

**Kereis France**  
Société par actions simplifiée au capital de 2 000 000 euros  
Siège social : 3 rue Victor Schœlcher - Bâtiments E et F - 44800 Saint-Herblain  
863 800 868 R.C.S. Nantes

(ci-après dénommée la « Société »)

---

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE**  
**EN DATE DU 24 AVRIL 2026**

.../...

---

**PREMIERE DECISION - Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025**

L'Associé unique, connaissance prise du rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2025 et du rapport des Commissaire aux comptes, approuve les comptes annuels de cet exercice, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports, lesdits comptes se soldant par un bénéfice de 72 155 132,79 euros.

L'Associé unique approuve également le montant global des dépenses et charges non déductibles des bénéfices soumis à l'impôt sur les sociétés.

En conséquence, l'Associé unique donne au Président quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

**DEUXIEME DECISION - Affectation du résultat**

L'Associé unique décide d'affecter le résultat de l'exercice faisant apparaître un bénéfice d'un montant de 72 155 132,79 euros, de la manière suivante :

- À hauteur de 40 000 000 euros à titre de dividendes,
- À hauteur de 32 000 000 euros au poste « Autres réserves », qui se trouverait ainsi porté à la somme de 32 000 000 euros,
- À hauteur de 155 132,79 euros au poste « Report à nouveau » qui se trouverait ainsi porté à la somme de 155 132,79 euros.

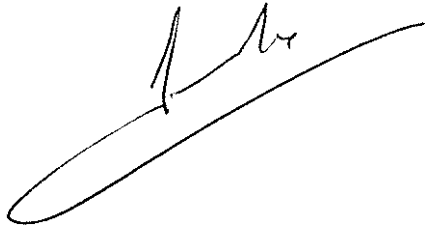
A la suite de cette affectation les capitaux propres s'établiront de la manière suivante :

|                                         |                      |
|-----------------------------------------|----------------------|
| - Capital social                        | 2 000 000 euros      |
| - Prime d'émission, de fusion, d'apport | 141 665 309,52 euros |
| - Réserve légale                        | 200 000 euros        |
| - Réserve réglementée                   | 0 euro               |
| - Autres réserves                       | 32 000 000 euros     |
| - Report à nouveau                      | 155 132,79 euros     |

Soit des capitaux propres de 176 020 442,31 euros

.../...

---

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, sweeping loop followed by a smaller, more intricate mark.

---

**Le Président,**  
Stéphane Soudeix

**Kereis France**

Société par actions simplifiée au capital de 2 000 000 euros

Siège social : 3 rue Victor Schœlcher - Bâtiments E et F - 44800 Saint-Herblain

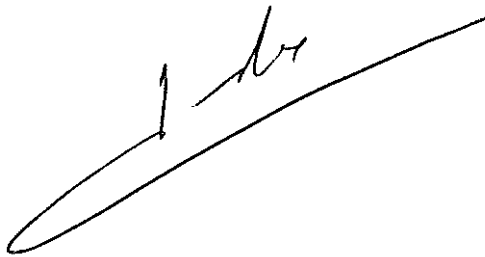
863 800 868 R.C.S. Nantes

(ci-après dénommée la « Société »)

---

Comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025

Certifiés conformes par le Président

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, sweeping loop followed by a smaller, more intricate mark, likely representing the initials of the President.

# Table des matières

|                                              |    |
|----------------------------------------------|----|
| Bilan Actif .....                            | 4  |
| Bilan Passif .....                           | 5  |
| Compte de résultat.....                      | 6  |
| Compte de résultat (suite).....              | 7  |
| Faits significatifs.....                     | 9  |
| Changement de réglementation comptable ..... | 10 |
| Immobilisations .....                        | 15 |
| Immobilisations (suite) - PCG 2025 .....     | 16 |
| Amortissements .....                         | 17 |
| Amortissements (suite) - PCG 2025 .....      | 18 |
| Provisions .....                             | 19 |
| Créances et dettes .....                     | 20 |
| Produits à recevoir.....                     | 21 |
| Charges à payer.....                         | 22 |
| Charges et produits constatés d'avance.....  | 23 |
| Composition du capital social .....          | 24 |
| Variation des capitaux propres .....         | 25 |
| Charges et produits financiers .....         | 26 |
| Entreprises liées et participations .....    | 27 |
| Effectif moyen .....                         | 28 |
| Tableau des filiales .....                   | 29 |

---

## **BILAN ET COMPTE DE RESULTAT**

---

## BILAN ACTIF

|                                                                    | 2025               |                                    |                    | 2024               |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                    | Brut               | Amortissements<br>et dépréciations | Net                | Net                |
| Capital souscrit non appelé (I)                                    |                    |                                    |                    |                    |
| Frais d'établissement (II)                                         |                    |                                    |                    |                    |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                               |                    |                                    |                    |                    |
| Frais de développement                                             |                    |                                    |                    |                    |
| Concessions, brevets et droits similaires                          | 1 064 311          | 657 586                            | 406 725            | 586 889            |
| Fonds commercial (1)                                               | 248 007 085        |                                    | 248 007 085        | 248 007 085        |
| Autres immobilisations incorporelles                               | 1 247 755          |                                    | 1 247 755          | 1 247 755          |
| Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes         |                    |                                    |                    |                    |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>                         | 250 319 151        | 657 586                            | 249 661 565        | 249 841 729        |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                 |                    |                                    |                    |                    |
| Terrains                                                           |                    |                                    |                    |                    |
| Constructions                                                      |                    |                                    |                    |                    |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels        | 8 023              | 6 768                              | 1 255              | 1 657              |
| Autres immobilisations corporelles                                 | 5 572 821          | 1 296 708                          | 4 276 113          | 3 574 530          |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes          | 18 346             |                                    | 18 346             | 936 258            |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>                           | 5 599 189          | 1 303 475                          | 4 295 714          | 4 512 445          |
| <b>Immobilisations financières (2)</b>                             |                    |                                    |                    |                    |
| Participations                                                     | 32 958 900         |                                    | 32 958 900         | 32 958 900         |
| Créances rattachées à des participations                           |                    |                                    |                    |                    |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille                   |                    |                                    |                    |                    |
| Autres titres immobilisés                                          |                    |                                    |                    |                    |
| Prêts                                                              |                    |                                    |                    |                    |
| Autres immobilisations financières                                 | 593 637            |                                    | 593 637            | 569 811            |
| <i>Total immobilisations financières</i>                           | 33 552 537         |                                    | 33 552 537         | 33 528 711         |
| <b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)</b>                                | <b>289 470 878</b> | <b>1 961 062</b>                   | <b>287 509 816</b> | <b>287 882 885</b> |
| <b>Stocks et en-cours</b>                                          |                    |                                    |                    |                    |
| Matières premières et autres approvisionnements                    |                    |                                    |                    |                    |
| En cours de production                                             |                    |                                    |                    |                    |
| Produits finis                                                     |                    |                                    |                    |                    |
| Marchandises                                                       |                    |                                    |                    |                    |
| <i>Total stocks et en-cours</i>                                    |                    |                                    |                    |                    |
| Avances et acomptes versés sur commandes                           |                    |                                    |                    | 491                |
| <b>Créances (3)</b>                                                |                    |                                    |                    |                    |
| Créances clients et comptes rattachés                              | 24 841 839         |                                    | 24 841 839         | 19 433 240         |
| Autres créances                                                    | 117 794 138        |                                    | 117 794 138        | 156 966 029        |
| Charges constatées d'avance                                        | 821 557            |                                    | 821 557            | 1 179 297          |
| <i>Total créances</i>                                              | 143 457 535        |                                    | 143 457 535        | 177 578 566        |
| Capital souscrit et appelé, non versé                              |                    |                                    |                    |                    |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>                             |                    |                                    |                    |                    |
| Actions propres                                                    |                    |                                    |                    |                    |
| Autres titres                                                      | 9 499 985          |                                    | 9 499 985          |                    |
| <i>Total valeurs mobilières de placement</i>                       | 9 499 985          |                                    | 9 499 985          |                    |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus                   |                    |                                    |                    |                    |
| Disponibilités                                                     | 691 685            |                                    | 691 685            | 6 754 669          |
| <b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)</b>                                  | <b>153 649 205</b> |                                    | <b>153 649 205</b> | <b>184 333 725</b> |
| Frais d'émission des emprunts (V)                                  |                    |                                    |                    |                    |
| Primes de remboursement des emprunts (VI)                          |                    |                                    |                    |                    |
| Ecart de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)      |                    |                                    |                    |                    |
| <b>TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)</b> | <b>443 120 083</b> | <b>1 961 062</b>                   | <b>441 159 021</b> | <b>472 216 610</b> |

© Regnology - Tableau annexe

(1) dont droit au bail :

(2) dont part à moins d'un an :

(3) dont à moins d'un an :

143 457 535

## BILAN PASSIF

|                                                               | 2025               | 2024                |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Capital                                                       | 2 000 000          | 2 000 000           |
| Dont versé :                                                  |                    |                     |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                        | 141 665 310        | 215 165 310         |
| Ecart de réévaluation                                         |                    |                     |
| Ecart d'équivalence                                           |                    |                     |
| <b>Réserves</b>                                               |                    |                     |
| Réserve légale                                                | 200 000            | 200 000             |
| Réserves statutaires ou contractuelles                        |                    |                     |
| Réserves réglementées                                         |                    | 150                 |
| Autres réserves                                               |                    | 90 684 127          |
| Report à nouveau                                              |                    | 17 911 852          |
| <b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>             | <b>72 155 133</b>  | <b>(61 293 723)</b> |
| <i>Total situation nette</i>                                  | 216 020 442        | 264 667 716         |
| Subventions d'investissements                                 |                    |                     |
| Provisions réglementées                                       |                    |                     |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)</b>                         | <b>216 020 442</b> | <b>264 667 716</b>  |
| Fonds non remboursables                                       |                    |                     |
| Avances conditionnées                                         |                    |                     |
| Droits du concédant                                           |                    |                     |
| <b>TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (II)</b>                    |                    |                     |
| Provisions pour risques                                       | 13 000             | 35 000              |
| Provisions pour charges                                       | 1 175 794          | 1 191 694           |
| <b>TOTAL DES PROVISIONS (II)</b>                              | <b>1 188 794</b>   | <b>1 226 694</b>    |
| <b>Dettes financières</b>                                     |                    |                     |
| Emprunts obligataires convertibles                            |                    |                     |
| Autres emprunts obligataires                                  |                    |                     |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit        | 100 275            | 972 278             |
| Emprunts et dettes financières diverses (2)                   | 4 000 000          |                     |
| Instruments financiers à terme                                |                    |                     |
| <i>Total dettes financières</i>                               | 4 100 275          | 972 278             |
| <b>Dettes d'exploitation</b>                                  |                    |                     |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours              |                    |                     |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                      | 4 168 829          | 3 062 134           |
| Dettes fiscales et sociales                                   | 12 730 738         | 12 993 255          |
| <i>Total dettes d'exploitation</i>                            | 16 899 567         | 16 055 389          |
| <b>Dettes diverses</b>                                        |                    |                     |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés               | 19 084             | 92 064              |
| Autres dettes                                                 | 177 696 860        | 158 649 953         |
| <i>Total dettes diverses</i>                                  | 177 715 944        | 158 742 017         |
| Produits constatés d'avance                                   | 25 233 999         | 30 552 515          |
| <b>TOTAL DES DETTES (1) (III)</b>                             | <b>223 949 785</b> | <b>206 322 200</b>  |
| Ecart de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV) |                    |                     |
| <b>TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + III + IV)</b>            | <b>441 159 021</b> | <b>472 216 610</b>  |

© Regnology - Tableau annexé

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

223 949 785

(2) dont emprunts participatifs

## COMPTE DE RESULTAT

|                                                                            | 2025               | 2024                |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                                             |                    |                     |
| Vente de marchandises                                                      |                    |                     |
| Production vendue                                                          | 177 802 059        | 17 952 169          |
| Montant net du chiffre d'affaires                                          | 177 802 059        | 17 952 169          |
| Production stockée                                                         |                    |                     |
| Production immobilisée                                                     |                    |                     |
| Subventions                                                                | 27 671             | 9 500               |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions                   | 50 900             | 216 697             |
| Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles        |                    |                     |
| Autres produits                                                            | 348 006            | 18 321              |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>                               | <b>178 228 636</b> | <b>18 196 687</b>   |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                              |                    |                     |
| Achats de marchandises                                                     |                    |                     |
| Variation de stocks (achat de marchandises)                                |                    |                     |
| Achat de matières premières et autres approvisionnements                   |                    |                     |
| Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)             |                    |                     |
| Autres achats et charges externes (1)                                      | 60 187 498         | 50 496 116          |
| <i>Total charges externes</i>                                              | 60 187 498         | 50 496 116          |
| <b>Impôts, taxes et versements assimilés</b>                               | 3 567 406          | 3 111 053           |
| <b>Charges de personnel</b>                                                |                    |                     |
| Salaires                                                                   | 21 778 096         | 20 899 820          |
| Cotisations sociales                                                       | 9 134 927          | 8 620 979           |
| <i>Total charges de personnel</i>                                          | 30 913 023         | 29 520 799          |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations :                        |                    |                     |
| - Sur immobilisations - dotations aux amortissements                       | 850 374            | 739 946             |
| - Sur immobilisations - dotations aux dépréciations                        |                    |                     |
| - Sur actif circulant - dotations aux dépréciations                        |                    |                     |
| Dotations aux provisions                                                   | 13 000             |                     |
| <i>Total dotations d'exploitation</i>                                      | 863 374            | 739 946             |
| Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées | 97 543             |                     |
| Autres charges                                                             | 51 933             | 6 735               |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>                               | <b>95 680 778</b>  | <b>83 874 649</b>   |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                             | <b>82 547 858</b>  | <b>(65 677 962)</b> |

(1) Y compris :

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

### COMPTE DE RESULTAT (Suite)

|                                                                                               | 2025               | 2024                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :</b>                               |                    |                     |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III)                                                   |                    |                     |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)                                                    |                    |                     |
| <b>Produits financiers :</b>                                                                  |                    |                     |
| De participation (2)                                                                          |                    |                     |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)                             |                    |                     |
| Autres intérêts et produits assimilés (2)                                                     | 3 045 463          | 3 915 769           |
| Reprises sur dépréciations et provisions                                                      |                    |                     |
| Différences positives de change                                                               |                    |                     |
| Produits des cessions d'immobilisations financières                                           |                    |                     |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie  | 151 475            | 268 791             |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)</b>                                                      | <b>3 196 938</b>   | <b>4 184 560</b>    |
| <b>Charges financières :</b>                                                                  |                    |                     |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions                             |                    |                     |
| Intérêts et charges assimilées (3)                                                            |                    |                     |
| Différences négatives de change                                                               |                    |                     |
| Valeurs comptables des immobilisations financières cédées                                     |                    |                     |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie |                    |                     |
| <b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)</b>                                                     |                    |                     |
| <b>2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)</b>                                                         | <b>3 196 938</b>   | <b>4 184 560</b>    |
| <b>3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)</b>                          | <b>85 744 796</b>  | <b>(61 493 403)</b> |
| Produits exceptionnels (VII)                                                                  |                    | 19 950              |
| Charges exceptionnelles (VIII)                                                                |                    | 6 500               |
| <b>4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>                                                  |                    | <b>13 450</b>       |
| <b>Participation des salariés aux résultats (IX)</b>                                          | <b>1 513 663</b>   | <b>72 010</b>       |
| <b>Impôts sur les bénéfices (X)</b>                                                           | <b>12 076 000</b>  | <b>(258 240)</b>    |
| <b>TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)</b>                                                       | <b>181 425 574</b> | <b>22 401 196</b>   |
| <b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>                                                 | <b>109 270 441</b> | <b>83 694 919</b>   |
| <b>BENEFICE OU PERTE</b>                                                                      | <b>72 155 133</b>  | <b>(61 293 723)</b> |

(2) Dont produits concernant les entités liées

3 001 940

(3) Dont intérêts concernant les entités liées

---

## **ANNEXE DES COMPTES ANNUELS**

---

### *Présentation générale*

Société : KEREIS FRANCE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

### Chiffres clés :

Durée de l'exercice : 12 mois

Total du Bilan : 441 159 021€

Résultat avant répartition : 72 155 133€

Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels de la société KEREIS FRANCE.

