

**KOESIO GROUPE**  
**SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE AU CAPITAL DE 17.768.700 EUROS**  
**SIEGE SOCIAL : 53, AVENUE DES LANGORIES – 26000 VALENCE**  
**RCS ROMANS 430.355.495**

**EXTRAIT DU RAPPORT DE GESTION EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2025**

- Proposition d'affectation du résultat.

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexes) tels qu'ils vous ont été présentés et qui font apparaître un bénéfice de 113.268.178,82 Euros.

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 113.268.178,82 Euros de la façon suivante :

- A la réserve légale, à l'effet de la doter en totalité :	19.953,00 Euros
- A un compte de réserves indisponibles : (dans le cadre du plan d'attribution gratuites d'ADP B décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 17.10.2024 et des décisions du Président sur délégation du 17.10.2024)	1.620,00 Euros
- Aux associés, à titre de dividendes, la somme de soit un dividende par action de 151,952.... €	20.000.000,00 Euros
- Le solde au compte « Autres réserves » :	93.246.605,82 Euros
<b>Total :</b>	<b>113.268.178,82 Euros</b>

Le dividende sera mis en paiement à compter du jour de votre assemblée générale.

**EXTRAIT DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 18 JUILLET 2025**

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale, sur proposition du Président, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 113.268.178,82 Euros de la façon suivante :

- A la réserve légale, à l'effet de la doter en totalité :	19.953,00 Euros
- A un compte de réserves indisponibles : (dans le cadre du plan d'attribution gratuites d'ADP B décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 17.10.2024 et des décisions du Président sur délégation du 17.10.2024)	1.620,00 Euros
- Aux associés, à titre de dividendes, la somme de soit un dividende par action de 151,952.... €	20.000.000,00 Euros
- Le solde au compte « Autres réserves » :	93.246.605,82 Euros
<b>Total :</b>	<b>113.268.178,82 Euros</b>

Ce dividende est mis en paiement à compter de ce jour.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Pour copie certifiée conforme  
Le Président  
Monsieur Pierre-Eric BRENIER



**KOESIO GROUPE**  
**SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE AU CAPITAL DE 17.768.700 EUROS**  
**SIEGE SOCIAL : 53, AVENUE DES LANGORIES – 26000 VALENCE**  
**RCS ROMANS 430.355.495**

