

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de NANTERRE atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2022 B 04099

Numéro SIREN : 894 565 431

Nom ou dénomination : COVAGE INFRA

Ce dépôt a été enregistré le 19/06/2024 sous le numéro de dépôt 22121

Société par actions simplifiée **COVAGE INFRA**
1 B PL DE LA DEFENSE TOUR TRINITY 92400 Courbevoie



Etats Comptables et Fiscaux
31/12/2023



Bilan et Compte de résultat



Certifié conforme

Bilan Actif

Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

DocuSigned by: Période du 01/01/2023 au 31/12/2023

Dorothee Lebarbier

Date d'édition

31/05/2024

8160B33303C44EC...

Rubriques	Exercice N 31/12/2023			Exercice N-1 31/12/2022
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	-	-	-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	19 849 217	7 501 419	12 347 798	9 806 011
Fonds commercial	10 660 242	-	10 660 242	10 660 242
Autres immobilisations incorporelles	23 113 679	10 521 652	12 592 028	13 773 043
Avances sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
TOTAL immobilisations incorporelles	53 623 138	18 023 070	35 600 067	34 239 296
Terrains	-	-	-	-
Constructions	48 853 798	7 887 608	40 966 190	13 337 348
Installations techniques, matériel et outillage industriel	30 975 680	2 927 886	28 047 795	15 196 734
Autres immobilisations corporelles	4 624 642	1 796 681	2 827 961	- 2 661 672
Immobilisations en cours	2 917 227	-	2 917 227	3 712 899
Avances et acomptes	3 600	-	3 600	-
TOTAL immobilisations corporelles	87 374 947	12 612 175	74 762 772	29 585 309
Participations selon la méthode de mise en équivalence	-	-	-	-
Autres participations	25 000	-	25 000	25 000
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	651 950	-	651 950	651 950
TOTAL immobilisations financières	676 950	-	676 950	676 950
ACTIF IMMOBILISÉ (II)	141 675 035	30 635 245	111 039 790	64 501 555
Matières premières, approvisionnements	10 406 810	-	10 406 810	13 166 155
En cours de production de biens	-	-	-	-
En cours de production de services	-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
TOTAL Stock et en-cours	10 406 810	-	10 406 810	13 166 155
Avances et acomptes versés sur commandes	400 274	-	400 274	7 933
Clients et comptes rattachés	34 985 278	250 263	34 735 015	24 592 253
Autres créances	26 889 199	-	26 889 199	17 340 016
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
TOTAL Créances	62 274 750	250 263	62 024 488	41 940 202
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	6 768 488	-	6 768 488	24 011 324
Charges constatées d'avance	2 103 061	-	2 103 061	758 716
TOTAL Disponibilités et divers	8 871 549	-	8 871 549	24 770 040
ACTIF CIRCULANT (III)	81 553 110	250 263	81 302 847	79 876 397
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	3 655 106	-	3 655 106	4 372 348
Prime de remboursement des obligations (V)	-	-	-	-
Ecart de conversion actif (VI)	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	226 883 251	30 885 508	195 997 743	148 750 300

Bilan Passif
Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Période du 01/01/2023 au 31/12/2023

Date d'édition 31/05/2024

RUBRIQUES			Net (N) 31/12/2023	Net (N-1) 31/12/2022
SITUATION NETTE				
Capital social ou individuel	dont versé	37 000 000	37 000 000	9 600 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			69 051	69 051
Écarts de réévaluation	dont écart d'équivalence		-	-
Réserve légale			-	-
Réserves statutaires ou contractuelles			-	-
Réserves réglementées			-	-
Autres réserves			-	-
Report à nouveau			- 11 049 011	15 738
Résultat de l'exercice			- 22 863 933	- 11 064 749
TOTAL situation nette			3 156 106	- 1 379 960
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			-	-
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			-	-
CAPITAUX PROPRES (I)			3 156 106	- 1 379 960
Produits des émissions de titres participatifs			-	-
Avances conditionnées			-	-
AUTRES FONDS PROPRES (II)			-	-
Provisions pour risques			470 311	143 211
Provisions pour charges			1 322 825	2 138 234
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)			1 793 136	2 281 445
DETTES FINANCIÈRES				
Emprunts obligataires convertibles			-	-
Autres emprunts obligataires			-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			117 561 577	86 077 499
Emprunts et dettes financières divers			370 959	13 868 885
TOTAL dettes financières			117 932 536	99 946 385
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS			358	4 032 144
DETTES DIVERSES				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			33 589 925	27 001 123
Dettes fiscales et sociales			13 191 600	8 309 551
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			19 192 034	7 601 597
Autres dettes			5 706 609	920 087
TOTAL dettes diverses			71 680 169	43 832 358
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE			1 435 437	37 927
DETTES (IV)			191 048 500	147 848 814
Ecart de conversion passif (V)			-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)			195 997 743	148 750 300

Compte de Résultat (Première Partie)
Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Certifié conforme

DocuSigned by: Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Dorothee Lebarbier Date d'édition 31/05/2024
8160B33303C44EC...

Rubriques	Exercice (N) 31/12/2023			Exercice (N-1) 31/12/2022
	France	Exportation	Total Net	Net
Ventes de marchandises	6 620 719		6 620 719	120 385
Production vendue biens	-	-	-	11 899
Production vendue services	87 944 898		87 944 898	73 194 881
Chiffres d'affaires nets	94 565 617	-	94 565 617	73 303 367
Production stockée			-	-
Production immobilisée			7 287 873	8 216 818
Subventions d'exploitation			253 317	18 849
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			2 405 338	6 012 938
Autres produits			- 33 495	40 051
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			104 478 650	87 592 024
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			641 002	7 398 557
Variation de stock (marchandises)			-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			- 29 585	5 104
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			2 759 345	- 8 174 428
Autres achats et charges externes			70 658 959	60 008 266
TOTAL charges externes			74 029 720	59 237 500
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			829 426	635 623
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			19 907 515	18 022 206
Charges sociales			8 519 264	8 548 469
TOTAL charges de personnel			28 426 779	26 570 676
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			14 793 308	8 587 401
Dotations aux provisions sur immobilisations			-	-
Dotations aux provisions sur actif circulant			250 263	-
Dotations aux provisions pour risques et charges			327 100	605 000
TOTAL dotations d'exploitation			15 370 671	9 192 401
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			416 759	853 455
CHARGES D'EXPLOITATION (II)			119 073 355	96 489 655
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (III)			- 14 594 706	- 8 897 631
Bénéfice attribué ou perte transférée (IV)			-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré (V)			-	-
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			-	56 508
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			-	-
Autres intérêts et produits assimilés			22 933	-
Reprises sur provisions et transferts de charges			-	-
Différences positives de change			5	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			-	-
TOTAL des produits financiers (VI)			22 938	56 508
CHARGES FINANCIÈRES				
Dotations financières aux amortissements et provisions			-	-
Intérêts et charges assimilées			5 480 123	1 497 690
Différences négatives de change			227	-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			-	-
TOTAL des charges financières (VII)			5 480 350	1 497 690
RÉSULTAT FINANCIER (VI-VII)			- 5 457 412	- 1 441 182
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (III+IV-V+VI-VII)			- 20 052 118	- 10 338 813

Compte de Résultat (Seconde Partie)
Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Période du 01/01/2023 au 31/12/2023

Date d'édition 31/05/24

Rubriques (suite)	Exercice N 31/12/2023	Exercice N-1 31/12/2022
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	- 226 964	371 396
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
TOTAL des produits exceptionnels (VIII)	- 226 964	371 396
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 571 362	6 469
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	13 490	1 090 864
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-	-
TOTAL des charges exceptionnelles (IX)	2 584 851	1 097 333
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VIII-IX)	- 2 811 815	- 725 937
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (X)	-	-
Impôts sur les bénéfices (XI)	-	-
TOTAL DES PRODUITS (I + VI + VIII)	104 274 624	88 019 928
TOTAL DES CHARGES (II + VII + IX + X + XI)	127 138 557	99 084 678
BÉNÉFICE OU PERTE (I + VI + VIII) - (II + VII + IX + X + XI)	- 22 863 933	- 11 064 749



Société COVAGE INFRA

Société par actions simplifiée au Capital de 37 000 000 €

Siège social : 1 B PL DE LA DEFENSE TOUR TRINITY 92400 Courbevoie

DATE DE CLOTURE

31/12/2023

DATE D'ÉDITION

31/05/2024

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX 2023

Certifiée conforme

DocuSigned by:

Dorothee Lebarbier

8160B33303C44EC...