### **Faits significatifs**

Le 29 avril 2025, Kereis France a procédé à une distribution exceptionnelle de réserves à hauteur de 47 302 406 euros.

Le 20 juin 2025, Kereis France a procédé à une distribution de prime d'émission pour un montant de 30 000 000 euros.

Le 17 septembre 2025, Kereis France a procédé à une distribution de prime d'émission pour un montant de 23 500 000 euros.

Le 24 novembre 2025, Kereis France a procédé à une nouvelle distribution de prime d'émission pour un montant de 20 000 000 euros.

### **Changement de réglementation comptable**

Le règlement ANC n° 2022-06, d'application obligatoire à compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, s'applique aux comptes annuels. Il introduit notamment une nouvelle définition du résultat exceptionnel et la suppression de la technique du transfert de charges. Il retient également la modernisation de la nomenclature du plan comptable et de la présentation des états financiers.

La société n'identifie pas de conséquences significatives des dispositions du règlement sur les comptes antérieurs. En conséquence le bilan et le compte de résultat de la période N-1 sont ceux arrêtés et publiés.

Les principaux postes de l'exercice 2025 impactés par le changement de méthodes comptables induit par la première application du règlement sont les suivants :

- Les indemnités de prévoyance représentent un montant de 236 K€ au 31/12/2025 et sont constatés en charges d'exploitation alors qu'ils représentaient un montant de 183K€ dans les produits d'exploitation 2024.

Suite à un réexamen du classement au bilan des positions de comptes courants avec les autres sociétés du groupe Kereis dans le contexte de la première application du Règlement ANC 2022-06, les comptes courants relatifs aux flux dans le cadre de l'intégration fiscale ont été reclassés en « Autres dettes ».

# Règles et méthodes comptables

## **Principes et conventions générales**

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

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.

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce ainsi que du règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers, applicable aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, modifiant le règlement ANC 2014-03.

## **Permanence des méthodes**

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

## **Reconnaissance du revenu / opérations à long terme**

### **Commissions fixes**

Kereis France conclut avec ses partenaires compagnies d'assurance des protocoles de distribution et de gestion. Ces protocoles stipulent que le Groupe s'engage à fournir un large éventail de services personnalisables aux compagnies, en échange d'une commission fixe perçue au fur et à mesure de l'émission périodique des primes d'assurance. Pour chaque génération, le chiffre d'affaires provenant de la distribution et de la gestion des contrats d'assurance emprunteur, tel que prévu dans les protocoles de gestion avec les compagnies d'assurance, est enregistré en fonction de l'avancement des services rendus à ces compagnies, qui sont les clients du Groupe. La mesure de cet avancement se fait au rythme de l'émission et de l'encaissement des primes périodiques d'assurance prélevées auprès des assurés au profit des assureurs. À la clôture, les commissions correspondant à la fraction non exécutée des contrats constituent un produit constaté d'avance.

### Commissions variables

Certains protocoles avec les partenaires compagnies d'assurance peuvent compléter la rétribution des services de la société sous forme de commissions fixes par des commissions variables conditionnées à l'atteinte de certains critères de performance. Ces critères de performance sont principalement de deux natures :

- Les conditions d'atteinte de certains volumes de production : le cas échéant, les commissions variables s'y rapportant sont comptabilisées au cours de l'exercice sur lequel les volumes ont été produits pour leur montant le plus probable ;
- Les conditions d'atteinte de certains niveaux de résultat technique par la compagnie d'assurance : le cas échéant, les commissions variables s'y rapportant sont comptabilisées au cours de l'exercice sur lequel elles sont encaissées.

### **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

| <b>Plan des amortissements</b>     | <b>Durée</b> |
|------------------------------------|--------------|
| Installations générales            | 8 ans        |
| Matériel de bureau et informatique | 3 ans        |
| Mobilier                           | 8 ans        |

### **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées d'un fonds commercial.

Ce fonds de commerce, qui provient initialement de l'apport partiel d'actif de Littoral Prévoyance du 28 avril 2008 dans Cbp Group, a été apporté à Kereis France dans le cadre de l'apport partiel d'actif réalisé en date du 4 avril 2018.

En l'absence de limite prévisible à la durée des avantages économiques attendus par notre entité, la durée d'utilité de ce fonds commercial a été considérée comme non limitée. Conformément au règlement ANC 2015 06, ce fonds commercial ne fait pas l'objet d'un amortissement mais est soumis à un test de dépréciation annuel. Le test de dépréciation mis en œuvre n'a pas mis en évidence la nécessité de constater de dépréciation à la clôture.

Les immobilisations incorporelles sont également composées de licences.

| <b>Plan des amortissements</b> | <b>Durée</b> |
|--------------------------------|--------------|
| Licences                       | 5 ans        |

### **Comptabilisation des loyers des contrats de locations**

Le groupe a opté pour la comptabilisation des loyers au rythme des échéanciers contractuels. Les éventuelles franchises de loyers obtenues ne seront donc pas étalées sur la durée de location.

### **Valeurs mobilières de placement**

Il s'agit de placements de trésorerie. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de marché à la clôture est inférieure à la valeur d'acquisition.

### **Comptabilisation de la convention de cash pooling**

Une convention de trésorerie intragroupe prévoit la centralisation des comptes bancaires au niveau de la société Kereis Participations (anciennement Kereis Holding). A la fin de chaque mois, les mouvements de trésorerie de l'entité utilisatrice par ou vers le compte centralisateur de la société Kereis Participations (anciennement Kereis Holding) sont enregistrés dans un compte courant lequel représente la position de l'entité considérée à l'égard de la société centralisatrice. La remontée automatique de la trésorerie des filiales est réalisée en utilisant des comptes bancaires miroirs.

Au 31 décembre 2025, les comptes bancaires de fonctionnement et les comptes bancaires miroirs ont été compensés comptablement et les positions prêteuses et emprunteuses vis-à-vis de la société centralisatrice sont présentées en créances ou dettes intragroupes.

### **Impôts sur les bénéfices**

A compter du 1er janvier 2021, la société tête de groupe est Kereis Holding (anciennement Kereis). La société Kereis France, est membre du groupe d'intégration fiscale Kereis Holding. La charge d'impôt est déterminée et comptabilisée comme en l'absence d'intégration.

### **Transactions avec les parties liées**

La société n'a pas réalisé au cours de l'exercice de transaction significative non conclue à des conditions normales de marché avec ses membres ou avec ses mandataires sociaux.

### **Rémunération des mandataires sociaux**

Information non communiquée car elle permettrait d'identifier la situation du mandataire social unique concerné.

### **Engagements de retraite**

Les indemnités conventionnelles qui seraient dues à l'âge de départ en retraite font l'objet d'un engagement hors bilan. Cet engagement est calculé selon la méthode prospective et sur la base de la rémunération brute, et tient compte d'un taux d'actualisation, de l'ancienneté, de l'espérance de vie, de la rotation des effectifs et de l'évolution des salaires.

Suite à la mise à jour de la recommandation ANC 2013-02 sur les engagements retraite, la société a opté pour une évaluation des engagements retraite conforme à la décision de l'IFRS IC, à savoir une répartition des droits à partir de la date à laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition des droits à prestation. Consécutivement à l'apport partiel d'actif avec Cbp Group réalisé à la valeur réelle, et conformément aux principes comptables afférents, les comptes de KEREIS France présentent désormais au passif une provision pour indemnité de départ à la retraite. Cette provision sera reprise au rythme des départs des salariés repris de Cbp Group.

|                       | <b>31/12/2024</b>                   | <b>31/12/2025</b>                   |
|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| CCN                   | Courtage assurance                  | Courtage assurance                  |
| Méthode               | Prospective                         | Prospective                         |
| Personnel concerné    | Ensemble                            | Ensemble                            |
| Initiative            | Salarié                             | Salarié                             |
| Taux d'actualisation  | 3.35%                               | 3,60%                               |
| Hausse des salaires   | 2.40%                               | 2.40%                               |
| Turn over             | 4.10% et 4.30% cadres et non cadres | 4.10% et 4.30% cadres et non cadres |
| Age départ            | 60/67 ans                           | 60/67 ans                           |
| Taux charges sociales | 54%                                 | 54%                                 |

Le montant de l'engagement retraite au 31/12/2025 est de 4 382 125€, contre 4 283 942€ au 31/12/2024.

### **Consolidation**

Identité de la société consolidante : Rhéa holding 112, avenue Kléber 75116 PARIS.

### **Résultat par action**

Au titre de 2025, le résultat par action s'élève à 36.08€.

### **Engagements hors bilan**

Fonds commercial : 248 007 085€

Le nantissement des 2 000 000 d'actions ordinaires Kereis France relatifs à l'ancienne dette s'est arrêté au 27 octobre 2025 avec le changement d'actionnariat. Un nouveau nantissement de ces 2 000 000 d'actions ordinaires a été mis en place le 15 janvier 2026

### **Groupe TVA**

A compter du 1er janvier 2023, Kereis France, le représentant de l'asujetti unique, a opté pour le régime du groupe TVA prévu par l'article 256 C du Code Général des Impôts.

Au 1er janvier 2025, les sociétés membres du groupe TVA sont les suivantes :

| <b>Entité</b>         | <b>SIREN</b> | <b>Statut</b>                    |
|-----------------------|--------------|----------------------------------|
| SAS KEREIS FRANCE     | 863 800 868  | Représentant et membre du groupe |
| SNC KEREIS SERVICES   | 822 620 225  | Membre du groupe                 |
| SAS KEREIS EXPERTISES | 330 942 053  | Membre du groupe                 |
| SAS GROUPE CERAP      | 390 543 270  | Membre du groupe                 |
| SAS ASSFI             | 377 609 136  | Membre du groupe                 |
| SAS KEREIS SOLUTIONS  | 524 114 600  | Membre du groupe                 |
| S.A. CEGEMA           | 378 966 485  | Membre du groupe                 |
| SAS I.D.O. ASSURANCES | 820 043 370  | Membre du groupe                 |
| SARL GROUPE SODALIS   | 812 667 996  | Membre du groupe                 |

## IMMOBILISATIONS

|                                                                         | Valeur brute début<br>2025 | Augmentations                 |                              |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------------|
|                                                                         |                            | Réévaluations courant<br>2025 | Acquisitions courant<br>2025 |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                                    |                            |                               |                              |
| Frais d'établissement et de développement                               |                            |                               | 12 240                       |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles                           | 250 306 911                |                               |                              |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>                              | <b>250 306 911</b>         |                               | <b>12 240</b>                |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                      |                            |                               |                              |
| Terrains                                                                |                            |                               |                              |
| <b>Constructions :</b>                                                  |                            |                               |                              |
| - Constructions sur sol propre                                          |                            |                               |                              |
| - Constructions sur sol d'autrui                                        |                            |                               |                              |
| - Installations générales, agencements et aménagement des constructions |                            |                               |                              |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels            | 8 023                      |                               |                              |
| <b>Autres immobilisations corporelles :</b>                             |                            |                               |                              |
| - Installations générales, agencements, aménagements divers             | 5 466 392                  |                               | 1 129 570                    |
| - Matériel de transport                                                 | 8 224                      |                               |                              |
| - Matériel de bureau et mobilier informatique                           | 1 044 468                  |                               | 327 125                      |
| - Emballages récupérables et divers                                     |                            |                               |                              |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes               | 936 258                    |                               | 245 714                      |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>                                | <b>7 463 364</b>           |                               | <b>1 702 409</b>             |
| <b>Immobilisations financières</b>                                      |                            |                               |                              |
| Participations                                                          | 32 958 900                 |                               |                              |
| Autres titres immobilisés                                               |                            |                               |                              |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille                        |                            |                               |                              |
| Prêts et autres immobilisations financières                             | 569 811                    |                               | 23 827                       |
| <i>Total immobilisations financières</i>                                | <b>33 528 711</b>          |                               | <b>23 827</b>                |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                                    | <b>291 298 986</b>         |                               | <b>1 738 476</b>             |

|                                                                  | Diminutions               |                          | Valeur brute fin<br>2025 | Valeur d'origine |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
|                                                                  | Virements courant<br>2025 | Cessions courant<br>2025 |                          |                  |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                             |                           |                          |                          |                  |
| Frais d'établissement et de développement                        |                           |                          |                          |                  |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles                    |                           |                          | 250 319 151              |                  |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>                       |                           |                          | <b>250 319 151</b>       |                  |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                               |                           |                          |                          |                  |
| Terrains                                                         |                           |                          |                          |                  |
| <b>Constructions :</b>                                           |                           |                          |                          |                  |
| - Sur sol propre                                                 |                           |                          |                          |                  |
| - Sur sol d'autrui                                               |                           |                          |                          |                  |
| - Installations générales, agencements et amgt des constructions |                           |                          |                          |                  |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels      |                           |                          | 8 023                    |                  |
| <b>Autres immobilisations corporelles :</b>                      |                           |                          |                          |                  |
| - Installations générales, agencements et amgt divers            |                           | 2 242 174                | 4 353 788                |                  |
| - Matériel de transport                                          |                           |                          | 8 224                    |                  |
| - Matériel de bureau et informatique, mobilier                   |                           | 160 783                  | 1 210 809                |                  |
| - Emballages récupérables et divers                              |                           |                          |                          |                  |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes        |                           | 1 163 626                | 18 346                   |                  |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>                         |                           | <b>3 566 584</b>         | <b>5 599 189</b>         |                  |
| <b>Immobilisations financières</b>                               |                           |                          |                          |                  |
| Participations                                                   |                           |                          | 32 958 900               |                  |
| Autres titres immobilisés                                        |                           |                          |                          |                  |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille                 |                           |                          |                          |                  |
| Prêts et autres immobilisations financières                      |                           |                          | 593 637                  |                  |
| <i>Total immobilisations financières</i>                         |                           |                          | <b>33 552 537</b>        |                  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                             |                           | <b>3 566 584</b>         | <b>289 470 878</b>       |                  |