**DEPOT DES COMPTES ANNUELS**

**EXERCICE CLOS LE**

**31 MARS 2025**

Pour copie certifiée conforme  
Le Président  
M. Pierre-Eric BRENIER



Formulaire obligatoire (article 53 A  
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : <b>KOESIO GROUPE</b>		Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* <input type="text"/>				
Adresse de l'entreprise <b>0053 Avenue des langories 26000 VALENCE</b>		Durée de l'exercice précédent* <input type="text"/>				
Numéro SIRET* <b>4 3 0 3 5 5 4 9 5 0 0 0 2 8</b>		Néant <input type="checkbox"/> *				
		Exercice N clos le, <b>31/03/2025</b>				
		Brut 1	Amortissements, provisions 2			
			Net 3			
Capital souscrit non appelé (I) <b>AA</b>						
ACTIF IMMOBILISÉ*	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	<b>AB</b>	<b>AC</b>		
		Frais de développement *	<b>CX</b>	<b>CQ</b>		
		Concessions, brevets et droits similaires	<b>AF</b>	<b>AG</b>	3 482 036	2 190 944
		Fonds commercial (1)	<b>AH</b>	<b>AI</b>		
		Autres immobilisations incorporelles	<b>AJ</b>	<b>AK</b>		
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	<b>AL</b>	<b>AM</b>		
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	<b>AN</b>	<b>AO</b>		
		Constructions	<b>AP</b>	<b>AQ</b>	58 436	115 180
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	<b>AR</b>	<b>AS</b>	21 280	1 965
		Autres immobilisations corporelles	<b>AT</b>	<b>AU</b>	6 139 852	3 244 070
		Immobilisations en cours	<b>AV</b>	<b>AW</b>		370 192
		Avances et acomptes	<b>AX</b>	<b>AY</b>		
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	<b>CS</b>	<b>CT</b>		
		Autres participations	<b>CU</b>	<b>CV</b>	25 699 007	424 678 164
		Créances rattachées à des participations	<b>BB</b>	<b>BC</b>		
		Autres titres immobilisés	<b>BD</b>	<b>BE</b>		
		Prêts	<b>BF</b>	<b>BG</b>		82 890 120
		Autres immobilisations financières*	<b>BH</b>	<b>BI</b>		77 703 364
<b>TOTAL (II)</b>		<b>BJ</b>	<b>BK</b>	35 400 612	591 193 999	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	<b>BL</b>	<b>BM</b>		
		En cours de production de biens	<b>BN</b>	<b>BO</b>		
		En cours de production de services	<b>BP</b>	<b>BQ</b>		
		Produits intermédiaires et finis	<b>BR</b>	<b>BS</b>		
		Marchandises	<b>BT</b>	<b>BU</b>		
	CRÉANCES	Avances et acomptes versés sur commandes	<b>BV</b>	<b>BW</b>		
		Clients et comptes rattachés (3)*	<b>BX</b>	<b>BY</b>	3 102 229	
		Autres créances (3)	<b>BZ</b>	<b>CA</b>	11 150 439	
	DIVERS	Capital souscrit et appelé, non versé	<b>CB</b>	<b>CC</b>		
		Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : .....)	<b>CD</b>	<b>CE</b>		
	Disponibilités	<b>CF</b>	<b>CG</b>	59 544 530		
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3)*	<b>CH</b>	<b>CI</b>	559 352		
	<b>TOTAL (III)</b>	<b>CJ</b>	<b>CK</b>	74 356 551		
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	<b>CW</b>		6 929 422		
	Primes de remboursement des obligations (V)	<b>CM</b>				
	Ecarts de conversion actif* (VI)	<b>CN</b>				
	<b>TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)</b>	<b>CO</b>	707 880 583	<b>IA</b>	35 400 612	672 479 972
Renvois : (1) Dont droit au bail :		(2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :	<b>CP</b>	(3) Part à plus d'un an	<b>CR</b>	
Clause de réserve de propriété :*	Immobilisations :	Stocks :	Créances :			

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Formulaire obligatoire (article 53 A  
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise <u>KOESIO GROUPE</u>		Néant <input type="checkbox"/> *
		Exercice N
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : ..... 17 768 700.....)	DA 17 768 700
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB 25 197 671
	Écarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence <b>EK</b> )	DC
	Réserve légale (3)	DD 1 756 917
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE
	Réserves réglementées (3)* ( Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours <b>B1</b> )	DF
	Autres réserves ( Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* <b>EJ</b> )	DG 64 238 088
	Report à nouveau	DH
	<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	DI 113 268 179
	Subventions d'investissement	DJ
	Provisions réglementées *	DK 2 122 691
	<b>TOTAL (I)</b>	DL 224 352 245
	Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs
Avances conditionnées		DN
<b>TOTAL (II)</b>		DO
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP
	Provisions pour charges	DQ 62 802
	<b>TOTAL (III)</b>	DR 62 802
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS
	Autres emprunts obligataires	DT
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU 349 730 543
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs <b>EI</b> )	DV
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX 4 207 803
	Dettes fiscales et sociales	DY 3 902 534
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ 28 699
	Autres dettes	EA 90 195 345
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB
<b>TOTAL (IV)</b>	EC 448 064 924	
Écarts de conversion passif*	<b>(V)</b>	ED
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I à V)</b>	EE 672 479 972	
RENVIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	1B
	(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959) Écart de réévaluation libre Réserve de réévaluation (1976)	1C
		1D
		1E
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	EF
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG 134 490 141	
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH 1 749 793	