Table des matières

<u>1. Faits caractéristiques de l'exercice.....</u>	<u>9</u>
<u>2. Principes, règles et méthodes comptables.....</u>	<u>10</u>
<u>2.1 Principes comptables.....</u>	<u>10</u>
<u>2.2 Identité de la société consolidante.....</u>	<u>10</u>
<u>2.3 Principales méthodes retenues.....</u>	<u>10</u>
<u>2.3.1 Immobilisations et amortissements</u>	<u>10</u>
<u>2.3.2 Stocks</u>	<u>11</u>
<u>2.3.3 Dettes et Créances</u>	<u>11</u>
<u>2.3.4 Disponibilités et concours bancaires courants.....</u>	<u>11</u>
<u>2.3.5 Comptes de régularisation actifs.....</u>	<u>11</u>
<u>2.3.6 Retraites, indemnités de départ à la retraite et médailles du travail.....</u>	<u>12</u>
<u>2.3.7 Provisions pour risques et charges.....</u>	<u>12</u>
<u>2.3.8 Chiffre d'affaires.....</u>	<u>12</u>
<u>2.4. Changement d'estimation.....</u>	<u>12</u>
<u>3. Notes sur bilan.....</u>	<u>13</u>
<u>3.1 Immobilisations.....</u>	<u>13</u>
<u>3.2 Créances</u>	<u>14</u>
<u>3.3 Capitaux propres.....</u>	<u>16</u>
<u>3.4 Provisions réglementées et subventions d'investissement.....</u>	<u>17</u>
<u>3.5 Provisions pour risques et charges.....</u>	<u>17</u>
<u>3.6 Dettes.....</u>	<u>18</u>
<u>4. Notes sur le compte de résultat.....</u>	<u>19</u>
<u>4.1 Ventilation du chiffre d'affaires.....</u>	<u>19</u>
<u>4.2 Transferts de charges.....</u>	<u>19</u>
<u>4.3 Résultat financier.....</u>	<u>19</u>
<u>4.4 Résultat Exceptionnel.....</u>	<u>20</u>
<u>4.5 Quote-part de résultats sur opérations faites en commun.....</u>	<u>20</u>
<u>5. Autres informations.....</u>	<u>20</u>
<u>5.1 Transactions avec des parties liées.....</u>	<u>20</u>
<u>5.2 Fiscalité.....</u>	<u>22</u>
<u>5.2.1 Intégration fiscale.....</u>	<u>22</u>
<u>5.2.2 Crédits d'impôts.....</u>	<u>22</u>
<u>5.3 Engagement d'indemnité de fin de carrière.....</u>	<u>22</u>
<u>5.4 Effectifs.....</u>	<u>22</u>
<u>5.5 Engagements donnés.....</u>	<u>23</u>
<u>5.6 Engagements reçus.....</u>	<u>23</u>
<u>5.7 Rémunération des organes d'Administration, de direction et surveillance.....</u>	<u>24</u>
<u>5.8 Autres opérations présentant des risques et des avantages non traduits au bilan.....</u>	<u>24</u>
<u>5.9 Evénements postérieurs à la clôture.....</u>	<u>24</u>

Le total bilan de l'exercice clos le 31/12/2023 s'élève à 195 997 743 EUR. Le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 94 565 617 EUR, présente une perte de 22 863 933 EUR.

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

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

1. Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice 2023 a été marqué par les événements suivants :

Le 13 avril 2023, la société COVAGE INFRA a été apportée par ATH (anciennement Altitude Infrastructure Holding) à INFRA BTOB HOLDCO dans le cadre d'une réorganisation interne au Groupe Altitude.

Le compte-courant a été cédé par ATH à INFRA BTOB HOLDCO

Le 28 avril 2023, le capital de COVAGE INFRA a été augmenté de 9 600 000 EUR pour être porté de 13 400 000 EUR à 23 000 000 EUR par incorporation de créance de compte courant.

Le 3 juillet 2023, Monsieur Aymeric de Cardes a été nommé Directeur Général de COVAGE INFRA

Le 15 décembre 2023, le capital de COVAGE INFRA a été augmenté de 14 000 000 EUR pour être porté de 23 000 000 EUR à 37 000 000 EUR par incorporation de créance de compte courant.

Tout au long de l'année 2023, la société a continué le déploiement de réseaux fibres à destination des entreprises et la commercialisation de ses offres sur tout le territoire métropolitain

2. Principes, règles et méthodes comptables

2.1 Principes comptables

Les états financiers sont établis conformément au Plan Comptable Général en vigueur, aux dispositions de la législation française et aux principes généralement admis en France.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation compte-tenu de l'appartenance au groupe Altitude
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, à l'exception des changements de méthode comptable décrits ci-dessus
- Indépendance des exercices

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général et des règlements ultérieurs venant le modifier.

2.2 Identité de la société consolidante

La société consolidante est la société ALTITUDE SAS, au capital de 513 741 EUR (RCS Paris 379 617 822) dont le siège social est situé au 23 rue de l'Arcade, 75008 Paris.

2.3 Principales méthodes retenues

2.3.1 Immobilisations et amortissements

Les immobilisations acquises sont évaluées à leur coût d'acquisition. Il comprend le prix d'achat et les coûts directement attribuables à l'acquisition ou à la mise en place du bien, engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionnement du bien.

Les coûts d'emprunt sont immobilisés au sein de comptes dédiés et amortis sur la durée du financement

Les frais bancaires liés à l'emprunt sont amortis sur une durée de 7 ans.

Les dotations aux amortissements sont comptabilisées en Exploitation.

a) Immobilisations incorporelles

Les frais d'établissement sont inclus dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont exposés.

L'entité ne comptabilise pas de frais de recherche et développement.

Les brevets et marques pour lesquelles la durée de consommation des avantages économiques attendus est déterminable sont amortis linéairement sur une durée réelle d'utilisation allant de 7 à 20 ans.

Les licences d'utilisation et les frais de développement des logiciels à usage commercial sont amortis linéairement sur une durée allant de 3 à 5 ans selon leur durée de vie estimée.

Fonds commerciaux et autres immobilisations incorporelles :

Les fonds commerciaux inscrits au bilan au 31 décembre 2023 avaient une durée d'utilisation non limitée et ne sont pas amortis mais des tests de dépréciation sont mis en œuvre annuellement afin de valider leur capacité à générer du profit, à partir d'un savoir-faire pour répondre aux appels d'offre et pour opérer une infrastructure télécom.

Par exception au principe général de reprise de la dépréciation lorsque les raisons qui ont motivé cette dernière disparaissent, la dépréciation constatée sur un fonds commercial ne pourra jamais être reprise.

b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés sur la durée estimée d'utilisation des biens, selon le mode linéaire ou dégressif.

Les principales durées estimées d'utilisation des biens peuvent être résumées comme suit :

- Constructions sur sol d'autrui, Installations techniques : linéaire sur la durée réelle d'utilisation de 40 ans
 - o Equipements actifs et terminaux clients : linéaire sur 5 ans;
 - o Locaux réseaux : linéaire sur 10 ans;
- Matériel industriel : Linéaire sur une durée réelle d'utilisation allant de 5 à 20 ans
 - o Installation : linéaire sur 5 ans sauf installation clients linéaire sur 20 ans;
 - o FON : linéaire sur 15 ans;
 - o Matériel opérateur et FTTH FAS CABLES : linéaire sur 10 ans;
 - o NRA - FTTH NRO et FTTH FAS RACCO : linéaire sur 20 ans;
- Installations générales et agencements : Linéaire sur 10 ans
- Matériels de transports : Linéaire sur 4 ans
- Matériels informatiques : Linéaire sur 3 ans
- Matériels de bureau: Linéaire sur 3 ans.