## IMMOBILISATIONS - Suite

|                                                              | Montant brut<br>à l'ouverture<br>de l'exercice | Ventilation des augmentations |                                   |              |         |           | Ventilation des diminutions |                                  |          |           |                        | Montant brut<br>à la clôture<br>de l'exercice |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------|-----------|-----------------------------|----------------------------------|----------|-----------|------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                              |                                                | Virements                     |                                   | Entrées      |         |           | Virements                   |                                  | Sorties  |           |                        |                                               |
|                                                              |                                                | De poste<br>à poste           | Provenant de<br>l'actif circulant | Acquisitions | Apports | Créations | De poste<br>à poste         | A destination<br>actif circulant | Cessions | Scissions | Mises hors<br>services |                                               |
| Immobilisations incorporelles                                |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Frais d'établissement et de développement                    |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles                | 250 306 911                                    |                               |                                   | 12 240       |         |           |                             |                                  |          |           |                        | 250 319 151                                   |
| Total immobilisations incorporelles                          | 250 306 911                                    |                               |                                   | 12 240       |         |           |                             |                                  |          |           |                        | 250 319 151                                   |
| Immobilisations corporelles                                  |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Terrains                                                     |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Constructions :                                              |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| - Constructions sur sol propre                               |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| - Constructions sur sol d'autrui                             |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| - Installations générales, agencements, ...                  |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels | 8 023                                          |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        | 8 023                                         |
| Autres immobilisations corporelles :                         |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| - Installations générales, agencements, ...                  | 5 466 392                                      | 866 303                       |                                   | 263 267      |         |           |                             |                                  |          |           | 2 242 174              | 4 353 788                                     |
| - Matériel de transport                                      | 8 224                                          |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        | 8 224                                         |
| - Matériel de bureau et mobilier informatique                | 1 044 468                                      | 297 323                       |                                   | 29 801       |         |           |                             |                                  |          |           | 160 783                | 1 210 809                                     |
| - Emballages récupérables et divers                          |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes    | 936 258                                        |                               |                                   | 245 714      |         |           | 1 163 626                   |                                  |          |           |                        | 18 346                                        |
| Total immobilisations corporelles                            | 7 463 364                                      | 1 163 626                     |                                   | 538 783      |         |           | 1 163 626                   |                                  |          |           | 2 402 957              | 5 599 189                                     |
| Immobilisations financières                                  |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Participations                                               | 32 958 900                                     |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        | 32 958 900                                    |
| Autres titres immobilisés                                    |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille             |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Prêts et autres immobilisations financières                  | 569 811                                        |                               |                                   | 23 827       |         |           |                             |                                  |          |           |                        | 593 637                                       |
| Total immobilisations financières                            | 33 528 711                                     |                               |                                   | 23 827       |         |           |                             |                                  |          |           |                        | 33 552 537                                    |
| TOTAL GENERAL                                                | 291 298 986                                    | 1 163 626                     |                                   | 574 849      |         |           | 1 163 626                   |                                  |          |           | 2 402 957              | 289 470 878                                   |

## AMORTISSEMENTS

| Immobilisations amortissables                           | Montant début<br>2025 | Augmentations  | Diminutions      | Montant fin<br>2025 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|------------------|---------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                    |                       |                |                  |                     |
| Frais d'établissement, de recherche et de dév.          |                       |                |                  |                     |
| Fonds commercial                                        |                       |                |                  |                     |
| Autres immobilisations incorporelles                    | 465 182               | 192 404        |                  | 657 586             |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>              | <b>465 182</b>        | <b>192 404</b> |                  | <b>657 586</b>      |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                      |                       |                |                  |                     |
| Terrains                                                |                       |                |                  |                     |
| <b>Constructions :</b>                                  |                       |                |                  |                     |
| - Constructions sur sol propre                          |                       |                |                  |                     |
| - Constructions sur sol d'autrui                        |                       |                |                  |                     |
| - Inst générales, agcemnts et améngmt des const.        |                       |                |                  |                     |
| Installations techniques, matériel et outillage indust. | 6 366                 | 402            |                  | 6 768               |
| <b>Autres immobilisations corporelles :</b>             |                       |                |                  |                     |
| - Installations générales, agencements, amén. divers    | 2 633 400             | 515 542        | 2 154 242        | 994 699             |
| - Matériel de transport                                 | 8 224                 |                |                  | 8 224               |
| - Matériel de bureau et informatique, mobilier          | 302 930               | 142 027        | 151 172          | 293 785             |
| - Emballages récupérables et divers                     |                       |                |                  |                     |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>                | <b>2 950 919</b>      | <b>657 970</b> | <b>2 305 414</b> | <b>1 303 475</b>    |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                    | <b>3 416 101</b>      | <b>850 374</b> | <b>2 305 414</b> | <b>1 961 062</b>    |

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

| Charges réparties sur plusieurs exercices | Montant début<br>2025 | Augmentations | Dotations aux<br>amortissements | Montant fin<br>2025 |
|-------------------------------------------|-----------------------|---------------|---------------------------------|---------------------|
| Frais d'émission d'emprunt à étaler       |                       |               |                                 |                     |
| Primes de remboursement des obligations   |                       |               |                                 |                     |

## AMORTISSEMENTS - Suite

|                                                     | Durée<br>d'utilisation ou<br>taux d'amort-<br>issement | Mode d'amort-<br>issement | Amort.<br>cumulés à<br>l'ouverture de<br>l'exercice | Ventilation des dotations                 |                                                |                                             |                              | Ventilation des diminutions                   |                   |                                 | Amortissements<br>cumulés à<br>la clôture<br>de l'exercice |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------|
|                                                     |                                                        |                           |                                                     | Compléments<br>liés à une<br>réévaluation | Sur éléments<br>amortis selon<br>mode linéaire | Sur éléments<br>amortis selon<br>autre mode | Dotations<br>exceptionnelles | Eléments<br>transférés à<br>l'actif circulant | Eléments<br>cédés | Eléments<br>mis<br>hors service |                                                            |
| Immobilisations incorporelles                       |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| Frais d'établissement et de développement           |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| Fonds commercial                                    |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles       |                                                        |                           | 465 182                                             |                                           | 192 404                                        |                                             |                              |                                               |                   |                                 | 657 586                                                    |
| Total immobilisations incorporelles                 |                                                        |                           | 465 182                                             |                                           | 192 404                                        |                                             |                              |                                               |                   |                                 | 657 586                                                    |
| Immobilisations corporelles                         |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| Terrains                                            |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| Constructions :                                     |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| - Constructions sur sol propre                      |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| - Constructions sur sol d'autrui                    |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| - Installations générales, agencements, ...         |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| Installations techniques, matériel et outillages... |                                                        |                           | 6 366                                               |                                           | 402                                            |                                             |                              |                                               |                   |                                 | 6 768                                                      |
| Autres immobilisations corporelles :                |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| - Installations générales, agencements, ...         |                                                        |                           | 2 633 400                                           |                                           | 515 542                                        |                                             |                              |                                               |                   | 2 144 630                       | 994 699                                                    |
| - Matériel de transport                             |                                                        |                           | 8 224                                               |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 | 8 224                                                      |
| - Matériel de bureau et mobilier informatique       |                                                        |                           | 302 930                                             |                                           | 142 027                                        |                                             |                              |                                               |                   | 151 172                         | 293 785                                                    |
| - Emballages récupérables et divers                 |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| Total immobilisations corporelles                   |                                                        |                           | 2 950 919                                           |                                           | 657 970                                        |                                             |                              |                                               |                   | 2 295 802                       | 1 303 475                                                  |
| TOTAL GENERAL                                       |                                                        |                           | 3 416 101                                           |                                           | 850 374                                        |                                             |                              |                                               |                   | 2 295 802                       | 1 961 062                                                  |

## PROVISIONS

| Nature des provisions                                                             | Montant<br>au début<br>2025 | Augmentations :<br>Dotations de<br>l'exercice | Diminutions :                 |                                   |                           | Montant<br>à la fin<br>2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
|                                                                                   |                             |                                               | Utilisées<br>au cours de l'ex | Non Utilisées<br>au cours de l'ex | Reprises de<br>l'exercice |                             |
| <b>Provisions réglementées</b>                                                    |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour reconstitution des gisements                                      |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour investissement                                                    |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour hausse des prix                                                   |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Amortissements dérogatoires                                                       |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <i>Dont majorations exceptionnelles de 30%</i>                                    |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour prêts d'installation                                              |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Autres provisions réglementées                                                    |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <b>TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES</b>                                              |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>                                         |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour litiges                                                           | 35 000                      | 13 000                                        | 35 000                        |                                   | 35 000                    | 13 000                      |
| Provisions pour garanties données aux clients                                     |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour pertes sur marchés à terme                                        |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour amendes et pénalités                                              |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour pertes de change                                                  |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <i>Sous total provisions pour risques</i>                                         | <i>35 000</i>               | <i>13 000</i>                                 | <i>35 000</i>                 |                                   | <i>35 000</i>             | <i>13 000</i>               |
| Provisions pour pensions et obligations similaires                                | 1 191 694                   |                                               | 15 900                        |                                   | 15 900                    | 1 175 794                   |
| Provisions pour impôts                                                            |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour renouvellement des immobilisations                                |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour gros entretien et grandes révisions                               |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer                               |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <i>Sous total provisions pour charges</i>                                         | <i>1 191 694</i>            |                                               | <i>15 900</i>                 |                                   | <i>15 900</i>             | <i>1 175 794</i>            |
| Autres provisions pour risques et charges                                         |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>                                   | <b>1 226 694</b>            | <b>13 000</b>                                 | <b>50 900</b>                 |                                   | <b>50 900</b>             | <b>1 188 794</b>            |
| <b>Provisions pour dépréciation</b>                                               |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Sur immobilisations incorporelles                                                 |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Sur immobilisations corporelles                                                   |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Sur immobilisations de titres mis en équivalence                                  |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Sur immobilisations de titres de participation                                    |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Sur autres immobilisations financières                                            |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <i>Sous total sur immobilisations</i>                                             |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Sur stocks et en-cours                                                            |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Sur comptes clients                                                               |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Autres provisions dépréciations                                                   |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <b>TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>                                         |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                                              | <b>1 226 694</b>            | <b>13 000</b>                                 | <b>50 900</b>                 |                                   | <b>50 900</b>             | <b>1 188 794</b>            |
| Dont dotations et reprises d'exploitation                                         |                             | 13 000                                        |                               |                                   | 50 900                    |                             |
| Dont dotations et reprises financières                                            |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Dont dotations et reprises exceptionnelles                                        |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |

## ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

| ETAT DES CREANCES                              | Montant brut       | A 1 an au plus     | A plus d'1 an  | N-1                |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| <b>Actif immobilisé</b>                        |                    |                    |                |                    |
| Créances rattachées à des participations       |                    |                    |                |                    |
| Prêts (1) (2)                                  |                    |                    |                |                    |
| Autres immobilisations financières             | 593 637            |                    | 593 637        | 569 811            |
| <i>Total actif immobilisé</i>                  | <i>593 637</i>     |                    | <i>593 637</i> | <i>569 811</i>     |
| <b>Actif circulant</b>                         |                    |                    |                |                    |
| Clients douteux ou litigieux                   |                    |                    |                |                    |
| Autres créances clients                        | 24 841 839         | 24 841 839         |                | 19 433 240         |
| Créances représentatives de titres prêtés      |                    |                    |                |                    |
| Personnel et comptes rattachés                 | 20 601             | 20 601             |                | 17 791             |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux  | 136 091            | 136 091            |                | 164 003            |
| Impôts sur les bénéfices                       |                    |                    |                |                    |
| Taxe sur la valeur ajoutée                     | 1 340 372          | 1 340 372          |                | 1                  |
| Autres impôts, taxes et versements assimilés   | 93 998             | 93 998             |                |                    |
| Divers                                         |                    |                    |                | 507 424            |
| Groupe et associés (2)                         | 72 974 704         | 72 974 704         |                | 106 971 958        |
| Débiteurs divers                               | 43 228 372         | 43 228 372         |                | 49 304 852         |
| <i>Total actif circulant</i>                   | <i>142 635 978</i> | <i>142 635 978</i> |                | <i>176 399 269</i> |
| Charges constatées d'avance                    | 821 557            | 821 557            |                | 1 179 297          |
| <b>TOTAL DES CREANCES</b>                      | <b>144 051 172</b> | <b>143 457 535</b> | <b>593 637</b> | <b>178 148 376</b> |
| (1) Prêts accordés en cours d'exercice         |                    |                    |                |                    |
| (1) Remboursements obtenus en cours d'exercice |                    |                    |                |                    |
| (2) Prêts et avances consentis aux associés    |                    |                    |                |                    |

| ETAT DES DETTES                                     | Montant brut       | A 1 an au plus     | A plus d'1 an<br>5 ans au plus | A plus de 5 ans | N-1                |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------|--------------------|
| Emprunts obligataires convertibles (1)              |                    |                    |                                |                 |                    |
| Autres emprunts obligataires (1)                    |                    |                    |                                |                 |                    |
| Emprunts et dettes auprès des ets de crédit         |                    |                    |                                |                 |                    |
| - à un an maximum                                   | 100 275            | 100 275            |                                |                 | 972 278            |
| - à + de un an                                      |                    |                    |                                |                 |                    |
| Emprunts et dettes financières divers (1) (2)       | 4 000 000          | 4 000 000          |                                |                 |                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                   | 4 168 829          | 4 168 829          |                                |                 | 3 062 134          |
| Personnel et comptes rattachés                      | 6 029 556          | 6 029 556          |                                |                 | 6 421 885          |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux       | 4 266 918          | 4 266 918          |                                |                 | 3 523 881          |
| Impôts sur les bénéfices                            |                    |                    |                                |                 |                    |
| Taxe sur la valeur ajoutée                          | 424 493            | 424 493            |                                |                 | 1 693 674          |
| Obligations cautionnées                             |                    |                    |                                |                 |                    |
| Autres impôts, taxes et assimilés                   | 2 009 772          | 2 009 772          |                                |                 | 1 353 815          |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés     | 19 084             | 19 084             |                                |                 | 92 064             |
| Groupe et associés (2)                              | 11 817 760         | 11 817 760         |                                |                 |                    |
| Autres dettes                                       | 165 879 100        | 165 879 100        |                                |                 | 158 649 953        |
| Dettes représentatives de titres empruntés          |                    |                    |                                |                 |                    |
| Produits constatés d'avance                         | 25 233 999         | 25 233 999         |                                |                 | 30 552 515         |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>                             | <b>223 949 785</b> | <b>223 949 785</b> |                                |                 | <b>206 322 200</b> |
| (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice          |                    |                    |                                |                 |                    |
| (1) Emprunts remboursés en cours d'exercice         |                    |                    |                                |                 |                    |
| (2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés |                    |                    |                                |                 |                    |

