60		666 889,64	
Installations générales, agencements et aménagements divers		15 663,58			
Immobilisations corporelles en cours		2 439 225,00		89 753,53	
TOTAL		5 787 441,18		756 643,17	
TOTAL GENERAL		5 787 441,18		756 643,17	
		Diminution		Valeur brute des immobs fin ex.	Réévaluation légale/Valeur d'origine
		par virt poste	par cession		
Immobilisations corporelles					
Terrains			1 137,49	3 998 304,75	
Inst. générales, agencements et aménag. divers				15 663,58	
Immobilisations corporelles en cours			2 528 978,53		
TOTAL			2 530 116,02	4 013 968,33	
TOTAL GENERAL			2 530 116,02	4 013 968,33	

ETAT DES AMORTISSEMENTS

GFI VATEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

	Durée util., taux d'amort., fourchette	Mode d'amort.	Amort. cumulés début exercice	Dotation de l'exercice	Diminution de l'exercice	Amort. cumulés fin exercice
Immobilisations corporelles						
Inst. générales, agencs divers			6 329,84	1 957,96		8 287,80
TOTAL			6 329,84	1 957,96		8 287,80
TOTAL GENERAL			6 329,84	1 957,96		8 287,80

ETAT DES DÉPRÉCIATIONS

GFI VATEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

MOUVEMENTS DES DÉPRÉCIATIONS

	Dépréciation début d'exercice	Augmentation dotation de l'exercice	Diminution reprise de l'exercice	Dépréciation fin de l'exercice
Immobilisations corporelles				
Terrains	265 123,00	370 641,00	111 452,00	524 312,00
TOTAL	265 123,00	370 641,00	111 452,00	524 312,00
Sur stocks et en cours	746 281,00	841 609,00	108 521,00	1 479 369,00
Autres provisions pour dépréciation	34 448,93	46 893,37	26 760,00	54 582,30
TOTAL GÉNÉRAL	1 045 852,93	1 259 143,37	246 733,00	2 058 263,30

ETAT DES CRÉANCES

GFI VATEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

ÉTAT DES CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Actif circulant			
Autres créances clients	287 949,85	287 949,85	
Taxe sur la valeur ajoutée	32 214,23	32 214,23	
Divers	29 648,09	29 648,09	
Débiteurs divers	9 020,23	9 020,23	
Charges constatées d'avance	29 529,12	29 529,12	
TOTAL	388 361,52	388 361,52	

COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF

GFI VATEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

	Montant
Exploitation	29 529,12
TOTAL	29 529,12

PRODUITS À RECEVOIR

	Montant
Créances clients et comptes rattachés	80 058,53
Autres créances	32 919,73
TOTAL	112 978,26

ETAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES

GFI VATEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes etbs à plus d'1 an à l'origine (1)	145,05	145,05		
Fournisseurs et comptes rattachés	305 622,13	305 622,13		
Personnel et comptes rattachés	3 551,58	3 551,58		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 940,85	4 940,85		
Taxe sur la valeur ajoutée	13 343,09	13 343,09		
Autres impôts et taxes assimilées	124,01	124,01		
Groupes et associés (2)	37 463,30	37 463,30		
Produits constatés d'avance	13 966,07	13 966,07		
TOTAL	379 156,08	379 156,08		

COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF

GFI VATEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

	Montant
Exploitation	13 966,07
TOTAL	13 966,07

CHARGES À PAYER

	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	145,05
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	191 462,58
Dettes fiscales et sociales	4 099,78
TOTAL	195 707,41

SOMMAIRE

GFI VATEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

Comptes annuels	2
Bilan Actif	3
Bilan Passif	4
Compte de résultat	5
Détail des comptes	7
Bilan Actif détaillé	8
Bilan Passif détaillé	10
Compte de résultat détaillé	11
Annexe comptable	14
Sommaire annexe	15