Lorsque la valeur d'utilité d'un ensemble d'immobilisations corporelles est jugée notablement inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation ou un amortissement exceptionnel est constaté.

c) **Immobilisations financières**

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

d) **Production immobilisée**

La production immobilisée correspond à toutes les immobilisations créées par la société pour son propre fonctionnement. La production immobilisée est valorisée selon les temps passés sur les différents projets par chaque direction (DSI, DOEC, Réseau) au taux horaire réel moyen de la direction concernée.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

- Système d'information : 5 ans
- Installations client et fibre : 20 ans
- Equipements actifs : 5 ans
- Prestations Ingénierie : 3 ans
- Effort de commercialisation : 3 ans

La production immobilisée est présentée à l'actif de la façon suivante :

- En immobilisations incorporelles pour la part relative au système d'information, à l'ingénierie et à la commercialisation ;
- En immobilisations corporelles pour la part relative aux installations et aux équipements actifs.

La production immobilisée calculée au titre de l'exercice 2023 s'élève à 7.287.873 €.

2.3.2 Stocks

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont évalués à leur coût d'acquisition, qui comprend le prix d'achat et les frais accessoires, selon la méthode du premier entré premier sorti.

Les coûts d'emprunt ne sont pas incorporés dans les coûts des stocks.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur brute s'avère supérieure à la valeur de marché ou à la valeur nette de réalisation. La valeur de réalisation est notamment estimée en fonction des perspectives de revente et du niveau d'obsolescence des produits.

2.3.3 Dettes et Créances

Les dettes et créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances sont dépréciées en fonction des risques de non-recouvrement, appréciés au cas par cas.

2.3.4 Disponibilités et concours bancaires courants

Les disponibilités sont constituées de valeurs immédiatement convertibles en espèces pour leur montant nominal.

La société dispose d'un compte courant intra-groupe auprès de INFRA BTOB HOLDCO

2.3.5 Comptes de régularisation actifs

Les frais d'émission d'emprunt sont comptabilisés en charges à répartir et amortis linéairement sur la durée de l'emprunt.

2.3.6 Retraites, indemnités de départ à la retraite et médailles du travail

Les salariés du Groupe peuvent percevoir des indemnités lors de leur départ à la retraite.

Les engagements correspondants sont pris en charge en fonction des droits acquis par les bénéficiaires sous forme :

- Soit de versements de cotisations à des organismes indépendants (compagnies d'assurances) chargés d'effectuer le paiement de ces pensions ou indemnités ;
- Soit de provisions.

Pour les régimes à prestations définies, les charges de retraite sont déterminées selon la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale.

Dans une optique d'amélioration de la qualité de l'information, nous avons mis en place un calcul actuariel de notre provision pour engagements de retraite à compter de l'exercice 2019, qui prend en compte :

- La probabilité de présence dans l'entreprise du participant jusqu'à l'âge du versement de la prestation (âge de départ en retraite retenu de 65 ans) :
 - Nous avons utilisé les tables de mortalités de l'Insee pour prendre en compte les hypothèses de décès
 - Nous avons utilisé des taux de turnover spécifiques à chaque société et à trois classes d'âge différentes pour prendre en compte les hypothèses de départ du Groupe

- L'actualisation de la prestation à la date de l'évaluation, basée sur le taux du marché correspondant aux taux de rendement des obligations d'entreprises de première catégorie, soit un taux de 3.22 %.

La société ne comptabilise pas ses engagements sociaux en provisions pour risques et charges. L'estimation retenue et indiquée en annexes (Point 5.3) correspond à l'évaluation actuarielle des prestations accordées selon la méthode des unités de crédit projetées fondée sur le salaire de fin de carrière et les droits déterminés à la date d'évaluation.

2.3.7 Provisions pour risques et charges

Une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers résultant d'événements passés, dont la mesure peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources. Chacun des litiges connus dans lesquels la société est impliquée, a fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes par la Direction, et après avis des conseils externes, le cas échéant, les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés.

2.3.8 Chiffre d'affaires

Les frais d'accès facturés aux clients sont inscrits en produits de l'exercice au cours duquel la prestation de raccordement est réalisée, en sus des prestations de services. Le prix de cette prestation est indépendant du coût des raccordements venant valoriser le réseau, et s'analyse comme un droit à raccordement, élément du prix de la prestation venant contribuer au financement des investissements réalisés au même titre que les locations de fibres ou services de bande passante.

Les prestations de services sont comptabilisées conformément aux différents contrats signés. La date de facturation appliquée correspond à la date de mise en service des différentes prestations.

Le produit de la vente des I.R.U. (Indefeasible Right of Use) est étalé sur la durée du contrat de location.

2.4. Changement d'estimation

Au 31/12/2023, la durée d'amortissement de la production immobilisée a été revue pour certaines natures de coûts. La durée d'amortissement est passée de 3 à 20 ans pour les coûts relatifs au réseau et au déploiement et la durée d'amortissement est passée de 3 à 5 ans pour les équipements actifs.

Ces changements ont entraîné une modification prospective du plan d'amortissement à partir du 1er janvier 2023. La dotation aux amortissements comptabilisée au titre de l'exercice 2023 relatif à la production immobilisée 2022 s'élève à 1.359.753 €.

En parallèle, ces CAPEX (réseau, déploiement et équipements actifs) ont fait l'objet d'un reclassement en immobilisations corporelles dont la valeur nette comptable s'élève à 3.277.509 € au 31/12/2023.

3. Notes sur bilan

3.1 Immobilisations

Tableau de variation des immobilisations

Immobilisations	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations Acqu. et apports	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice
			Virement	Cession	
Frais d'établissement et de développement	-	-	-	-	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	42 983 599	10 639 539	-	-	53 623 138
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (I)	42 983 599	10 639 539	-	-	53 623 138
Terrains	-	-	-	-	-
Constructions	15 518 021	33 335 777	-	-	48 853 798
Installations techniques, matériel et outillage industriels	16 725 041	14 250 640	-	-	30 975 680
Installations générales, agencements, aménagements divers	86 586	1 299 761	-	-	1 386 347
Matériel de transport	337 565	-	-	-	337 565
Matériel de bureau et mobilier informatique	2 235 370	665 360	-	-	2 900 730
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	3 712 899	14 585 586	15 381 258	-	2 917 227
Avances et acomptes	-	3 600	-	-	3 600
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)	38 615 481	64 140 724	15 381 258	-	87 374 947
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRE (III)	676 950	-	-	-	676 950
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	82 276 030	74 780 262	15 381 258	-	141 675 035

Tableau de variation des amortissements et dépréciations

Immobilisations amortissables	Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	8 744 304	9 278 767	-	18 023 070
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (I)	8 744 304	9 278 767	-	18 023 070
Terrains	-	-	-	-
Constructions	2 180 673	2 661 242	-	4 841 915
Installations techniques, matériels et outillages	1 528 307	1 399 579	-	2 927 886
Installations générales, agencements divers	73 342	10 156	-	83 498
Matériel de transport	125 523	84 391	-	209 914
Matériel de bureau et informatique, mobilier	857 473	645 796	-	1 503 269
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)	4 765 318	4 801 164	-	9 566 482
TOTAL GÉNÉRAL (I+II)	13 509 622	14 079 930	-	27 589 552

Tableau de variation des dépréciations

Dépréciations	Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice	augmentations	Diminutions	Montant cumulé à la clôture de l'exercice
Total Immobilisations incorporelles (I)			-	
Total immobilisations corporelles (II)	4 264 854	-	1 219 161	3 045 693
Total Immobilisations financières (III)		-	-	
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	4 264 854	-	1 219 161	3 045 693

3.2 Créances

Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice (non compris les avances et acomptes versés sur commandes en cours)

État des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances de l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres	651 950	651 950	-
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés	34 985 278	34 902 578	82 700
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	77 877	77 877	-
Impôts sur les bénéfices	-	-	-
Taxe sur la valeur ajoutée	22 522 212	22 522 212	-
Autres impôts	-	-	-
Etats - divers	-	-	-
Groupes et associés	5 100	5 100	-
Capital souscrit appelé non versé	-	-	-
Débiteurs divers	4 299 736	4 299 736	-
Charges constatées d'avances	2 103 061	2 103 061	-
TOTAL GÉNÉRAL	64 645 214	64 562 514	82 700

Prêts accordés en cours d'exercice	-
Prêts récupérés en cours d'exercice	-

Détail et justifications des dépréciations de créances et comptes rattachés

Rubriques	Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice	Augment.	Diminutions	Montant cumulé à la clôture de l'exercice
Créances clients	84 257	250 263	84 257	250 263
Autres créances	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	84 257	250 263	84 257	250 263

Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 2 103 061 EUR

Produits à recevoir

Les produits à recevoir s'élèvent à 28 532 060 EUR et sont principalement constitués de :

FRS avoirs à recevoir pour un montant de 1 690 019

Factures à établir pour un montant de 26 806 211

ORGA.SOC. Produits à Recevoir pour un montant de 35 830

3.3 Capitaux propres

a) Capital social

Le capital social, d'un montant de 37 000 000 EUR, se compose de 37 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 EUR chacune, et est détenu par 1 actionnaire.