## PRODUITS À RECEVOIR

| Produits à recevoir                      | 2025              | 2024             |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Immobilisations financières</b>       |                   |                  |
| Créances rattachées à des participations |                   |                  |
| Autres immobilisations financières       |                   |                  |
| <i>Total immobilisations financières</i> |                   |                  |
| <b>Créances</b>                          |                   |                  |
| Créances clients et comptes rattachés    | 7 455 868         | 4 975 776        |
| Autres créances                          | 180 877           | 1 007 308        |
| <i>Total créances</i>                    | 7 636 745         | 5 983 084        |
| <b>Disponibilités et divers</b>          |                   |                  |
| Valeurs mobilières de placement          |                   |                  |
| Disponibilités                           | 4 739             |                  |
| <i>Total disponibilités et divers</i>    | 4 739             |                  |
| <b>Autres</b>                            |                   |                  |
| Intérêts comptes courants                | 3 001 940         |                  |
|                                          |                   |                  |
|                                          |                   |                  |
|                                          |                   |                  |
|                                          |                   |                  |
|                                          |                   |                  |
|                                          |                   |                  |
| <i>Total autres</i>                      | 3 001 940         |                  |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>10 643 424</b> | <b>5 983 084</b> |

## CHARGES A PAYER

| Nature des charges                                     | 2025             | 2024              |
|--------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Dettes financières</b>                              |                  |                   |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                  |                   |
| Autres emprunts obligataires                           |                  |                   |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 20 299           |                   |
| Emprunts et dettes financières divers                  |                  |                   |
| Avances et acomptes reçus sur commande en cours        |                  |                   |
| <i>Total dettes financières</i>                        | <i>20 299</i>    |                   |
| <b>Dettes d'exploitation</b>                           |                  |                   |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 1 173 537        | 1 288 876         |
| Dettes fiscales et sociales                            | 7 947 786        | 9 932 910         |
| <i>Total dettes d'exploitation</i>                     | <i>9 121 323</i> | <i>11 221 786</i> |
| <b>Dettes diverses</b>                                 |                  |                   |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | 9 259            |                   |
| Autres dettes                                          | 11 134           | 14 703            |
| <i>Total dettes diverses</i>                           | <i>20 393</i>    | <i>14 703</i>     |
| <b>Autres</b>                                          |                  |                   |
|                                                        |                  |                   |
|                                                        |                  |                   |
| <i>Total autres dettes</i>                             |                  |                   |
| <b>TOTAL</b>                                           | <b>9 162 015</b> | <b>11 236 489</b> |

## CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

| Nature des charges                                       | 2025           | 2024             |
|----------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Charges d'exploitation :                                 | 821 557        | 1 179 297        |
| <i>Total charges d'exploitation</i>                      | 821 557        | 1 179 297        |
| Charges financières :                                    |                |                  |
| <i>Total charges financières</i>                         |                |                  |
| Charges exceptionnelles :                                |                |                  |
| <i>Total charges exceptionnelles</i>                     |                |                  |
| <b>TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>             | <b>821 557</b> | <b>1 179 297</b> |
| <b>Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)</b> | <b>821 557</b> | <b>1 179 297</b> |

| Nature des produits                                       | 2025              | 2024              |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Produits d'exploitation :                                 | 25 233 999        | 30 552 515        |
| <i>Total produits d'exploitation</i>                      | 25 233 999        | 30 552 515        |
| Produits financiers :                                     |                   |                   |
| <i>Total produits financiers</i>                          |                   |                   |
| Produits exceptionnels :                                  |                   |                   |
| <i>Total produits exceptionnels</i>                       |                   |                   |
| <b>TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>              | <b>25 233 999</b> | <b>30 552 515</b> |
| <b>Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)</b> | <b>25 233 999</b> | <b>30 552 515</b> |

|                                                         |                     |                     |
|---------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b> | <b>(24 412 442)</b> | <b>(29 373 218)</b> |
|---------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|

| Actions et parts sociales émises pendant l'exercice |                                                                     |               |             |                                                                    |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                                     | Nombre d'actions / parts<br>sociales à l'ouverture<br>de l'exercice | Augmentations | Diminutions | Nombre d'actions / parts<br>sociales à la clôture<br>de l'exercice |
| Actions / Parts sociales                            | 2 000 000                                                           |               |             | 2 000 000                                                          |

© Regnology - Tableau annexe

## TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

|                                            | Montant à<br>l'ouverture de<br>l'exercice | Affectation du<br>résultat de<br>l'exercice antérieur | Distribution de<br>dividendes | Augmentation<br>de capital | Réduction de<br>capital | Résultat de<br>l'exercice | Autres<br>(à préciser) | Montant à<br>la clôture<br>de l'exercice |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------|------------------------------------------|
| Capital                                    | 2 000 000                                 |                                                       |                               |                            |                         |                           |                        | 2 000 000                                |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ... | 215 165 310                               |                                                       | (73 500 000)                  |                            |                         |                           |                        | 141 665 310                              |
| Ecart de réévaluation                      |                                           |                                                       |                               |                            |                         |                           |                        |                                          |
| Ecart d'équivalence                        |                                           |                                                       |                               |                            |                         |                           |                        |                                          |
| Réserve légale                             | 200 000                                   |                                                       |                               |                            |                         |                           |                        | 200 000                                  |
| Réserves statutaires ou contractuelles     |                                           |                                                       |                               |                            |                         |                           |                        |                                          |
| Réserves réglementées                      | 150                                       | (150)                                                 |                               |                            |                         |                           |                        |                                          |
| Autres réserves                            | 90 684 127                                | (43 381 720)                                          | (47 302 407)                  |                            |                         |                           |                        |                                          |
| Report à nouveau                           | 17 911 852                                | (17 911 852)                                          |                               |                            |                         |                           |                        |                                          |
| Résultat de l'exercice                     | (61 293 723)                              | 61 293 723                                            |                               |                            |                         | 72 155 133                |                        | 72 155 133                               |
| Subventions d'investissement               |                                           |                                                       |                               |                            |                         |                           |                        |                                          |
| Provisions réglementées                    |                                           |                                                       |                               |                            |                         |                           |                        |                                          |
| <b>Total capitaux propres</b>              | <b>264 667 716</b>                        |                                                       | <b>(120 802 407)</b>          |                            |                         | <b>72 155 133</b>         |                        | <b>216 020 442</b>                       |

© Reproduction - Tableau annexé

## CHARGES FINANCIERES

| Nature des charges                                                       | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------|------|------|
| <b>Charges d'intérêts</b>                                                |      |      |
| Intérêts des emprunts et dettes                                          |      |      |
| dont : intérêts des emprunts et dettes assimilées                        |      |      |
| dont : Intérêts des emprunts et dettes rattachées à des participation    |      |      |
| Intérêts des emprunts pour la trésorerie                                 |      |      |
| Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs                   |      |      |
| Intérêts bancaires et sur opérations de financement (escompte,...)       |      |      |
| Intérêts des obligations cautionnées                                     |      |      |
| Intérêts des autres dettes                                               |      |      |
| dont : Intérêts des dettes commerciales                                  |      |      |
| dont : Intérêts des dettes diverses                                      |      |      |
| <i>Total charges d'intérêts</i>                                          |      |      |
| <b>Pertes sur créances liées à des participations</b>                    |      |      |
| <b>Escomptes accordés</b>                                                |      |      |
| <b>Pertes de change</b>                                                  |      |      |
| <b>Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie</b> |      |      |
| <b>Valeurs comptables des immobilisations financières cédées</b>         |      |      |
| <b>Autres charges financières</b>                                        |      |      |
| <b>Dotations financières aux amortissements et provisions</b>            |      |      |
| <b>Total des charges financières</b>                                     |      |      |
| <b>Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GU)</b>                  |      |      |

## PRODUITS FINANCIERS

| Nature des produits                                                     | 2025             | 2024             |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Produits de participations</b>                                       |                  |                  |
| Revenus des titres de participation                                     |                  |                  |
| Revenus sur autres formes de participation                              |                  |                  |
| Revenus des créances rattachées à des participations                    |                  |                  |
| <i>Total produits de participations</i>                                 |                  |                  |
| <b>Produits des autres immobilisations financières</b>                  |                  |                  |
| Revenus des titres immobilisés                                          |                  |                  |
| Revenus des prêts                                                       |                  |                  |
| Revenus des créances immobilisées                                       |                  |                  |
| <i>Total produits des autres immobilisations financières</i>            |                  |                  |
| <b>Revenus des autres créances</b>                                      |                  |                  |
| Revenus des créances commerciales                                       | 1 740            |                  |
| Revenus des créances diverses                                           |                  |                  |
| <i>Total revenus des autres créances</i>                                | <b>1 740</b>     |                  |
| <b>Revenus des valeurs mobilières de placement</b>                      |                  |                  |
| <b>Escomptes obtenus</b>                                                |                  |                  |
| <b>Gains de change</b>                                                  |                  |                  |
| <b>Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie</b> | <b>151 475</b>   | <b>268 791</b>   |
| <b>Produits des cessions d'immobilisations financières</b>              |                  |                  |
| <b>Autres produits financiers</b>                                       | <b>3 043 724</b> | <b>3 915 769</b> |
| <b>Reprises sur provisions et transferts de charges</b>                 |                  |                  |
| <b>Total des produits financiers</b>                                    | <b>3 196 938</b> | <b>4 184 560</b> |
| <b>Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GP)</b>                 | <b>3 196 938</b> | <b>4 184 560</b> |

## ENTREPRISES LIÉES ET PARTICIPATIONS

| Postes                                         | 2025                |                   |                     |                    | Total               |
|------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|                                                | Entreprises liées   | participation     | Total               | Total Bilan        | 2024                |
| <b>Immobilisations financières</b>             |                     |                   |                     |                    |                     |
| Avances et acomptes sur immobilisations        |                     |                   |                     |                    |                     |
| Participations                                 |                     | 32 958 900        | 32 958 900          | 32 958 900         | 32 958 900          |
| Créances rattachées à des participations       |                     |                   |                     |                    |                     |
| Prêts                                          |                     |                   |                     |                    |                     |
| <i>Total immobilisations financières</i>       |                     | 32 958 900        | 32 958 900          | 32 958 900         | 32 958 900          |
| <b>Créances</b>                                |                     |                   |                     |                    |                     |
| Avances et acomptes versés sur commandes       |                     |                   |                     |                    |                     |
| Créances clients et comptes rattachés          | 150 237             | 150 402           | 300 638             | 24 841 839         | 349 619             |
| Autres créances                                | 48 894 299          | 24 166 785        | 73 061 084          | 117 794 138        | 109 738 484         |
| Capital souscrit appelé non versé              |                     |                   |                     |                    |                     |
| <i>Total créances</i>                          | 49 044 536          | 24 317 186        | 73 361 723          | 142 635 978        | 110 088 103         |
| <b>Dettes</b>                                  |                     |                   |                     |                    |                     |
| Emprunts obligataires convertibles             |                     |                   |                     |                    |                     |
| Autres emprunts obligataires                   |                     |                   |                     |                    |                     |
| Emprunts et dettes auprès des états de crédit  |                     |                   |                     | 100 275            |                     |
| Emprunts et dettes financières divers          | 4 000 000           |                   | 4 000 000           | 4 000 000          |                     |
| Avances et acptes reçus sur commandes en cours |                     |                   |                     |                    |                     |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés       | 421 468             | 321 045           | 742 513             | 4 168 829          | 673 264             |
| Autres dettes                                  | 11 770 095          | 1 101 336         | 12 871 431          | 177 696 860        | 136 309             |
| <i>Total dettes</i>                            | 16 191 563          | 1 422 381         | 17 613 944          | 185 965 964        | 809 573             |
| <b>BILAN</b>                                   | <b>65 236 099</b>   | <b>58 698 468</b> | <b>123 934 567</b>  | <b>361 560 841</b> | <b>143 856 576</b>  |
| <b>Éléments financiers</b>                     |                     |                   |                     |                    |                     |
| Produits de participation                      |                     |                   |                     |                    |                     |
| Autres produits financiers                     |                     | 3 001 940         | 3 001 940           |                    | 3 827 491           |
| Charges financières                            |                     |                   |                     |                    |                     |
| <i>Total éléments financiers</i>               |                     | 3 001 940         | 3 001 940           |                    | 3 827 491           |
| <b>Autres</b>                                  |                     |                   |                     |                    |                     |
| Refacturation loyers                           | 766 164             | 1 322 299         | 2 088 463           |                    | 1 913 492           |
| Refacturation salaires                         |                     | 39 725            | 39 725              |                    | 398 995             |
| Refacturation diverses                         | 51 577              | 3 446             | 55 023              |                    | 33 833              |
| Refacturation diverses                         | 71 705              |                   | 71 705              |                    | 103 735             |
| Autres produits                                | (3 189)             | 9 345             | 6 157               |                    | 17 967              |
| Honoraires                                     | (37 591 330)        | (773 361)         | (38 364 691)        |                    | (33 844 800)        |
| <i>Total autres</i>                            | (36 705 073)        | 601 454           | (36 103 619)        |                    | (31 376 778)        |
| <b>COMPTE DE RESULTAT</b>                      | <b>(36 705 073)</b> | <b>3 603 394</b>  | <b>(33 101 679)</b> |                    | <b>(27 549 287)</b> |

## EFFECTIF MOYEN

| Catégories                                | Effectif moyen salarié |            |
|-------------------------------------------|------------------------|------------|
|                                           | 2025                   | 2024       |
| Ouvriers                                  |                        |            |
| Employés, techniciens, agents de maîtrise | 448                    | 442        |
| Cadres et ingénieurs                      | 76                     | 56         |
| Autres :<br>Apprentis                     | 4                      |            |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>528</b>             | <b>498</b> |

## TABLEAU DES FILIALES

| Sociétés                  | Capitaux propres | Quote-part du capital détenu (en %) | Valeur comptable des titres détenus |            | Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés | Montant des cautions et avals donnés par la société | CA HT du dernier exercice clos | Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) | Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice |
|---------------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|                           |                  |                                     | Brute                               | Nette      |                                                                    |                                                     |                                |                                                       |                                                            |
| SNC KEREIS SERVICES       | 27 448 373       | 99                                  | 32 955 555                          | 32 955 555 |                                                                    |                                                     | 49 272 400                     | (15 223 504)                                          |                                                            |
| <b>Somme des filiales</b> | 27 448 373       | 99                                  | 32 955 555                          | 32 955 555 |                                                                    |                                                     | 49 272 400                     | (15 223 504)                                          |                                                            |
| <b>Total des filiales</b> | 27 448 373       | 99                                  | 32 955 555                          | 32 955 555 |                                                                    |                                                     | 49 272 400                     | (15 223 504)                                          |                                                            |

© Regnology - Tableau annexé

KPMG S.A.