INFRA BTOB HOLDCO est actionnaire majoritaire avec un taux de détention de 100%

27 400 000 actions d'une valeur nominale de 1 EUR ont été émises durant l'exercice.

La perte de l'exercice précédent a été affectée au report à nouveau à hauteur de 11 064 749 EUR

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remb. au cours de l'exercice	Nombre au 31/12/2023	Valeur nominale
Actions ordinaires	9 600 000	27 400 000		37 000 000	1
Actions amorties				-	
Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote)				-	
Actions préférentielles				-	
Parts sociales				-	
Certificats d'investissement				-	
TOTAL GÉNÉRAL	9 600 000	27 400 000	-	37 000 000	

b) Variations de capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Résultat N	Clôture
Capital social ou individuel	9 600 000	27 400 000						37 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	69 051							69 051
Ecart de réévaluation	-							-
Réserve légale	-							-
Réserves statutaires ou contractuelles	-							-
Réserves réglementées	-							-
Autres réserves	-							-
Report à nouveau	15 738				- 11 064 749			-11 049 011
Résultat de l'exercice	- 11 064 749	11 064 749					-22 863 933	-22 863 933
Subventions d'investissement	-							-
Provisions réglementées	-							-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	- 1 379 960	38 464 749	-	-	- 11 064 749	-	-22 863 933	3 156 106

c) Plans d'attribution d'actions gratuites

Plan 3: La décision d'attribuer gratuitement 888 855 actions existantes gratuites INFRA BTOB HOLDCO a été prise lors de l'AG du 14/04/2023. Celles ci étant valorisées, après réorganisation à un montant de 7.69 EUR. Elles ont été attribuées en date du 14 avril 2023 et seront définitivement acquises, sous condition de présence, le 20 septembre 2027. La provision pour forfait social est provisionnée et étalée sur toute la durée du plan, chez INFRA BTOB HOLDCO, puis refacturée à COVAGE INFRA .
Au 31.12.2023, 220 518.53 EUR ont été refacturés à COVAGE INFRA au titre de la provision pour forfait social.

3.4 Provisions réglementées et subventions d'investissement

Néant

3.5 Provisions pour risques et charges

Rubriques	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions pour litige	-	327 100	-	327 100
Provisions pour garanties	-	-	-	-
Provisions pour pertes sur marchés à terme	-	-	-	-
Provisions pour amendes et pénalités	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	-	-	-	-
Provisions pour pensions	1 538 234	-	815 409	722 825
Provisions pour impôts	-	-	-	-
Provisions pour renouvellement des immobilisations	-	-	-	-
Provisions pour gros entretien	-	-	-	-
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	743 211	-	-	743 211
TOTAL PROVISIONS	2 281 445	327 100	815 409	1 793 136

3.6 Dettes

État des dettes par échéances

État des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et - 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine	-	-	-	-
- à plus d' 1 an à l'origine	117 561 577	-	117 561 577	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	33 589 925	33 589 925	-	-
Dettes fiscales et sociales	13 191 600	13 191 600	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	19 192 034	19 192 034	-	-
Groupe et associés	370 959	370 959	-	-
Autres dettes	5 722 693	5 722 693	-	-
Produits constatés d'avance	1 435 437	156 345	389 740	889 352

TOTAL GÉNÉRAL	191 064 226	72 223 556	117 951 317	889 352
----------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------

Emprunts souscrits en cours d'exercice	31 500 000
Emprunts remboursés en cours d'exercice	-

Les produits constatés d'avance s'élèvent à 1 435 437 EUR

Les charges à payer s'élèvent à 51 624 908 EUR et sont principalement constituées de :

- Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	28 233 380
- Dettes fiscales et sociales	4 040 860
- Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	19 130 150
- Autres dettes	220 519

4. Notes sur le compte de résultat

4.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Par secteur géographique :

Le chiffre d'affaires net réalisé en France s'élève à 94 565 617 EUR il représente 100% du chiffre d'affaires net total (100% en 2022)

Par activité :

Ventes de marchandises :	6 620 719
Prestation de services :	87 944 898
Managements fees :	-
Total	94 565 617

4.2 Transferts de charges

Rubriques	Exercice N	Exercice N-1
Transferts de charges d'exploitation	286 511	4 711 987
Transferts de charges financières	-	-
Transferts de charges exceptionnelles	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	286 511	4 711 987

4.3 Résultat financier

Rubriques	Exercice N	Exercice N-1
Produits financiers de participations	-	56 508
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	22 933	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	5	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
PRODUITS FINANCIERS (I)	22 938	56 508
Dotations financières aux amortissements et provisions	-	-
Intérêts et charges assimilées	5 480 123	1 497 690
Différences négatives de change	227	-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
CHARGES FINANCIÈRES (II)	5 480 350	1 497 690
RÉSULTAT FINANCIER (I+II)	- 5 457 412	- 1 441 182

4.4 Résultat Exceptionnel

Libellé	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
pénalités sur retard de paiement	572 823	-
pénalités opérationnelles	54 157	-
charges exceptionnelles sur opération de gestion	13 490	-
penalités amendes fiscales	3 794	-
Produits divers	-	- 226 964
charges sur exercices antérieurs	1 940 588	-
	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	2 584 851	- 226 964

4.5 Quote-part de résultats sur opérations faites en commun

Néant

5. Autres informations

5.1 Transactions avec des parties liées

Conformément aux dispositions du règlement n°2010-02 homologué par arrêté du 29 décembre 2010, il est précisé que les transactions présentant une importance significative éventuellement conclues avec des parties liées le sont à des conditions normales de marché. Les transactions effectuées par la société avec des filiales qu'elle détient en totalité ou entre sociétés sœurs détenues en totalité par une même société mère ne sont pas visées par ces dispositions.

Le solde du compte courant avec la société INFRA BTOB HOLDCO est créditeur et s'élève à 368 320 EUR

Etat des titres et des participations

Filiales et participations	Capital (4)	Réserves et report à nouveau avant affectations (4)	Quote-part du capital détenu	Valeurs comptables des titres détenus			Prêts et avances consentis non encore remboursés	Cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
				Brute	Provisions	Nette					
A. Renseignements détaillés(1) (2)											
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)											
SAS GERI	5 000 EUR	-1 268 EUR	100%	5 000 EUR		5 000 EUR				-1 241 EUR	
SAS MODI	5 000 EUR	-1 268 EUR	100%	5 000 EUR		5 000 EUR				-1 204 EUR	
SAS THEMIS	5 000 EUR	0	100%	5 000 EUR		5 000 EUR				-751 EUR	
SAS PALLAS	5 000 EUR	-732 EUR	100%	5 000 EUR		5 000 EUR				-832 EUR	
SAS SELENE	5 000 EUR	-16 EUR	100%	5 000 EUR		5 000 EUR				-735 EUR	
Participations (10 à 50% du capital)											
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.											
Filiales françaises (ensemble)											
Filiales étrangères (ensemble) (3)											
Participations dans des sociétés françaises											
Participation dans des sociétés étrangères											

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

5.2 Fiscalité

5.2.1 Intégration fiscale

Dénomination de la société tête de groupe	Forme juridique	Capital
ATH	Société par actions simplifiée	7 601 688

Les économies d'impôt réalisées sont conservées par ATH

Type d'impôt	Montant
Comptabilisé	-
Qui aurait été comptabilisé en l'absence d'intégration	-
A payer	-

Stock de déficit avant intégration fiscale

Montant du déficit reportable : 0 EUR

Stock de déficit après intégration fiscale

Report du stock déficit 2022 : 9 991 380 EUR

Déficit de l'exercice : 18 855 011 EUR

Montant du déficit reportable au 31/12/2023: 28 846 391 EUR

5.2.2 Crédits d'impôts

Néant

5.3 Engagement d'indemnité de fin de carrière

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
IFC		497 206	497 206
IFC			497 206

5.4 Effectifs

Effectif	Exercice N	Exercice N-1
Ingénieurs et Cadres	263	239
Agents de maîtrise	81	53
Employés et techniciens		
Apprenti / Contrat pro	36	29
Autres		
TOTAL GÉNÉRAL	380	321

5.5 Engagements donnés

L'engagement de départ à la retraite est de 497 206 EUR.

5.6 Engagements reçus

Néant

5.7 Rémunération des organes d'Administration, de direction et surveillance

Information non fournie car elle permettrait d'identifier la situation d'un membre déterminé de ces organes.

5.8 Autres opérations présentant des risques et des avantages non traduits au bilan

Néant

5.9 Evénements postérieurs à la clôture

Néant

COVAGE INFRA

Société par Actions Simplifiée au capital de 37.000.000 euros
Siège Social : Tour Trinity, 1bis Place de la Défense, 92400 COURBEVOIE
894 565 431 R.C.S NANTERRE

(ci-après la « **Société** »)

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL
DES DECISIONS DE L'ASSOCIEE UNIQUE
DU 3 JUIN 2024**

TROISIEME DECISION : AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

L'Associée Unique constate que l'exercice clos le 31 décembre 2023 se solde par une perte nette comptable de 22.863.933,35 euros et décide, sur proposition du Président, de l'affecter au poste report à nouveau.

Conformément à l'article 243bis du CGI, il est précisé qu'il n'a pas été distribué de dividende au cours des trois précédents exercices.

Copie Certifiée Conforme

Le Président

Infra BtoB Holdco
Représentée par Madame Dorothée LEBARBIER

DocuSigned by:
Dorothee Lebarbier
8160B33303C44EC...

COVAGE INFRA

Société par actions simplifiée

1 B Place de la Défense

92400 COURBEVOIE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

COVAGE INFRA

Société par actions simplifiée

1 B Place de la Défense

92400 COURBEVOIE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

À l'associé unique de la société COVAGE INFRA

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société COVAGE INFRA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note « Changement d'estimation » de l'annexe des comptes annuels relative à l'évaluation de la production immobilisée.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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

Vérifications spécifiques

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

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

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement prévues à l'article D. 441-6 du code de commerce ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons attester de leur sincérité et de leur concordance avec les comptes annuels.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Bois-Guillaume, le 31 mai 2024

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Guillaume DETOURMIGNIES



Etats Comptables et Fiscaux
31/12/2023



Bilan et Compte de résultat



Bilan Actif

Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Période du 01/01/2023 au 31/12/2023

Date d'édition 31/05/2024

Rubriques	Exercice N 31/12/2023			Exercice N-1 31/12/2022
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	-	-	-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	19 849 217	7 501 419	12 347 798	9 806 011
Fonds commercial	10 660 242	-	10 660 242	10 660 242
Autres immobilisations incorporelles	23 113 679	10 521 652	12 592 028	13 773 043
Avances sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
TOTAL immobilisations incorporelles	53 623 138	18 023 070	35 600 067	34 239 296
Terrains	-	-	-	-
Constructions	48 853 798	7 887 608	40 966 190	13 337 348
Installations techniques, matériel et outillage industriel	30 975 680	2 927 886	28 047 795	15 196 734
Autres immobilisations corporelles	4 624 642	1 796 681	2 827 961	- 2 661 672
Immobilisations en cours	2 917 227	-	2 917 227	3 712 899
Avances et acomptes	3 600	-	3 600	-
TOTAL immobilisations corporelles	87 374 947	12 612 175	74 762 772	29 585 309
Participations selon la méthode de mise en équivalence	-	-	-	-
Autres participations	25 000	-	25 000	25 000
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	651 950	-	651 950	651 950
TOTAL immobilisations financières	676 950	-	676 950	676 950
ACTIF IMMOBILISÉ (II)	141 675 035	30 635 245	111 039 790	64 501 555
Matières premières, approvisionnements	10 406 810	-	10 406 810	13 166 155
En cours de production de biens	-	-	-	-
En cours de production de services	-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
TOTAL Stock et en-cours	10 406 810	-	10 406 810	13 166 155
Avances et acomptes versés sur commandes	400 274	-	400 274	7 933
Clients et comptes rattachés	34 985 278	250 263	34 735 015	24 592 253
Autres créances	26 889 199	-	26 889 199	17 340 016
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
TOTAL Créances	62 274 750	250 263	62 024 488	41 940 202
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	6 768 488	-	6 768 488	24 011 324
Charges constatées d'avance	2 103 061	-	2 103 061	758 716
TOTAL Disponibilités et divers	8 871 549	-	8 871 549	24 770 040
ACTIF CIRCULANT (III)	81 553 110	250 263	81 302 847	79 876 397
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	3 655 106	-	3 655 106	4 372 348
Prime de remboursement des obligations (V)	-	-	-	-
Ecart de conversion actif (VI)	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	226 883 251	30 885 508	195 997 743	148 750 300

Table with 3 columns: RUBRIQUES, Net (N) 31/12/2023, and Net (N-1) 31/12/2022. Rows include: SITUATION NETTE (Capital social, Réserves, etc.), SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT, PROVISIONS RÉGLEMENTÉES, CAPITAUX PROPRES (I), AUTRES FONDS PROPRES (II), PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III), DETTES FINANCIÈRES, AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS, DETTES DIVERSES, PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE, DETTES (IV), Ecart de conversion passif (V), and TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V).

Compte de Résultat (Première Partie)

Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Période du 01/01/2023 au 31/12/2023

Date d'édition 31/05/2024

Rubriques	Exercice (N) 31/12/2023			Exercice (N-1) 31/12/2022
	France	Exportation	Total Net	Net
Ventes de marchandises	6 620 719		6 620 719	120 385
Production vendue biens	-	-	-	11 899
Production vendue services	87 944 898		87 944 898	73 194 881
Chiffres d'affaires nets	94 565 617	-	94 565 617	73 303 367
Production stockée			-	-
Production immobilisée			7 287 873	8 216 818
Subventions d'exploitation			253 317	18 849
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			2 405 338	6 012 938
Autres produits			- 33 495	40 051
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			104 478 650	87 592 024
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			641 002	7 398 557
Variation de stock (marchandises)			-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			- 29 585	5 104
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			2 759 345	- 8 174 428
Autres achats et charges externes			70 658 959	60 008 266
TOTAL charges externes			74 029 720	59 237 500
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			829 426	635 623
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			19 907 515	18 022 206
Charges sociales			8 519 264	8 548 469
TOTAL charges de personnel			28 426 779	26 570 676
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			14 793 308	8 587 401
Dotations aux provisions sur immobilisations			-	-
Dotations aux provisions sur actif circulant			250 263	-
Dotations aux provisions pour risques et charges			327 100	605 000
TOTAL dotations d'exploitation			15 370 671	9 192 401
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			416 759	853 455
CHARGES D'EXPLOITATION (II)			119 073 355	96 489 655
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (III)			- 14 594 706	- 8 897 631
Bénéfice attribué ou perte transférée (IV)			-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré (V)			-	-
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			-	56 508
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			-	-
Autres intérêts et produits assimilés			22 933	-
Reprises sur provisions et transferts de charges			-	-
Différences positives de change			5	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			-	-
TOTAL des produits financiers (VI)			22 938	56 508
CHARGES FINANCIÈRES				
Dotations financières aux amortissements et provisions			-	-
Intérêts et charges assimilées			5 480 123	1 497 690
Différences négatives de change			227	-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			-	-
TOTAL des charges financières (VII)			5 480 350	1 497 690
RÉSULTAT FINANCIER (VI-VII)			- 5 457 412	- 1 441 182
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (III+IV-V+VI-VII)			- 20 052 118	- 10 338 813

Rubriques (suite)	Exercice N 31/12/2023	Exercice N-1 31/12/2022
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	- 226 964	371 396
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
TOTAL des produits exceptionnels (VIII)	- 226 964	371 396
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 571 362	6 469
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	13 490	1 090 864
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-	-
TOTAL des charges exceptionnelles (IX)	2 584 851	1 097 333
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VIII-IX)	- 2 811 815	- 725 937
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (X)	-	-
Impôts sur les bénéfices (XI)	-	-
TOTAL DES PRODUITS (I + VI + VIII)	104 274 624	88 019 928
TOTAL DES CHARGES (II + VII + IX + X + XI)	127 138 557	99 084 678
BÉNÉFICE OU PERTE (I + VI + VIII) - (II + VII + IX + X + XI)	- 22 863 933	- 11 064 749