ERNST & YOUNG Audit

## **Kereis France**

Exercice clos le 31 décembre 2025

**Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

**KPMG S.A.**  
7, boulevard Albert Einstein  
BP 41125  
44311 Nantes cedex 3  
S.A. au capital de € 5 497 100  
775 726 417 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

**ERNST & YOUNG Audit**  
3, rue Emile Masson  
BP 21919  
44019 Nantes cedex 1  
S.A.S. à capital variable  
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

## **Kereis France**

Exercice clos le 31 décembre 2025

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

A l'Associé Unique de la société Kereis France,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décisions de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Kereis France relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

#### **Fondement de l'opinion**

##### **■ Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires 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 2025 à la date d'émission de notre rapport.

## Observation

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

## Justification des appréciations

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

### ■ Reconnaissance du revenu

La note « Reconnaissance du revenu / opérations à long terme » de l'annexe des comptes annuels expose les règles et les méthodes comptables relatives à la reconnaissance du chiffre d'affaires.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et des principes comptables suivis par votre société, nous avons examiné le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe, et nous avons apprécié leur correcte application.

### ■ Fonds commercial

Le fonds commercial, dont la valeur nette comptable figurant à l'actif du bilan au 31 décembre 2025 s'établit à K€ 248 007, a fait l'objet d'un test de dépréciation selon les modalités décrites dans la note « Immobilisations incorporelles » de l'annexe des comptes annuels. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test ainsi que les prévisions de flux de trésorerie sous-jacentes et la cohérence d'ensemble des hypothèses utilisées, et nous avons contrôlé que cette note de l'annexe donne une information appropriée.

## Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

## **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

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

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

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

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

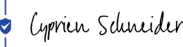
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité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

Nantes, le 21 avril 2026

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.

ERNST & YOUNG Audit

Signed by:  
  
DEF3F641F3EA4A9...

Cyprien Schneider

Signed by:  
  
\_\_\_\_\_

Stanislas de Gastines

## BILAN ACTIF

|                                                                    | 2025               |                                    |                    | 2024               |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                    | Brut               | Amortissements<br>et dépréciations | Net                | Net                |
| Capital souscrit non appelé (I)                                    |                    |                                    |                    |                    |
| Frais d'établissement (II)                                         |                    |                                    |                    |                    |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                               |                    |                                    |                    |                    |
| Frais de développement                                             |                    |                                    |                    |                    |
| Concessions, brevets et droits similaires                          | 1 064 311          | 657 586                            | 406 725            | 586 889            |
| Fonds commercial (1)                                               | 248 007 085        |                                    | 248 007 085        | 248 007 085        |
| Autres immobilisations incorporelles                               | 1 247 755          |                                    | 1 247 755          | 1 247 755          |
| Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes         |                    |                                    |                    |                    |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>                         | 250 319 151        | 657 586                            | 249 661 565        | 249 841 729        |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                 |                    |                                    |                    |                    |
| Terrains                                                           |                    |                                    |                    |                    |
| Constructions                                                      |                    |                                    |                    |                    |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels        | 8 023              | 6 768                              | 1 255              | 1 657              |
| Autres immobilisations corporelles                                 | 5 572 821          | 1 296 708                          | 4 276 113          | 3 574 530          |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes          | 18 346             |                                    | 18 346             | 936 258            |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>                           | 5 599 189          | 1 303 475                          | 4 295 714          | 4 512 445          |
| <b>Immobilisations financières (2)</b>                             |                    |                                    |                    |                    |
| Participations                                                     | 32 958 900         |                                    | 32 958 900         | 32 958 900         |
| Créances rattachées à des participations                           |                    |                                    |                    |                    |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille                   |                    |                                    |                    |                    |
| Autres titres immobilisés                                          |                    |                                    |                    |                    |
| Prêts                                                              |                    |                                    |                    |                    |
| Autres immobilisations financières                                 | 593 637            |                                    | 593 637            | 569 811            |
| <i>Total immobilisations financières</i>                           | 33 552 537         |                                    | 33 552 537         | 33 528 711         |
| <b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)</b>                                | <b>289 470 878</b> | <b>1 961 062</b>                   | <b>287 509 816</b> | <b>287 882 885</b> |
| <b>Stocks et en-cours</b>                                          |                    |                                    |                    |                    |
| Matières premières et autres approvisionnements                    |                    |                                    |                    |                    |
| En cours de production                                             |                    |                                    |                    |                    |
| Produits finis                                                     |                    |                                    |                    |                    |
| Marchandises                                                       |                    |                                    |                    |                    |
| <i>Total stocks et en-cours</i>                                    |                    |                                    |                    |                    |
| Avances et acomptes versés sur commandes                           |                    |                                    |                    | 491                |
| <b>Créances (3)</b>                                                |                    |                                    |                    |                    |
| Créances clients et comptes rattachés                              | 24 841 839         |                                    | 24 841 839         | 19 433 240         |
| Autres créances                                                    | 117 794 138        |                                    | 117 794 138        | 156 966 029        |
| Charges constatées d'avance                                        | 821 557            |                                    | 821 557            | 1 179 297          |
| <i>Total créances</i>                                              | 143 457 535        |                                    | 143 457 535        | 177 578 566        |
| Capital souscrit et appelé, non versé                              |                    |                                    |                    |                    |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>                             |                    |                                    |                    |                    |
| Actions propres                                                    |                    |                                    |                    |                    |
| Autres titres                                                      | 9 499 985          |                                    | 9 499 985          |                    |
| <i>Total valeurs mobilières de placement</i>                       | 9 499 985          |                                    | 9 499 985          |                    |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus                   |                    |                                    |                    |                    |
| Disponibilités                                                     | 691 685            |                                    | 691 685            | 6 754 669          |
| <b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)</b>                                  | <b>153 649 205</b> |                                    | <b>153 649 205</b> | <b>184 333 725</b> |
| Frais d'émission des emprunts (V)                                  |                    |                                    |                    |                    |
| Primes de remboursement des emprunts (VI)                          |                    |                                    |                    |                    |
| Ecart de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)      |                    |                                    |                    |                    |
| <b>TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)</b> | <b>443 120 083</b> | <b>1 961 062</b>                   | <b>441 159 021</b> | <b>472 216 610</b> |

© Regnology - Tableau annexe

(1) dont droit au bail :

(2) dont part à moins d'un an :

(3) dont à moins d'un an :

143 457 535

## BILAN PASSIF

|                                                               | 2025               | 2024                |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Capital                                                       | 2 000 000          | 2 000 000           |
| Dont versé :                                                  |                    |                     |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                        | 141 665 310        | 215 165 310         |
| Ecart de réévaluation                                         |                    |                     |
| Ecart d'équivalence                                           |                    |                     |
| <b>Réserves</b>                                               |                    |                     |
| Réserve légale                                                | 200 000            | 200 000             |
| Réserves statutaires ou contractuelles                        |                    |                     |
| Réserves réglementées                                         |                    | 150                 |
| Autres réserves                                               |                    | 90 684 127          |
| Report à nouveau                                              |                    | 17 911 852          |
| <b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>             | <b>72 155 133</b>  | <b>(61 293 723)</b> |
| <i>Total situation nette</i>                                  | 216 020 442        | 264 667 716         |
| Subventions d'investissements                                 |                    |                     |
| Provisions réglementées                                       |                    |                     |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)</b>                         | <b>216 020 442</b> | <b>264 667 716</b>  |
| Fonds non remboursables                                       |                    |                     |
| Avances conditionnées                                         |                    |                     |
| Droits du concédant                                           |                    |                     |
| <b>TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (II)</b>                    |                    |                     |
| Provisions pour risques                                       | 13 000             | 35 000              |
| Provisions pour charges                                       | 1 175 794          | 1 191 694           |
| <b>TOTAL DES PROVISIONS (II)</b>                              | <b>1 188 794</b>   | <b>1 226 694</b>    |
| <b>Dettes financières</b>                                     |                    |                     |
| Emprunts obligataires convertibles                            |                    |                     |
| Autres emprunts obligataires                                  |                    |                     |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit        | 100 275            | 972 278             |
| Emprunts et dettes financières diverses (2)                   | 4 000 000          |                     |
| Instruments financiers à terme                                |                    |                     |
| <i>Total dettes financières</i>                               | 4 100 275          | 972 278             |
| <b>Dettes d'exploitation</b>                                  |                    |                     |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours              |                    |                     |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                      | 4 168 829          | 3 062 134           |
| Dettes fiscales et sociales                                   | 12 730 738         | 12 993 255          |
| <i>Total dettes d'exploitation</i>                            | 16 899 567         | 16 055 389          |
| <b>Dettes diverses</b>                                        |                    |                     |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés               | 19 084             | 92 064              |
| Autres dettes                                                 | 177 696 860        | 158 649 953         |
| <i>Total dettes diverses</i>                                  | 177 715 944        | 158 742 017         |
| Produits constatés d'avance                                   | 25 233 999         | 30 552 515          |
| <b>TOTAL DES DETTES (1) (III)</b>                             | <b>223 949 785</b> | <b>206 322 200</b>  |
| Ecart de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV) |                    |                     |
| <b>TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + III + IV)</b>            | <b>441 159 021</b> | <b>472 216 610</b>  |

© Regnology - Tableau annexé

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

223 949 785

(2) dont emprunts participatifs

## COMPTE DE RESULTAT

|                                                                            | 2025               | 2024                |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                                             |                    |                     |
| Vente de marchandises                                                      |                    |                     |
| Production vendue                                                          | 177 802 059        | 17 952 169          |
| Montant net du chiffre d'affaires                                          | 177 802 059        | 17 952 169          |
| Production stockée                                                         |                    |                     |
| Production immobilisée                                                     |                    |                     |
| Subventions                                                                | 27 671             | 9 500               |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions                   | 50 900             | 216 697             |
| Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles        |                    |                     |
| Autres produits                                                            | 348 006            | 18 321              |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>                               | <b>178 228 636</b> | <b>18 196 687</b>   |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                              |                    |                     |
| Achats de marchandises                                                     |                    |                     |
| Variation de stocks (achat de marchandises)                                |                    |                     |
| Achat de matières premières et autres approvisionnements                   |                    |                     |
| Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)             |                    |                     |
| Autres achats et charges externes (1)                                      | 60 187 498         | 50 496 116          |
| <i>Total charges externes</i>                                              | 60 187 498         | 50 496 116          |
| <b>Impôts, taxes et versements assimilés</b>                               | 3 567 406          | 3 111 053           |
| <b>Charges de personnel</b>                                                |                    |                     |
| Salaires                                                                   | 21 778 096         | 20 899 820          |
| Cotisations sociales                                                       | 9 134 927          | 8 620 979           |
| <i>Total charges de personnel</i>                                          | 30 913 023         | 29 520 799          |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations :                        |                    |                     |
| - Sur immobilisations - dotations aux amortissements                       | 850 374            | 739 946             |
| - Sur immobilisations - dotations aux dépréciations                        |                    |                     |
| - Sur actif circulant - dotations aux dépréciations                        |                    |                     |
| Dotations aux provisions                                                   | 13 000             |                     |
| <i>Total dotations d'exploitation</i>                                      | 863 374            | 739 946             |
| Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées | 97 543             |                     |
| Autres charges                                                             | 51 933             | 6 735               |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>                               | <b>95 680 778</b>  | <b>83 874 649</b>   |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                             | <b>82 547 858</b>  | <b>(65 677 962)</b> |

(1) Y compris :

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

## COMPTE DE RESULTAT (Suite)

|                                                                                               | 2025               | 2024                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :</b>                               |                    |                     |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III)                                                   |                    |                     |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)                                                    |                    |                     |
| <b>Produits financiers :</b>                                                                  |                    |                     |
| De participation (2)                                                                          |                    |                     |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)                             |                    |                     |
| Autres intérêts et produits assimilés (2)                                                     | 3 045 463          | 3 915 769           |
| Reprises sur dépréciations et provisions                                                      |                    |                     |
| Différences positives de change                                                               |                    |                     |
| Produits des cessions d'immobilisations financières                                           |                    |                     |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie  | 151 475            | 268 791             |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)</b>                                                      | <b>3 196 938</b>   | <b>4 184 560</b>    |
| <b>Charges financières :</b>                                                                  |                    |                     |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions                             |                    |                     |
| Intérêts et charges assimilées (3)                                                            |                    |                     |
| Différences négatives de change                                                               |                    |                     |
| Valeurs comptables des immobilisations financières cédées                                     |                    |                     |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie |                    |                     |
| <b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)</b>                                                     |                    |                     |
| <b>2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)</b>                                                         | <b>3 196 938</b>   | <b>4 184 560</b>    |
| <b>3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)</b>                          | <b>85 744 796</b>  | <b>(61 493 403)</b> |
| Produits exceptionnels (VII)                                                                  |                    | 19 950              |
| Charges exceptionnelles (VIII)                                                                |                    | 6 500               |
| <b>4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>                                                  |                    | <b>13 450</b>       |
| <b>Participation des salariés aux résultats (IX)</b>                                          | <b>1 513 663</b>   | <b>72 010</b>       |
| <b>Impôts sur les bénéfices (X)</b>                                                           | <b>12 076 000</b>  | <b>(258 240)</b>    |
| <b>TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)</b>                                                       | <b>181 425 574</b> | <b>22 401 196</b>   |
| <b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>                                                 | <b>109 270 441</b> | <b>83 694 919</b>   |
| <b>BENEFICE OU PERTE</b>                                                                      | <b>72 155 133</b>  | <b>(61 293 723)</b> |

(2) Dont produits concernant les entités liées

3 001 940

(3) Dont intérêts concernant les entités liées

---

## **ANNEXE DES COMPTES ANNUELS**

---

### *Présentation générale*

Société : KEREIS FRANCE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

### Chiffres clés :

Durée de l'exercice : 12 mois

Total du Bilan : 441 159 021€

Résultat avant répartition : 72 155 133€

Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels de la société KEREIS FRANCE.