Société COVAGE INFRA

Société par actions simplifiée au Capital de 37 000 000 €

Siège social : 1 B PL DE LA DEFENSE TOUR TRINITY 92400 Courbevoie

DATE DE CLOTURE

31/12/2023

DATE D'ÉDITION

31/05/2024

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX 2023

Table des matières

1. Faits caractéristiques de l'exercice.....	9
2. Principes, règles et méthodes comptables.....	10
2.1 Principes comptables.....	10
2.2 Identité de la société consolidante.....	10
2.3 Principales méthodes retenues.....	10
2.3.1 Immobilisations et amortissements	10
2.3.2 Stocks	11
2.3.3 Dettes et Créances	11
2.3.4 Disponibilités et concours bancaires courants.....	11
2.3.5 Comptes de régularisation actifs.....	11
2.3.6 Retraites, indemnités de départ à la retraite et médailles du travail.....	12
2.3.7 Provisions pour risques et charges.....	12
2.3.8 Chiffre d'affaires.....	12
2.4. Changement d'estimation.....	12
3. Notes sur bilan.....	13
3.1 Immobilisations.....	13
3.2 Créances	14
3.3 Capitaux propres.....	16
3.4 Provisions réglementées et subventions d'investissement.....	17
3.5 Provisions pour risques et charges.....	17
3.6 Dettes.....	18
4. Notes sur le compte de résultat.....	19
4.1 Ventilation du chiffre d'affaires.....	19
4.2 Transferts de charges.....	19
4.3 Résultat financier.....	19
4.4 Résultat Exceptionnel.....	20
4.5 Quote-part de résultats sur opérations faites en commun.....	20
5. Autres informations.....	20
5.1 Transactions avec des parties liées.....	20
5.2 Fiscalité.....	22
5.2.1 Intégration fiscale.....	22
5.2.2 Crédits d'impôts.....	22
5.3 Engagement d'indemnité de fin de carrière.....	22
5.4 Effectifs.....	22
5.5 Engagements donnés.....	23
5.6 Engagements reçus.....	23
5.7 Rémunération des organes d'Administration, de direction et surveillance.....	24
5.8 Autres opérations présentant des risques et des avantages non traduits au bilan.....	24
5.9 Evénements postérieurs à la clôture.....	24

Le total bilan de l'exercice clos le 31/12/2023 s'élève à 195 997 743 EUR. Le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 94 565 617 EUR, présente une perte de 22 863 933 EUR.

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

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

1. Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice 2023 a été marqué par les événements suivants :

Le 13 avril 2023, la société COVAGE INFRA a été apportée par ATH (anciennement Altitude Infrastructure Holding) à INFRA BTOB HOLDCO dans le cadre d'une réorganisation interne au Groupe Altitude.

Le compte-courant a été cédé par ATH à INFRA BTOB HOLDCO

Le 28 avril 2023, le capital de COVAGE INFRA a été augmenté de 9 600 000 EUR pour être porté de 13 400 000 EUR à 23 000 000 EUR par incorporation de créance de compte courant.

Le 3 juillet 2023, Monsieur Aymeric de Cardes a été nommé Directeur Général de COVAGE INFRA

Le 15 décembre 2023, le capital de COVAGE INFRA a été augmenté de 14 000 000 EUR pour être porté de 23 000 000 EUR à 37 000 000 EUR par incorporation de créance de compte courant.

Tout au long de l'année 2023, la société a continué le déploiement de réseaux fibres à destination des entreprises et la commercialisation de ses offres sur tout le territoire métropolitain

2. Principes, règles et méthodes comptables

2.1 Principes comptables

Les états financiers sont établis conformément au Plan Comptable Général en vigueur, aux dispositions de la législation française et aux principes généralement admis en France.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation compte-tenu de l'appartenance au groupe Altitude
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, à l'exception des changements de méthode comptable décrits ci-dessus
- Indépendance des exercices

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général et des règlements ultérieurs venant le modifier.

2.2 Identité de la société consolidante

La société consolidante est la société ALTITUDE SAS, au capital de 513 741 EUR (RCS Paris 379 617 822) dont le siège social est situé au 23 rue de l'Arcade, 75008 Paris.

2.3 Principales méthodes retenues

2.3.1 Immobilisations et amortissements

Les immobilisations acquises sont évaluées à leur coût d'acquisition. Il comprend le prix d'achat et les coûts directement attribuables à l'acquisition ou à la mise en place du bien, engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionnement du bien.

Les coûts d'emprunt sont immobilisés au sein de comptes dédiés et amortis sur la durée du financement

Les frais bancaires liés à l'emprunt sont amortis sur une durée de 7 ans.

Les dotations aux amortissements sont comptabilisées en Exploitation.

a) Immobilisations incorporelles

Les frais d'établissement sont inclus dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont exposés.

L'entité ne comptabilise pas de frais de recherche et développement.

Les brevets et marques pour lesquelles la durée de consommation des avantages économiques attendus est déterminable sont amortis linéairement sur une durée réelle d'utilisation allant de 7 à 20 ans.

Les licences d'utilisation et les frais de développement des logiciels à usage commercial sont amortis linéairement sur une durée allant de 3 à 5 ans selon leur durée de vie estimée.

Fonds commerciaux et autres immobilisations incorporelles :

Les fonds commerciaux inscrits au bilan au 31 décembre 2023 avaient une durée d'utilisation non limitée et ne sont pas amortis mais des tests de dépréciation sont mis en œuvre annuellement afin de valider leur capacité à générer du profit, à partir d'un savoir-faire pour répondre aux appels d'offre et pour opérer une infrastructure télécom.

Par exception au principe général de reprise de la dépréciation lorsque les raisons qui ont motivé cette dernière disparaissent, la dépréciation constatée sur un fonds commercial ne pourra jamais être reprise.

b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés sur la durée estimée d'utilisation des biens, selon le mode linéaire ou dégressif.

Les principales durées estimées d'utilisation des biens peuvent être résumées comme suit :

- Constructions sur sol d'autrui, Installations techniques : linéaire sur la durée réelle d'utilisation de 40 ans
 - o Equipements actifs et terminaux clients : linéaire sur 5 ans;
 - o Locaux réseaux : linéaire sur 10 ans;
- Matériel industriel : Linéaire sur une durée réelle d'utilisation allant de 5 à 20 ans
 - o Installation : linéaire sur 5 ans sauf installation clients linéaire sur 20 ans;
 - o FON : linéaire sur 15 ans;
 - o Matériel opérateur et FTTH FAS CABLES : linéaire sur 10 ans;
 - o NRA - FTTH NRO et FTTH FAS RACCO : linéaire sur 20 ans;
- Installations générales et agencements : Linéaire sur 10 ans
- Matériels de transports : Linéaire sur 4 ans
- Matériels informatiques : Linéaire sur 3 ans
- Matériels de bureau: Linéaire sur 3 ans.

Lorsque la valeur d'utilité d'un ensemble d'immobilisations corporelles est jugée notablement inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation ou un amortissement exceptionnel est constaté.

c) **Immobilisations financières**

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

d) **Production immobilisée**

La production immobilisée correspond à toutes les immobilisations créées par la société pour son propre fonctionnement. La production immobilisée est valorisée selon les temps passés sur les différents projets par chaque direction (DSI, DOEC, Réseau) au taux horaire réel moyen de la direction concernée.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

- Système d'information : 5 ans
- Installations client et fibre : 20 ans
- Equipements actifs : 5 ans
- Prestations Ingénierie : 3 ans
- Effort de commercialisation : 3 ans

La production immobilisée est présentée à l'actif de la façon suivante :

- En immobilisations incorporelles pour la part relative au système d'information, à l'ingénierie et à la commercialisation ;
- En immobilisations corporelles pour la part relative aux installations et aux équipements actifs.

La production immobilisée calculée au titre de l'exercice 2023 s'élève à 7.287.873 €.

2.3.2 Stocks

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont évalués à leur coût d'acquisition, qui comprend le prix d'achat et les frais accessoires, selon la méthode du premier entré premier sorti.

Les coûts d'emprunt ne sont pas incorporés dans les coûts des stocks.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur brute s'avère supérieure à la valeur de marché ou à la valeur nette de réalisation. La valeur de réalisation est notamment estimée en fonction des perspectives de revente et du niveau d'obsolescence des produits.

2.3.3 Dettes et Créances

Les dettes et créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances sont dépréciées en fonction des risques de non-recouvrement, appréciés au cas par cas.

2.3.4 Disponibilités et concours bancaires courants

Les disponibilités sont constituées de valeurs immédiatement convertibles en espèces pour leur montant nominal.

La société dispose d'un compte courant intra-groupe auprès de INFRA BTOB HOLDCO

2.3.5 Comptes de régularisation actifs

Les frais d'émission d'emprunt sont comptabilisés en charges à répartir et amortis linéairement sur la durée de l'emprunt.

2.3.6 Retraites, indemnités de départ à la retraite et médailles du travail

Les salariés du Groupe peuvent percevoir des indemnités lors de leur départ à la retraite.

Les engagements correspondants sont pris en charge en fonction des droits acquis par les bénéficiaires sous forme :

- Soit de versements de cotisations à des organismes indépendants (compagnies d'assurances) chargés d'effectuer le paiement de ces pensions ou indemnités ;
- Soit de provisions.

Pour les régimes à prestations définies, les charges de retraite sont déterminées selon la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale.

Dans une optique d'amélioration de la qualité de l'information, nous avons mis en place un calcul actuariel de notre provision pour engagements de retraite à compter de l'exercice 2019, qui prend en compte :

- La probabilité de présence dans l'entreprise du participant jusqu'à l'âge du versement de la prestation (âge de départ en retraite retenu de 65 ans) :
 - Nous avons utilisé les tables de mortalités de l'Insee pour prendre en compte les hypothèses de décès
 - Nous avons utilisé des taux de turnover spécifiques à chaque société et à trois classes d'âge différentes pour prendre en compte les hypothèses de départ du Groupe
 - L'actualisation de la prestation à la date de l'évaluation, basée sur le taux du marché correspondant aux taux de rendement des obligations d'entreprises de première catégorie, soit un taux de 3.22 %.
- La société ne comptabilise pas ses engagements sociaux en provisions pour risques et charges. L'estimation retenue et indiquée en annexes (Point 5.3) correspond à l'évaluation actuarielle des prestations accordées selon la méthode des unités de crédit projetées fondée sur le salaire de fin de carrière et les droits déterminés à la date d'évaluation.

2.3.7 Provisions pour risques et charges

Une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers résultant d'événements passés, dont la mesure peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources. Chacun des litiges connus dans lesquels la société est impliquée, a fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes par la Direction, et après avis des conseils externes, le cas échéant, les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés.

2.3.8 Chiffre d'affaires

Les frais d'accès facturés aux clients sont inscrits en produits de l'exercice au cours duquel la prestation de raccordement est réalisée, en sus des prestations de services. Le prix de cette prestation est indépendant du coût des raccordements venant valoriser le réseau, et s'analyse comme un droit à raccordement, élément du prix de la prestation venant contribuer au financement des investissements réalisés au même titre que les locations de fibres ou services de bande passante.

Les prestations de services sont comptabilisées conformément aux différents contrats signés. La date de facturation appliquée correspond à la date de mise en service des différentes prestations.

Le produit de la vente des I.R.U. (Indefeasible Right of Use) est étalé sur la durée du contrat de location.

2.4. Changement d'estimation

Au 31/12/2023, la durée d'amortissement de la production immobilisée a été revue pour certaines natures de coûts. La durée d'amortissement est passée de 3 à 20 ans pour les coûts relatifs au réseau et au déploiement et la durée d'amortissement est passée de 3 à 5 ans pour les équipements actifs.

Ces changements ont entraîné une modification prospective du plan d'amortissement à partir du 1er janvier 2023. La dotation aux amortissements comptabilisée au titre de l'exercice 2023 relatif à la production immobilisée 2022 s'élève à 1.359.753 €.

En parallèle, ces CAPEX (réseau, déploiement et équipements actifs) ont fait l'objet d'un reclassement en immobilisations corporelles dont la valeur nette comptable s'élève à 3.277.509 € au 31/12/2023.

3. Notes sur bilan

3.1 Immobilisations

Tableau de variation des immobilisations

Immobilisations	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations Acqu. et apports	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice
			Virement	Cession	
Frais d'établissement et de développement	-	-	-	-	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	42 983 599	10 639 539	-	-	53 623 138
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (I)	42 983 599	10 639 539	-	-	53 623 138
Terrains	-	-	-	-	-
Constructions	15 518 021	33 335 777	-	-	48 853 798
Installations techniques, matériel et outillage industriels	16 725 041	14 250 640	-	-	30 975 680
Installations générales, agencements, aménagements divers	86 586	1 299 761	-	-	1 386 347
Matériel de transport	337 565	-	-	-	337 565
Matériel de bureau et mobilier informatique	2 235 370	665 360	-	-	2 900 730
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	3 712 899	14 585 586	15 381 258	-	2 917 227
Avances et acomptes	-	3 600	-	-	3 600
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)	38 615 481	64 140 724	15 381 258	-	87 374 947
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRE (III)	676 950	-	-	-	676 950
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	82 276 030	74 780 262	15 381 258	-	141 675 035

Tableau de variation des amortissements et dépréciations

Immobilisations amortissables	Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	8 744 304	9 278 767	-	18 023 070
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (I)	8 744 304	9 278 767	-	18 023 070
Terrains	-	-	-	-
Constructions	2 180 673	2 661 242	-	4 841 915
Installations techniques, matériels et outillages	1 528 307	1 399 579	-	2 927 886
Installations générales, agencements divers	73 342	10 156	-	83 498
Matériel de transport	125 523	84 391	-	209 914
Matériel de bureau et informatique, mobilier	857 473	645 796	-	1 503 269
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)	4 765 318	4 801 164	-	9 566 482
TOTAL GÉNÉRAL (I+II)	13 509 622	14 079 930	-	27 589 552

Tableau de variation des dépréciations

Dépréciations	Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice	augmentations	Diminutions	Montant cumulé à la clôture de l'exercice
Total Immobilisations incorporelles (I)			-	
Total immobilisations corporelles (II)	4 264 854	-	1 219 161	3 045 693
Total Immobilisations financières (III)		-	-	
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	4 264 854	-	1 219 161	3 045 693

3.2 Créances

Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice (non compris les avances et acomptes versés sur commandes en cours)

État des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances de l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres	651 950	651 950	-
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés	34 985 278	34 902 578	82 700
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	77 877	77 877	-
Impôts sur les bénéfices	-	-	-
Taxe sur la valeur ajoutée	22 522 212	22 522 212	-
Autres impôts	-	-	-
Etats - divers	-	-	-
Groupes et associés	5 100	5 100	-
Capital souscrit appelé non versé	-	-	-
Débiteurs divers	4 299 736	4 299 736	-
Charges constatées d'avances	2 103 061	2 103 061	-
TOTAL GÉNÉRAL	64 645 214	64 562 514	82 700

Prêts accordés en cours d'exercice	-
Prêts récupérés en cours d'exercice	-

Détail et justifications des dépréciations de créances et comptes rattachés

Rubriques	Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice	Augment.	Diminutions	Montant cumulé à la clôture de l'exercice
Créances clients	84 257	250 263	84 257	250 263
Autres créances	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	84 257	250 263	84 257	250 263

Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 2 103 061 EUR

Produits à recevoir

Les produits à recevoir s'élèvent à 28 532 060 EUR et sont principalement constitués de :

FRS avoirs à recevoir pour un montant de 1 690 019

Factures à établir pour un montant de 26 806 211

ORGA.SOC. Produits à Recevoir pour un montant de 35 830

3.3 Capitaux propres

a) Capital social

Le capital social, d'un montant de 37 000 000 EUR, se compose de 37 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 EUR chacune, et est détenu par 1 actionnaire.

INFRA BTOB HOLDCO est actionnaire majoritaire avec un taux de détention de 100%

27 400 000 actions d'une valeur nominale de 1 EUR ont été émises durant l'exercice.