### **Faits significatifs**

Le 29 avril 2025, Kereis France a procédé à une distribution exceptionnelle de réserves à hauteur de 47 302 406 euros.

Le 20 juin 2025, Kereis France a procédé à une distribution de prime d'émission pour un montant de 30 000 000 euros.

Le 17 septembre 2025, Kereis France a procédé à une distribution de prime d'émission pour un montant de 23 500 000 euros.

Le 24 novembre 2025, Kereis France a procédé à une nouvelle distribution de prime d'émission pour un montant de 20 000 000 euros.

### **Changement de réglementation comptable**

Le règlement ANC n° 2022-06, d'application obligatoire à compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, s'applique aux comptes annuels. Il introduit notamment une nouvelle définition du résultat exceptionnel et la suppression de la technique du transfert de charges. Il retient également la modernisation de la nomenclature du plan comptable et de la présentation des états financiers.

La société n'identifie pas de conséquences significatives des dispositions du règlement sur les comptes antérieurs. En conséquence le bilan et le compte de résultat de la période N-1 sont ceux arrêtés et publiés.

Les principaux postes de l'exercice 2025 impactés par le changement de méthodes comptables induit par la première application du règlement sont les suivants :

- Les indemnités de prévoyance représentent un montant de 236 K€ au 31/12/2025 et sont constatés en charges d'exploitation alors qu'ils représentaient un montant de 183K€ dans les produits d'exploitation 2024.

Suite à un réexamen du classement au bilan des positions de comptes courants avec les autres sociétés du groupe Kereis dans le contexte de la première application du Règlement ANC 2022-06, les comptes courants relatifs aux flux dans le cadre de l'intégration fiscale ont été reclassés en « Autres dettes ».

# Règles et méthodes comptables

## **Principes et conventions générales**

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

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.

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce ainsi que du règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers, applicable aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, modifiant le règlement ANC 2014-03.

## **Permanence des méthodes**

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

## **Reconnaissance du revenu / opérations à long terme**

### **Commissions fixes**

Kereis France conclut avec ses partenaires compagnies d'assurance des protocoles de distribution et de gestion. Ces protocoles stipulent que le Groupe s'engage à fournir un large éventail de services personnalisables aux compagnies, en échange d'une commission fixe perçue au fur et à mesure de l'émission périodique des primes d'assurance. Pour chaque génération, le chiffre d'affaires provenant de la distribution et de la gestion des contrats d'assurance emprunteur, tel que prévu dans les protocoles de gestion avec les compagnies d'assurance, est enregistré en fonction de l'avancement des services rendus à ces compagnies, qui sont les clients du Groupe. La mesure de cet avancement se fait au rythme de l'émission et de l'encaissement des primes périodiques d'assurance prélevées auprès des assurés au profit des assureurs. À la clôture, les commissions correspondant à la fraction non exécutée des contrats constituent un produit constaté d'avance.

### Commissions variables

Certains protocoles avec les partenaires compagnies d'assurance peuvent compléter la rétribution des services de la société sous forme de commissions fixes par des commissions variables conditionnées à l'atteinte de certains critères de performance. Ces critères de performance sont principalement de deux natures :

- Les conditions d'atteinte de certains volumes de production : le cas échéant, les commissions variables s'y rapportant sont comptabilisées au cours de l'exercice sur lequel les volumes ont été produits pour leur montant le plus probable ;
- Les conditions d'atteinte de certains niveaux de résultat technique par la compagnie d'assurance : le cas échéant, les commissions variables s'y rapportant sont comptabilisées au cours de l'exercice sur lequel elles sont encaissées.

### **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

| <b>Plan des amortissements</b>     | <b>Durée</b> |
|------------------------------------|--------------|
| Installations générales            | 8 ans        |
| Matériel de bureau et informatique | 3 ans        |
| Mobilier                           | 8 ans        |

### **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées d'un fonds commercial.

Ce fonds de commerce, qui provient initialement de l'apport partiel d'actif de Littoral Prévoyance du 28 avril 2008 dans Cbp Group, a été apporté à Kereis France dans le cadre de l'apport partiel d'actif réalisé en date du 4 avril 2018.

En l'absence de limite prévisible à la durée des avantages économiques attendus par notre entité, la durée d'utilité de ce fonds commercial a été considérée comme non limitée. Conformément au règlement ANC 2015 06, ce fonds commercial ne fait pas l'objet d'un amortissement mais est soumis à un test de dépréciation annuel. Le test de dépréciation mis en œuvre n'a pas mis en évidence la nécessité de constater de dépréciation à la clôture.

Les immobilisations incorporelles sont également composées de licences.

| <b>Plan des amortissements</b> | <b>Durée</b> |
|--------------------------------|--------------|
| Licences                       | 5 ans        |

### **Comptabilisation des loyers des contrats de locations**

Le groupe a opté pour la comptabilisation des loyers au rythme des échéanciers contractuels. Les éventuelles franchises de loyers obtenues ne seront donc pas étalées sur la durée de location.

### **Valeurs mobilières de placement**

Il s'agit de placements de trésorerie. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de marché à la clôture est inférieure à la valeur d'acquisition.

### **Comptabilisation de la convention de cash pooling**

Une convention de trésorerie intragroupe prévoit la centralisation des comptes bancaires au niveau de la société Kereis Participations (anciennement Kereis Holding). A la fin de chaque mois, les mouvements de trésorerie de l'entité utilisatrice par ou vers le compte centralisateur de la société Kereis Participations (anciennement Kereis Holding) sont enregistrés dans un compte courant lequel représente la position de l'entité considérée à l'égard de la société centralisatrice. La remontée automatique de la trésorerie des filiales est réalisée en utilisant des comptes bancaires miroirs.

Au 31 décembre 2025, les comptes bancaires de fonctionnement et les comptes bancaires miroirs ont été compensés comptablement et les positions prêteuses et emprunteuses vis-à-vis de la société centralisatrice sont présentées en créances ou dettes intragroupes.

### **Impôts sur les bénéfices**

A compter du 1er janvier 2021, la société tête de groupe est Kereis Holding (anciennement Kereis). La société Kereis France, est membre du groupe d'intégration fiscale Kereis Holding. La charge d'impôt est déterminée et comptabilisée comme en l'absence d'intégration.

### **Transactions avec les parties liées**

La société n'a pas réalisé au cours de l'exercice de transaction significative non conclue à des conditions normales de marché avec ses membres ou avec ses mandataires sociaux.

### **Rémunération des mandataires sociaux**

Information non communiquée car elle permettrait d'identifier la situation du mandataire social unique concerné.

## **Engagements de retraite**

Les indemnités conventionnelles qui seraient dues à l'âge de départ en retraite font l'objet d'un engagement hors bilan. Cet engagement est calculé selon la méthode prospective et sur la base de la rémunération brute, et tient compte d'un taux d'actualisation, de l'ancienneté, de l'espérance de vie, de la rotation des effectifs et de l'évolution des salaires.

Suite à la mise à jour de la recommandation ANC 2013-02 sur les engagements retraite, la société a opté pour une évaluation des engagements retraite conforme à la décision de l'IFRS IC, à savoir une répartition des droits à partir de la date à laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition des droits à prestation. Consécutivement à l'apport partiel d'actif avec Cbp Group réalisé à la valeur réelle, et conformément aux principes comptables afférents, les comptes de KEREIS France présentent désormais au passif une provision pour indemnité de départ à la retraite. Cette provision sera reprise au rythme des départs des salariés repris de Cbp Group.

|                       | <b>31/12/2024</b>                   | <b>31/12/2025</b>                   |
|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| CCN                   | Courtage assurance                  | Courtage assurance                  |
| Méthode               | Prospective                         | Prospective                         |
| Personnel concerné    | Ensemble                            | Ensemble                            |
| Initiative            | Salarié                             | Salarié                             |
| Taux d'actualisation  | 3.35%                               | 3,60%                               |
| Hausse des salaires   | 2.40%                               | 2.40%                               |
| Turn over             | 4.10% et 4.30% cadres et non cadres | 4.10% et 4.30% cadres et non cadres |
| Age départ            | 60/67 ans                           | 60/67 ans                           |
| Taux charges sociales | 54%                                 | 54%                                 |

Le montant de l'engagement retraite au 31/12/2025 est de 4 382 125€, contre 4 283 942€ au 31/12/2024.

## **Consolidation**

Identité de la société consolidante : Rhéa holding 112, avenue Kléber 75116 PARIS.

## **Résultat par action**

Au titre de 2025, le résultat par action s'élève à 36.08€.

## **Engagements hors bilan**

Fonds commercial : 248 007 085€

Le nantissement des 2 000 000 d'actions ordinaires Kereis France relatifs à l'ancienne dette s'est arrêté au 27 octobre 2025 avec le changement d'actionnariat. Un nouveau nantissement de ces 2 000 000 d'actions ordinaires a été mis en place le 15 janvier 2026

## **Groupe TVA**

A compter du 1er janvier 2023, Kereis France, le représentant de l'asujetti unique, a opté pour le régime du groupe TVA prévu par l'article 256 C du Code Général des Impôts.

Au 1er janvier 2025, les sociétés membres du groupe TVA sont les suivantes :

| <b>Entité</b>         | <b>SIREN</b> | <b>Statut</b>                    |
|-----------------------|--------------|----------------------------------|
| SAS KEREIS FRANCE     | 863 800 868  | Représentant et membre du groupe |
| SNC KEREIS SERVICES   | 822 620 225  | Membre du groupe                 |
| SAS KEREIS EXPERTISES | 330 942 053  | Membre du groupe                 |
| SAS GROUPE CERAP      | 390 543 270  | Membre du groupe                 |
| SAS ASSFI             | 377 609 136  | Membre du groupe                 |
| SAS KEREIS SOLUTIONS  | 524 114 600  | Membre du groupe                 |
| S.A. CEGEMA           | 378 966 485  | Membre du groupe                 |
| SAS I.D.O. ASSURANCES | 820 043 370  | Membre du groupe                 |
| SARL GROUPE SODALIS   | 812 667 996  | Membre du groupe                 |

## IMMOBILISATIONS

|                                                                         | Valeur brute début<br>2025 | Augmentations                 |                              |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------------|
|                                                                         |                            | Réévaluations courant<br>2025 | Acquisitions courant<br>2025 |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                                    |                            |                               |                              |
| Frais d'établissement et de développement                               |                            |                               | 12 240                       |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles                           | 250 306 911                |                               |                              |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>                              | <b>250 306 911</b>         |                               | <b>12 240</b>                |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                      |                            |                               |                              |
| Terrains                                                                |                            |                               |                              |
| <b>Constructions :</b>                                                  |                            |                               |                              |
| - Constructions sur sol propre                                          |                            |                               |                              |
| - Constructions sur sol d'autrui                                        |                            |                               |                              |
| - Installations générales, agencements et aménagement des constructions |                            |                               |                              |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels            | 8 023                      |                               |                              |
| <b>Autres immobilisations corporelles :</b>                             |                            |                               |                              |
| - Installations générales, agencements, aménagements divers             | 5 466 392                  |                               | 1 129 570                    |
| - Matériel de transport                                                 | 8 224                      |                               |                              |
| - Matériel de bureau et mobilier informatique                           | 1 044 468                  |                               | 327 125                      |
| - Emballages récupérables et divers                                     |                            |                               |                              |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes               | 936 258                    |                               | 245 714                      |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>                                | <b>7 463 364</b>           |                               | <b>1 702 409</b>             |
| <b>Immobilisations financières</b>                                      |                            |                               |                              |
| Participations                                                          | 32 958 900                 |                               |                              |
| Autres titres immobilisés                                               |                            |                               |                              |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille                        |                            |                               |                              |
| Prêts et autres immobilisations financières                             | 569 811                    |                               | 23 827                       |
| <i>Total immobilisations financières</i>                                | <b>33 528 711</b>          |                               | <b>23 827</b>                |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                                    | <b>291 298 986</b>         |                               | <b>1 738 476</b>             |

|                                                                  | Diminutions               |                          | Valeur brute fin<br>2025 | Valeur d'origine |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
|                                                                  | Virements courant<br>2025 | Cessions courant<br>2025 |                          |                  |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                             |                           |                          |                          |                  |
| Frais d'établissement et de développement                        |                           |                          |                          |                  |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles                    |                           |                          | 250 319 151              |                  |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>                       |                           |                          | <b>250 319 151</b>       |                  |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                               |                           |                          |                          |                  |
| Terrains                                                         |                           |                          |                          |                  |
| <b>Constructions :</b>                                           |                           |                          |                          |                  |
| - Sur sol propre                                                 |                           |                          |                          |                  |
| - Sur sol d'autrui                                               |                           |                          |                          |                  |
| - Installations générales, agencements et amgt des constructions |                           |                          |                          |                  |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels      |                           |                          | 8 023                    |                  |
| <b>Autres immobilisations corporelles :</b>                      |                           |                          |                          |                  |
| - Installations générales, agencements et amgt divers            |                           | 2 242 174                | 4 353 788                |                  |
| - Matériel de transport                                          |                           |                          | 8 224                    |                  |
| - Matériel de bureau et informatique, mobilier                   |                           | 160 783                  | 1 210 809                |                  |
| - Emballages récupérables et divers                              |                           |                          |                          |                  |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes        |                           | 1 163 626                | 18 346                   |                  |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>                         |                           | <b>3 566 584</b>         | <b>5 599 189</b>         |                  |
| <b>Immobilisations financières</b>                               |                           |                          |                          |                  |
| Participations                                                   |                           |                          | 32 958 900               |                  |
| Autres titres immobilisés                                        |                           |                          |                          |                  |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille                 |                           |                          |                          |                  |
| Prêts et autres immobilisations financières                      |                           |                          | 593 637                  |                  |
| <i>Total immobilisations financières</i>                         |                           |                          | <b>33 552 537</b>        |                  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                             |                           | <b>3 566 584</b>         | <b>289 470 878</b>       |                  |

## IMMOBILISATIONS - Suite

|                                                              | Montant brut<br>à l'ouverture<br>de l'exercice | Ventilation des augmentations |                                   |              |         |           | Ventilation des diminutions |                                  |          |           |                        | Montant brut<br>à la clôture<br>de l'exercice |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------|-----------|-----------------------------|----------------------------------|----------|-----------|------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                              |                                                | Virements                     |                                   | Entrées      |         |           | Virements                   |                                  | Sorties  |           |                        |                                               |
|                                                              |                                                | De poste<br>à poste           | Provenant de<br>l'actif circulant | Acquisitions | Apports | Créations | De poste<br>à poste         | A destination<br>actif circulant | Cessions | Scissions | Mises hors<br>services |                                               |
| Immobilisations incorporelles                                |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Frais d'établissement et de développement                    |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles                | 250 306 911                                    |                               |                                   | 12 240       |         |           |                             |                                  |          |           |                        | 250 319 151                                   |
| Total immobilisations incorporelles                          | 250 306 911                                    |                               |                                   | 12 240       |         |           |                             |                                  |          |           |                        | 250 319 151                                   |
| Immobilisations corporelles                                  |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Terrains                                                     |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Constructions :                                              |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| - Constructions sur sol propre                               |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| - Constructions sur sol d'autrui                             |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| - Installations générales, agencements, ...                  |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels | 8 023                                          |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        | 8 023                                         |
| Autres immobilisations corporelles :                         |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| - Installations générales, agencements, ...                  | 5 466 392                                      | 866 303                       |                                   | 263 267      |         |           |                             |                                  |          | 2 242 174 |                        | 4 353 788                                     |
| - Matériel de transport                                      | 8 224                                          |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        | 8 224                                         |
| - Matériel de bureau et mobilier informatique                | 1 044 468                                      | 297 323                       |                                   | 29 801       |         |           |                             |                                  |          |           | 160 783                | 1 210 809                                     |
| - Emballages récupérables et divers                          |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes    | 936 258                                        |                               |                                   | 245 714      |         |           | 1 163 626                   |                                  |          |           |                        | 18 346                                        |
| Total immobilisations corporelles                            | 7 463 364                                      | 1 163 626                     |                                   | 538 783      |         |           | 1 163 626                   |                                  |          |           | 2 402 957              | 5 599 189                                     |
| Immobilisations financières                                  |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Participations                                               | 32 958 900                                     |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        | 32 958 900                                    |
| Autres titres immobilisés                                    |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille             |                                                |                               |                                   |              |         |           |                             |                                  |          |           |                        |                                               |
| Prêts et autres immobilisations financières                  | 569 811                                        |                               |                                   | 23 827       |         |           |                             |                                  |          |           |                        | 593 637                                       |
| Total immobilisations financières                            | 33 528 711                                     |                               |                                   | 23 827       |         |           |                             |                                  |          |           |                        | 33 552 537                                    |
| TOTAL GENERAL                                                | 291 298 986                                    | 1 163 626                     |                                   | 574 849      |         |           | 1 163 626                   |                                  |          |           | 2 402 957              | 289 470 878                                   |

## AMORTISSEMENTS

| Immobilisations amortissables                           | Montant début<br>2025 | Augmentations  | Diminutions      | Montant fin<br>2025 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|------------------|---------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                    |                       |                |                  |                     |
| Frais d'établissement, de recherche et de dév.          |                       |                |                  |                     |
| Fonds commercial                                        |                       |                |                  |                     |
| Autres immobilisations incorporelles                    | 465 182               | 192 404        |                  | 657 586             |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>              | <b>465 182</b>        | <b>192 404</b> |                  | <b>657 586</b>      |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                      |                       |                |                  |                     |
| Terrains                                                |                       |                |                  |                     |
| <b>Constructions :</b>                                  |                       |                |                  |                     |
| - Constructions sur sol propre                          |                       |                |                  |                     |
| - Constructions sur sol d'autrui                        |                       |                |                  |                     |
| - Inst générales, agcemnts et améngmt des const.        |                       |                |                  |                     |
| Installations techniques, matériel et outillage indust. | 6 366                 | 402            |                  | 6 768               |
| <b>Autres immobilisations corporelles :</b>             |                       |                |                  |                     |
| - Installations générales, agencements, amén. divers    | 2 633 400             | 515 542        | 2 154 242        | 994 699             |
| - Matériel de transport                                 | 8 224                 |                |                  | 8 224               |
| - Matériel de bureau et informatique, mobilier          | 302 930               | 142 027        | 151 172          | 293 785             |
| - Emballages récupérables et divers                     |                       |                |                  |                     |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>                | <b>2 950 919</b>      | <b>657 970</b> | <b>2 305 414</b> | <b>1 303 475</b>    |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                    | <b>3 416 101</b>      | <b>850 374</b> | <b>2 305 414</b> | <b>1 961 062</b>    |

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

| Charges réparties sur plusieurs exercices | Montant début<br>2025 | Augmentations | Dotations aux<br>amortissements | Montant fin<br>2025 |
|-------------------------------------------|-----------------------|---------------|---------------------------------|---------------------|
| Frais d'émission d'emprunt à étaler       |                       |               |                                 |                     |
| Primes de remboursement des obligations   |                       |               |                                 |                     |

## AMORTISSEMENTS - Suite

|                                                     | Durée<br>d'utilisation ou<br>taux d'amort-<br>issement | Mode d'amort-<br>issement | Amort.<br>cumulés à<br>l'ouverture de<br>l'exercice | Ventilation des dotations                 |                                                |                                             |                              | Ventilation des diminutions                   |                   |                                 | Amortissements<br>cumulés à<br>la clôture<br>de l'exercice |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------|
|                                                     |                                                        |                           |                                                     | Compléments<br>liés à une<br>réévaluation | Sur éléments<br>amortis selon<br>mode linéaire | Sur éléments<br>amortis selon<br>autre mode | Dotations<br>exceptionnelles | Eléments<br>transférés à<br>l'actif circulant | Eléments<br>cédés | Eléments<br>mis<br>hors service |                                                            |
| Immobilisations incorporelles                       |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| Frais d'établissement et de développement           |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| Fonds commercial                                    |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles       |                                                        |                           | 465 182                                             |                                           | 192 404                                        |                                             |                              |                                               |                   |                                 | 657 586                                                    |
| Total immobilisations incorporelles                 |                                                        |                           | 465 182                                             |                                           | 192 404                                        |                                             |                              |                                               |                   |                                 | 657 586                                                    |
| Immobilisations corporelles                         |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| Terrains                                            |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| Constructions :                                     |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| - Constructions sur sol propre                      |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| - Constructions sur sol d'autrui                    |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| - Installations générales, agencements, ...         |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| Installations techniques, matériel et outillages... |                                                        |                           | 6 366                                               |                                           | 402                                            |                                             |                              |                                               |                   |                                 | 6 768                                                      |
| Autres immobilisations corporelles :                |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| - Installations générales, agencements, ...         |                                                        |                           | 2 633 400                                           |                                           | 515 542                                        |                                             |                              |                                               |                   | 2 144 630                       | 994 699                                                    |
| - Matériel de transport                             |                                                        |                           | 8 224                                               |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 | 8 224                                                      |
| - Matériel de bureau et mobilier informatique       |                                                        |                           | 302 930                                             |                                           | 142 027                                        |                                             |                              |                                               |                   | 151 172                         | 293 785                                                    |
| - Emballages récupérables et divers                 |                                                        |                           |                                                     |                                           |                                                |                                             |                              |                                               |                   |                                 |                                                            |
| Total immobilisations corporelles                   |                                                        |                           | 2 950 919                                           |                                           | 657 970                                        |                                             |                              |                                               |                   | 2 295 802                       | 1 303 475                                                  |
| TOTAL GENERAL                                       |                                                        |                           | 3 416 101                                           |                                           | 850 374                                        |                                             |                              |                                               |                   | 2 295 802                       | 1 961 062                                                  |

## PROVISIONS

| Nature des provisions                                                             | Montant<br>au début<br>2025 | Augmentations :<br>Dotations de<br>l'exercice | Diminutions :                 |                                   |                           | Montant<br>à la fin<br>2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
|                                                                                   |                             |                                               | Utilisées<br>au cours de l'ex | Non Utilisées<br>au cours de l'ex | Reprises de<br>l'exercice |                             |
| <b>Provisions réglementées</b>                                                    |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour reconstitution des gisements                                      |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour investissement                                                    |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour hausse des prix                                                   |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Amortissements dérogatoires                                                       |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <i>Dont majorations exceptionnelles de 30%</i>                                    |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour prêts d'installation                                              |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Autres provisions réglementées                                                    |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <b>TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES</b>                                              |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>                                         |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour litiges                                                           | 35 000                      | 13 000                                        | 35 000                        |                                   | 35 000                    | 13 000                      |
| Provisions pour garanties données aux clients                                     |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour pertes sur marchés à terme                                        |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour amendes et pénalités                                              |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour pertes de change                                                  |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <i>Sous total provisions pour risques</i>                                         | <i>35 000</i>               | <i>13 000</i>                                 | <i>35 000</i>                 |                                   | <i>35 000</i>             | <i>13 000</i>               |
| Provisions pour pensions et obligations similaires                                | 1 191 694                   |                                               | 15 900                        |                                   | 15 900                    | 1 175 794                   |
| Provisions pour impôts                                                            |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour renouvellement des immobilisations                                |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Provisions pour gros entretien et grandes révisions                               |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer                               |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <i>Sous total provisions pour charges</i>                                         | <i>1 191 694</i>            |                                               | <i>15 900</i>                 |                                   | <i>15 900</i>             | <i>1 175 794</i>            |
| Autres provisions pour risques et charges                                         |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>                                   | <b>1 226 694</b>            | <b>13 000</b>                                 | <b>50 900</b>                 |                                   | <b>50 900</b>             | <b>1 188 794</b>            |
| <b>Provisions pour dépréciation</b>                                               |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Sur immobilisations incorporelles                                                 |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Sur immobilisations corporelles                                                   |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Sur immobilisations de titres mis en équivalence                                  |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Sur immobilisations de titres de participation                                    |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Sur autres immobilisations financières                                            |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <i>Sous total sur immobilisations</i>                                             |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Sur stocks et en-cours                                                            |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Sur comptes clients                                                               |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Autres provisions dépréciations                                                   |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <b>TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>                                         |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                                              | <b>1 226 694</b>            | <b>13 000</b>                                 | <b>50 900</b>                 |                                   | <b>50 900</b>             | <b>1 188 794</b>            |
| Dont dotations et reprises d'exploitation                                         |                             | 13 000                                        |                               |                                   | 50 900                    |                             |
| Dont dotations et reprises financières                                            |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Dont dotations et reprises exceptionnelles                                        |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |
| Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice |                             |                                               |                               |                                   |                           |                             |

## ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

| ETAT DES CREANCES                              | Montant brut       | A 1 an au plus     | A plus d'1 an  | N-1                |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| <b>Actif immobilisé</b>                        |                    |                    |                |                    |
| Créances rattachées à des participations       |                    |                    |                |                    |
| Prêts (1) (2)                                  |                    |                    |                |                    |
| Autres immobilisations financières             | 593 637            |                    | 593 637        | 569 811            |
| <i>Total actif immobilisé</i>                  | <i>593 637</i>     |                    | <i>593 637</i> | <i>569 811</i>     |
| <b>Actif circulant</b>                         |                    |                    |                |                    |
| Clients douteux ou litigieux                   |                    |                    |                |                    |
| Autres créances clients                        | 24 841 839         | 24 841 839         |                | 19 433 240         |
| Créances représentatives de titres prêtés      |                    |                    |                |                    |
| Personnel et comptes rattachés                 | 20 601             | 20 601             |                | 17 791             |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux  | 136 091            | 136 091            |                | 164 003            |
| Impôts sur les bénéfices                       |                    |                    |                |                    |
| Taxe sur la valeur ajoutée                     | 1 340 372          | 1 340 372          |                | 1                  |
| Autres impôts, taxes et versements assimilés   | 93 998             | 93 998             |                |                    |
| Divers                                         |                    |                    |                | 507 424            |
| Groupe et associés (2)                         | 72 974 704         | 72 974 704         |                | 106 971 958        |
| Débiteurs divers                               | 43 228 372         | 43 228 372         |                | 49 304 852         |
| <i>Total actif circulant</i>                   | <i>142 635 978</i> | <i>142 635 978</i> |                | <i>176 399 269</i> |
| Charges constatées d'avance                    | 821 557            | 821 557            |                | 1 179 297          |
| <b>TOTAL DES CREANCES</b>                      | <b>144 051 172</b> | <b>143 457 535</b> | <b>593 637</b> | <b>178 148 376</b> |
| (1) Prêts accordés en cours d'exercice         |                    |                    |                |                    |
| (1) Remboursements obtenus en cours d'exercice |                    |                    |                |                    |
| (2) Prêts et avances consentis aux associés    |                    |                    |                |                    |

| ETAT DES DETTES                                     | Montant brut       | A 1 an au plus     | A plus d'1 an<br>5 ans au plus | A plus de 5 ans | N-1                |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------|--------------------|
| Emprunts obligataires convertibles (1)              |                    |                    |                                |                 |                    |
| Autres emprunts obligataires (1)                    |                    |                    |                                |                 |                    |
| Emprunts et dettes auprès des ets de crédit         |                    |                    |                                |                 |                    |
| - à un an maximum                                   | 100 275            | 100 275            |                                |                 | 972 278            |
| - à + de un an                                      |                    |                    |                                |                 |                    |
| Emprunts et dettes financières divers (1) (2)       | 4 000 000          | 4 000 000          |                                |                 |                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                   | 4 168 829          | 4 168 829          |                                |                 | 3 062 134          |
| Personnel et comptes rattachés                      | 6 029 556          | 6 029 556          |                                |                 | 6 421 885          |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux       | 4 266 918          | 4 266 918          |                                |                 | 3 523 881          |
| Impôts sur les bénéfices                            |                    |                    |                                |                 |                    |
| Taxe sur la valeur ajoutée                          | 424 493            | 424 493            |                                |                 | 1 693 674          |
| Obligations cautionnées                             |                    |                    |                                |                 |                    |
| Autres impôts, taxes et assimilés                   | 2 009 772          | 2 009 772          |                                |                 | 1 353 815          |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés     | 19 084             | 19 084             |                                |                 | 92 064             |
| Groupe et associés (2)                              | 11 817 760         | 11 817 760         |                                |                 |                    |
| Autres dettes                                       | 165 879 100        | 165 879 100        |                                |                 | 158 649 953        |
| Dettes représentatives de titres empruntés          |                    |                    |                                |                 |                    |
| Produits constatés d'avance                         | 25 233 999         | 25 233 999         |                                |                 | 30 552 515         |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>                             | <b>223 949 785</b> | <b>223 949 785</b> |                                |                 | <b>206 322 200</b> |
| (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice          |                    |                    |                                |                 |                    |
| (1) Emprunts remboursés en cours d'exercice         |                    |                    |                                |                 |                    |
| (2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés |                    |                    |                                |                 |                    |