La perte de l'exercice précédent a été affectée au report à nouveau à hauteur de 11 064 749 EUR

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remb. au cours de l'exercice	Nombre au 31/12/2023	Valeur nominale
Actions ordinaires	9 600 000	27 400 000		37 000 000	1
Actions amorties				-	
Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote)				-	
Actions préférentielles				-	
Parts sociales				-	
Certificats d'investissement				-	
TOTAL GÉNÉRAL	9 600 000	27 400 000	-	37 000 000	

b) Variations de capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut .	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Résultat N	Clôture
Capital social ou individuel	9 600 000	27 400 000						37 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	69 051							69 051
Ecart de réévaluation	-							-
Réserve légale	-							-
Réserves statutaires ou contractuelles	-							-
Réserves réglementées	-							-
Autres réserves	-							-
Report à nouveau	15 738				- 11 064 749			-11 049 011
Résultat de l'exercice	- 11 064 749	11 064 749					-22 863 933	-22 863 933
Subventions d'investissement	-							-
Provisions réglementées	-							-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	- 1 379 960	38 464 749	-	-	- 11 064 749	-	-22 863 933	3 156 106

c) Plans d'attribution d'actions gratuites

Plan 3: La décision d'attribuer gratuitement 888 855 actions existantes gratuites INFRA BTOB HOLDCO a été prise lors de l'AG du 14/04/2023. Celles ci étant valorisées, après réorganisation à un montant de 7.69 EUR. Elles ont été attribuées en date du 14 avril 2023 et seront définitivement acquises, sous condition de présence, le 20 septembre 2027. La provision pour forfait social est provisionnée et étalée sur toute la durée du plan, chez INFRA BTOB HOLDCO, puis refacturée à COVAGE INFRA .
Au 31.12.2023, 220 518.53 EUR ont été refacturés à COVAGE INFRA au titre de la provision pour forfait social.

3.4 Provisions réglementées et subventions d'investissement

Néant

3.5 Provisions pour risques et charges

Rubriques	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions pour litige	-	327 100	-	327 100
Provisions pour garanties	-	-	-	-
Provisions pour pertes sur marchés à terme	-	-	-	-
Provisions pour amendes et pénalités	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	-	-	-	-
Provisions pour pensions	1 538 234	-	815 409	722 825
Provisions pour impôts	-	-	-	-
Provisions pour renouvellement des immobilisations	-	-	-	-
Provisions pour gros entretien	-	-	-	-
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	743 211	-	-	743 211
TOTAL PROVISIONS	2 281 445	327 100	815 409	1 793 136

3.6 Dettes

État des dettes par échéances

État des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et - 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine	-	-	-	-
- à plus d' 1 an à l'origine	117 561 577	-	117 561 577	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	33 589 925	33 589 925	-	-
Dettes fiscales et sociales	13 191 600	13 191 600	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	19 192 034	19 192 034	-	-
Groupe et associés	370 959	370 959	-	-
Autres dettes	5 722 693	5 722 693	-	-
Produits constatés d'avance	1 435 437	156 345	389 740	889 352
TOTAL GÉNÉRAL	191 064 226	72 223 556	117 951 317	889 352

Emprunts souscrits en cours d'exercice	31 500 000
Emprunts remboursés en cours d'exercice	-

Les produits constatés d'avance s'élèvent à 1 435 437 EUR

Les charges à payer s'élèvent à 51 624 908 EUR et sont principalement constituées de :

- Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	28 233 380
- Dettes fiscales et sociales	4 040 860
- Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	19 130 150
- Autres dettes	220 519

4. Notes sur le compte de résultat

4.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Par secteur géographique :

Le chiffre d'affaires net réalisé en France s'élève à 94 565 617 EUR il représente 100% du chiffre d'affaires net total (100% en 2022)

Par activité :

Ventes de marchandises :	6 620 719
Prestation de services :	87 944 898
Managements fees :	-
Total	94 565 617

4.2 Transferts de charges

Rubriques	Exercice N	Exercice N-1
Transferts de charges d'exploitation	286 511	4 711 987
Transferts de charges financières	-	-
Transferts de charges exceptionnelles	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	286 511	4 711 987

4.3 Résultat financier

Rubriques	Exercice N	Exercice N-1
Produits financiers de participations	-	56 508
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	22 933	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	5	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
PRODUITS FINANCIERS (I)	22 938	56 508
Dotations financières aux amortissements et provisions	-	-
Intérêts et charges assimilées	5 480 123	1 497 690
Différences négatives de change	227	-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
CHARGES FINANCIÈRES (II)	5 480 350	1 497 690
RÉSULTAT FINANCIER (I+II)	- 5 457 412	- 1 441 182

4.4 Résultat Exceptionnel

Libellé	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
pénalités sur retard de paiement	572 823	-
pénalités opérationnelles	54 157	-
charges exceptionnelles sur opération de gestion	13 490	-
penalités amendes fiscales	3 794	-
Produits divers	-	- 226 964
charges sur exercices antérieurs	1 940 588	-
	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	2 584 851	- 226 964

4.5 Quote-part de résultats sur opérations faites en commun

Néant

5. Autres informations

5.1 Transactions avec des parties liées

Conformément aux dispositions du règlement n°2010-02 homologué par arrêté du 29 décembre 2010, il est précisé que les transactions présentant une importance significative éventuellement conclues avec des parties liées le sont à des conditions normales de marché. Les transactions effectuées par la société avec des filiales qu'elle détient en totalité ou entre sociétés sœurs détenues en totalité par une même société mère ne sont pas visées par ces dispositions.

Le solde du compte courant avec la société INFRA BTOB HOLDCO est créditeur et s'élève à 368 320 EUR

Liste des filiales et des participations

Filiales et participations	Capital (4)	Réserves et report à nouveau avant affectations (4)	Quote-part du capital détenu	Valeurs comptables des titres détenus			Prêts et avances consentis non encore remboursés	Cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
				Brute	Provisions	Nette					
A. Renseignements détaillés(1) (2)											
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)											
SAS GERI	5 000 EUR	-1 268 EUR	100%	5 000 EUR		5 000 EUR				-1 241 EUR	
SAS MODI	5 000 EUR	-1 268 EUR	100%	5 000 EUR		5 000 EUR				-1 204 EUR	
SAS THEMIS	5 000 EUR	0	100%	5 000 EUR		5 000 EUR				-751 EUR	
SAS PALLAS	5 000 EUR	-732 EUR	100%	5 000 EUR		5 000 EUR				-832 EUR	
SAS SELENE	5 000 EUR	-16 EUR	100%	5 000 EUR		5 000 EUR				-735 EUR	
Participations (10 à 50% du capital)											
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.											
Filiales françaises (ensemble)											
Filiales étrangères (ensemble) (3)											
Participations dans des sociétés françaises											
Participation dans des sociétés étrangères											

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

5.2 Fiscalité

5.2.1 Intégration fiscale

Dénomination de la société tête de groupe	Forme juridique	Capital
ATH	Société par actions simplifiée	7 601 688

Les économies d'impôt réalisées sont conservées par ATH

Type d'impôt	Montant
Comptabilisé	-
Qui aurait été comptabilisé en l'absence d'intégration	-
A payer	-

Stock de déficit avant intégration fiscale

Montant du déficit reportable : 0 EUR

Stock de déficit après intégration fiscale

Report du stock déficit 2022 : 9 991 380 EUR

Déficit de l'exercice : 18 855 011 EUR

Montant du déficit reportable au 31/12/2023: 28 846 391 EUR

5.2.2 Crédits d'impôts

Néant

5.3 Engagement d'indemnité de fin de carrière

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
IFC		497 206	497 206
IFC			497 206

5.4 Effectifs

Effectif	Exercice N	Exercice N-1
Ingénieurs et Cadres	263	239
Agents de maîtrise	81	53
Employés et techniciens		
Apprenti / Contrat pro	36	29
Autres		
TOTAL GÉNÉRAL	380	321

5.5 Engagements donnés

L'engagement de départ à la retraite est de 497 206 EUR.

5.6 Engagements reçus

Néant

5.7 Rémunération des organes d'Administration, de direction et surveillance

Information non fournie car elle permettrait d'identifier la situation d'un membre déterminé de ces organes.

5.8 Autres opérations présentant des risques et des avantages non traduits au bilan

Néant

5.9 Evénements postérieurs à la clôture

Néant