## PRODUITS À RECEVOIR

| Produits à recevoir                      | 2025              | 2024             |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Immobilisations financières</b>       |                   |                  |
| Créances rattachées à des participations |                   |                  |
| Autres immobilisations financières       |                   |                  |
| <i>Total immobilisations financières</i> |                   |                  |
| <b>Créances</b>                          |                   |                  |
| Créances clients et comptes rattachés    | 7 455 868         | 4 975 776        |
| Autres créances                          | 180 877           | 1 007 308        |
| <i>Total créances</i>                    | 7 636 745         | 5 983 084        |
| <b>Disponibilités et divers</b>          |                   |                  |
| Valeurs mobilières de placement          |                   |                  |
| Disponibilités                           | 4 739             |                  |
| <i>Total disponibilités et divers</i>    | 4 739             |                  |
| <b>Autres</b>                            |                   |                  |
| Intérêts comptes courants                | 3 001 940         |                  |
|                                          |                   |                  |
|                                          |                   |                  |
|                                          |                   |                  |
|                                          |                   |                  |
|                                          |                   |                  |
|                                          |                   |                  |
|                                          |                   |                  |
| <i>Total autres</i>                      | 3 001 940         |                  |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>10 643 424</b> | <b>5 983 084</b> |

## CHARGES A PAYER

| Nature des charges                                     | 2025             | 2024              |
|--------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Dettes financières</b>                              |                  |                   |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                  |                   |
| Autres emprunts obligataires                           |                  |                   |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 20 299           |                   |
| Emprunts et dettes financières divers                  |                  |                   |
| Avances et acomptes reçus sur commande en cours        |                  |                   |
| <i>Total dettes financières</i>                        | <i>20 299</i>    |                   |
| <b>Dettes d'exploitation</b>                           |                  |                   |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 1 173 537        | 1 288 876         |
| Dettes fiscales et sociales                            | 7 947 786        | 9 932 910         |
| <i>Total dettes d'exploitation</i>                     | <i>9 121 323</i> | <i>11 221 786</i> |
| <b>Dettes diverses</b>                                 |                  |                   |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | 9 259            |                   |
| Autres dettes                                          | 11 134           | 14 703            |
| <i>Total dettes diverses</i>                           | <i>20 393</i>    | <i>14 703</i>     |
| <b>Autres</b>                                          |                  |                   |
|                                                        |                  |                   |
|                                                        |                  |                   |
| <i>Total autres dettes</i>                             |                  |                   |
| <b>TOTAL</b>                                           | <b>9 162 015</b> | <b>11 236 489</b> |

## CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

| Nature des charges                                       | 2025           | 2024             |
|----------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Charges d'exploitation :                                 | 821 557        | 1 179 297        |
| <i>Total charges d'exploitation</i>                      | 821 557        | 1 179 297        |
| Charges financières :                                    |                |                  |
| <i>Total charges financières</i>                         |                |                  |
| Charges exceptionnelles :                                |                |                  |
| <i>Total charges exceptionnelles</i>                     |                |                  |
| <b>TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>             | <b>821 557</b> | <b>1 179 297</b> |
| <b>Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)</b> | <b>821 557</b> | <b>1 179 297</b> |

| Nature des produits                                       | 2025              | 2024              |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Produits d'exploitation :                                 | 25 233 999        | 30 552 515        |
| <i>Total produits d'exploitation</i>                      | 25 233 999        | 30 552 515        |
| Produits financiers :                                     |                   |                   |
| <i>Total produits financiers</i>                          |                   |                   |
| Produits exceptionnels :                                  |                   |                   |
| <i>Total produits exceptionnels</i>                       |                   |                   |
| <b>TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>              | <b>25 233 999</b> | <b>30 552 515</b> |
| <b>Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)</b> | <b>25 233 999</b> | <b>30 552 515</b> |

|                                                         |                     |                     |
|---------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b> | <b>(24 412 442)</b> | <b>(29 373 218)</b> |
|---------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|

| Actions et parts sociales émises pendant l'exercice |                                                                     |               |             |                                                                    |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                                     | Nombre d'actions / parts<br>sociales à l'ouverture<br>de l'exercice | Augmentations | Diminutions | Nombre d'actions / parts<br>sociales à la clôture<br>de l'exercice |
| Actions / Parts sociales                            | 2 000 000                                                           |               |             | 2 000 000                                                          |

© Regnology - Tableau annexe

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

|                                            | Montant à l'ouverture de l'exercice | Affectation du résultat de l'exercice antérieur | Distribution de dividendes | Augmentation de capital | Réduction de capital | Résultat de l'exercice | Autres (à préciser) | Montant à la clôture de l'exercice |
|--------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|---------------------|------------------------------------|
| Capital                                    | 2 000 000                           |                                                 |                            |                         |                      |                        |                     | 2 000 000                          |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ... | 215 165 310                         |                                                 | (73 500 000)               |                         |                      |                        |                     | 141 665 310                        |
| Ecart de réévaluation                      |                                     |                                                 |                            |                         |                      |                        |                     |                                    |
| Ecart d'équivalence                        |                                     |                                                 |                            |                         |                      |                        |                     |                                    |
| Réserve légale                             | 200 000                             |                                                 |                            |                         |                      |                        |                     | 200 000                            |
| Réserves statutaires ou contractuelles     |                                     |                                                 |                            |                         |                      |                        |                     |                                    |
| Réserves réglementées                      | 150                                 | (150)                                           |                            |                         |                      |                        |                     |                                    |
| Autres réserves                            | 90 684 127                          | (43 381 720)                                    | (47 302 407)               |                         |                      |                        |                     |                                    |
| Report à nouveau                           | 17 911 852                          | (17 911 852)                                    |                            |                         |                      |                        |                     |                                    |
| Résultat de l'exercice                     | (61 293 723)                        | 61 293 723                                      |                            |                         |                      | 72 155 133             |                     | 72 155 133                         |
| Subventions d'investissement               |                                     |                                                 |                            |                         |                      |                        |                     |                                    |
| Provisions réglementées                    |                                     |                                                 |                            |                         |                      |                        |                     |                                    |
| Total capitaux propres                     | 264 667 716                         |                                                 | (120 802 407)              |                         |                      | 72 155 133             |                     | 216 020 442                        |

## CHARGES FINANCIERES

| Nature des charges                                                       | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------|------|------|
| <b>Charges d'intérêts</b>                                                |      |      |
| Intérêts des emprunts et dettes                                          |      |      |
| dont : intérêts des emprunts et dettes assimilées                        |      |      |
| dont : Intérêts des emprunts et dettes rattachées à des participation    |      |      |
| Intérêts des emprunts pour la trésorerie                                 |      |      |
| Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs                   |      |      |
| Intérêts bancaires et sur opérations de financement (escompte,...)       |      |      |
| Intérêts des obligations cautionnées                                     |      |      |
| Intérêts des autres dettes                                               |      |      |
| dont : Intérêts des dettes commerciales                                  |      |      |
| dont : Intérêts des dettes diverses                                      |      |      |
| <i>Total charges d'intérêts</i>                                          |      |      |
| <b>Pertes sur créances liées à des participations</b>                    |      |      |
| <b>Escomptes accordés</b>                                                |      |      |
| <b>Pertes de change</b>                                                  |      |      |
| <b>Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie</b> |      |      |
| <b>Valeurs comptables des immobilisations financières cédées</b>         |      |      |
| <b>Autres charges financières</b>                                        |      |      |
| <b>Dotations financières aux amortissements et provisions</b>            |      |      |
| <b>Total des charges financières</b>                                     |      |      |
| <b>Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GU)</b>                  |      |      |

## PRODUITS FINANCIERS

| Nature des produits                                                     | 2025             | 2024             |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Produits de participations</b>                                       |                  |                  |
| Revenus des titres de participation                                     |                  |                  |
| Revenus sur autres formes de participation                              |                  |                  |
| Revenus des créances rattachées à des participations                    |                  |                  |
| <i>Total produits de participations</i>                                 |                  |                  |
| <b>Produits des autres immobilisations financières</b>                  |                  |                  |
| Revenus des titres immobilisés                                          |                  |                  |
| Revenus des prêts                                                       |                  |                  |
| Revenus des créances immobilisées                                       |                  |                  |
| <i>Total produits des autres immobilisations financières</i>            |                  |                  |
| <b>Revenus des autres créances</b>                                      |                  |                  |
| Revenus des créances commerciales                                       | 1 740            |                  |
| Revenus des créances diverses                                           |                  |                  |
| <i>Total revenus des autres créances</i>                                | <b>1 740</b>     |                  |
| <b>Revenus des valeurs mobilières de placement</b>                      |                  |                  |
| <b>Escomptes obtenus</b>                                                |                  |                  |
| <b>Gains de change</b>                                                  |                  |                  |
| <b>Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie</b> | <b>151 475</b>   | <b>268 791</b>   |
| <b>Produits des cessions d'immobilisations financières</b>              |                  |                  |
| <b>Autres produits financiers</b>                                       | <b>3 043 724</b> | <b>3 915 769</b> |
| <b>Reprises sur provisions et transferts de charges</b>                 |                  |                  |
| <b>Total des produits financiers</b>                                    | <b>3 196 938</b> | <b>4 184 560</b> |
| <b>Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GP)</b>                 | <b>3 196 938</b> | <b>4 184 560</b> |

## ENTREPRISES LIÉES ET PARTICIPATIONS

| Postes                                         | 2025                |                   |                     |                    | Total               |
|------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|                                                | Entreprises liées   | participation     | Total               | Total Bilan        | 2024                |
| <b>Immobilisations financières</b>             |                     |                   |                     |                    |                     |
| Avances et acomptes sur immobilisations        |                     |                   |                     |                    |                     |
| Participations                                 |                     | 32 958 900        | 32 958 900          | 32 958 900         | 32 958 900          |
| Créances rattachées à des participations       |                     |                   |                     |                    |                     |
| Prêts                                          |                     |                   |                     |                    |                     |
| <i>Total immobilisations financières</i>       |                     | 32 958 900        | 32 958 900          | 32 958 900         | 32 958 900          |
| <b>Créances</b>                                |                     |                   |                     |                    |                     |
| Avances et acomptes versés sur commandes       |                     |                   |                     |                    |                     |
| Créances clients et comptes rattachés          | 150 237             | 150 402           | 300 638             | 24 841 839         | 349 619             |
| Autres créances                                | 48 894 299          | 24 166 785        | 73 061 084          | 117 794 138        | 109 738 484         |
| Capital souscrit appelé non versé              |                     |                   |                     |                    |                     |
| <i>Total créances</i>                          | 49 044 536          | 24 317 186        | 73 361 723          | 142 635 978        | 110 088 103         |
| <b>Dettes</b>                                  |                     |                   |                     |                    |                     |
| Emprunts obligataires convertibles             |                     |                   |                     |                    |                     |
| Autres emprunts obligataires                   |                     |                   |                     |                    |                     |
| Emprunts et dettes auprès des états de crédit  |                     |                   |                     | 100 275            |                     |
| Emprunts et dettes financières divers          | 4 000 000           |                   | 4 000 000           | 4 000 000          |                     |
| Avances et acptes reçus sur commandes en cours |                     |                   |                     |                    |                     |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés       | 421 468             | 321 045           | 742 513             | 4 168 829          | 673 264             |
| Autres dettes                                  | 11 770 095          | 1 101 336         | 12 871 431          | 177 696 860        | 136 309             |
| <i>Total dettes</i>                            | 16 191 563          | 1 422 381         | 17 613 944          | 185 965 964        | 809 573             |
| <b>BILAN</b>                                   | <b>65 236 099</b>   | <b>58 698 468</b> | <b>123 934 567</b>  | <b>361 560 841</b> | <b>143 856 576</b>  |
| <b>Éléments financiers</b>                     |                     |                   |                     |                    |                     |
| Produits de participation                      |                     |                   |                     |                    |                     |
| Autres produits financiers                     |                     | 3 001 940         | 3 001 940           |                    | 3 827 491           |
| Charges financières                            |                     |                   |                     |                    |                     |
| <i>Total éléments financiers</i>               |                     | 3 001 940         | 3 001 940           |                    | 3 827 491           |
| <b>Autres</b>                                  |                     |                   |                     |                    |                     |
| Refacturation loyers                           | 766 164             | 1 322 299         | 2 088 463           |                    | 1 913 492           |
| Refacturation salaires                         |                     | 39 725            | 39 725              |                    | 398 995             |
| Refacturation diverses                         | 51 577              | 3 446             | 55 023              |                    | 33 833              |
| Refacturation diverses                         | 71 705              |                   | 71 705              |                    | 103 735             |
| Autres produits                                | (3 189)             | 9 345             | 6 157               |                    | 17 967              |
| Honoraires                                     | (37 591 330)        | (773 361)         | (38 364 691)        |                    | (33 844 800)        |
| <i>Total autres</i>                            | (36 705 073)        | 601 454           | (36 103 619)        |                    | (31 376 778)        |
| <b>COMPTE DE RESULTAT</b>                      | <b>(36 705 073)</b> | <b>3 603 394</b>  | <b>(33 101 679)</b> |                    | <b>(27 549 287)</b> |

EFFECTIF MOYEN

| Catégories                                | Effectif moyen salarié |      |
|-------------------------------------------|------------------------|------|
|                                           | 2025                   | 2024 |
| Ouvriers                                  |                        |      |
| Employés, techniciens, agents de maîtrise | 448                    | 442  |
| Cadres et ingénieurs                      | 76                     | 56   |
| Autres :<br>Apprentis                     | 4                      |      |
| TOTAL                                     | 528                    | 498  |

TABLEAU DES FILIALES

| Sociétés            | Capitaux<br>propres | Quote-part<br>du capital<br>détenu<br>(en %) | Valeur comptable des<br>titres détenus |            | Prêts et avances<br>consentis par la<br>société et non<br>encore<br>remboursés | Montant des<br>cautions et avals<br>donnés par<br>la société | CA HT<br>du dernier<br>exercice clos | Résultat<br>(bénéfice ou<br>perte du dernier<br>exercice clos) | Dividendes<br>encaissés par la<br>société au cours<br>de l'exercice |
|---------------------|---------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
|                     |                     |                                              | Brute                                  | Nette      |                                                                                |                                                              |                                      |                                                                |                                                                     |
| SNC KEREIS SERVICES | 27 448 373          | 99                                           | 32 955 555                             | 32 955 555 |                                                                                |                                                              | 49 272 400                           | (15 223 504)                                                   |                                                                     |
| Somme des filiales  | 27 448 373          | 99                                           | 32 955 555                             | 32 955 555 |                                                                                |                                                              | 49 272 400                           | (15 223 504)                                                   |                                                                     |
| Total des filiales  | 27 448 373          | 99                                           | 32 955 555                             | 32 955 555 |                                                                                |                                                              | 49 272 400                           | (15 223 504)                                                   |                                                                     |