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Désignation de l'entreprise : <u>KOESIO GROUPE</u>						Néant <input type="checkbox"/> *		
		Exercice N						
		France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total		
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA	-4 577 183	FB	135 660	FC	-4 441 523	
	Production vendue { biens * services *	FD		FE		FF		
		FG	17 435 395	FH	331 425	FI	17 766 820	
	<b>Chiffres d'affaires nets *</b>	FJ	12 858 212	FK	467 085	FL	13 325 297	
	Production stockée*				FM			
	Production immobilisée*				FN	467 140		
	Subventions d'exploitation				FO	21 500		
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)				FP	6 819 432		
	Autres produits (1) (11)				FQ	2 121 395		
	<b>Total des produits d'exploitation (2) (I)</b>						FR	22 754 764
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	-11 513 857	
	Variation de stock (marchandises)*					FT		
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU		
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV		
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW	19 315 806	
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	398 249	
	Salaires et traitements*					FY	3 364 014	
	Charges sociales (10)					FZ	1 638 511	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations { - dotations aux amortissements (14) - dotations aux provisions*					GA	5 616 432
							GB	
		Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GC	
	Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD	19 900	
	Autres charges (12)					GE	22 829	
<b>Total des charges d'exploitation (4) (II)</b>						GF	18 861 884	
<b>1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>						GG	3 892 879	
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée*				(III)	GH		
	Perte supportée ou bénéfice transféré*				(IV)	GI		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ	48 856 500	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK	3 176 845	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	3 325 443	
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM	15 000 000	
	Différences positives de change					GN		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO		
	<b>Total des produits financiers (V)</b>						GP	70 358 789
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ	15 000 000	
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	30 340 254	
	Différences négatives de change					GS		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT		
<b>Total des charges financières (VI)</b>						GU	45 340 254	
<b>2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>						GV	25 018 534	
<b>3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>						GW	28 911 414	

Désignation de l'entreprise KOESIO GROUPE		Néant <input type="checkbox"/> *		
			Exercice N	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	306	
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	167 670 124	
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	2 093 699	
	<b>Total des produits exceptionnels (7) (VII)</b>	HD	169 764 129	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	616 452	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	86 671 112	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)	HG	29 276	
	<b>Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)</b>	HH	87 316 840	
<b>4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>			HI	82 447 290
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	81 886	
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	-1 991 362	
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>		HL	262 877 682	
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>		HM	149 609 503	
<b>5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)</b>			HN	113 268 179
RENVIS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO		
	(2) Dont {	produits de locations immobilières	HY	
		produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG	
	(3) Dont {	- Crédit-bail mobilier *	HP	
		- Crédit-bail immobilier	HQ	
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH		
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	IJ	49 301 098	
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK	2 677 590	
	(6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art.238 bis du C.G.I.)	HX	273 000	
	(6ter) Dont amortissements des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)		RC	
		Dont amortissements exceptionnel de 25% des constructions nouvelles ( art. 39 quinquies D)	RD	
	(9) Dont transferts de charges	A1	6 819 432	
	(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2		
	(Dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG-CRDS) A5			
(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3	2 108 654		
(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4			
(13) Dont primes et cotisations complémentaires personnelles :	facultatives A6	obligatoires A9		
	Dont cotisations facultatives Madelin A7	Dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite A8		
(14) Dont montant de l'amortissement du fonds de commerce (en application de l'article 39, 1-2°, al.3)	HS			
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :	Exercice N			
	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels		
Pénalités & amendes	19 773	0		
Divers	4 354 969	540 855		
Plus ou moins value sur cession d'immobilisations	82 942 098	167 879 366		
Prov pour risques et charges exceptionnels		1 343 909		
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :	Exercice N			
	Charges antérieures	Produits antérieurs		

# Annexe

---

# REGLES & METHODES COMPTABLES

---

*(Code du commerce - articles 9 et 11 - Décret n° 83-1020 du 29 novembre 1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1°, 24-2° et 24-3°)*

Les comptes annuels sont établis suivant les prescriptions du Règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général, complété et modifié par ses règlements subséquents.

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 672 479 972 Euros et au compte de résultat présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 13 325 297 Euros et dégagant un bénéfice de 113 268 179 Euros. L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/04/2024 au 31/03/2025 .

L'exercice précédent clos le 31/03/2024 avait une durée de 12 mois. Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

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,

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

Aucun changement dans les méthodes d'évaluation et dans les méthodes de présentation n'a été apporté.

## **Jugements significatifs :**

Dans le cadre du processus normal d'établissement des comptes annuels, la détermination de certaines données nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations, appréciations de la part de la Direction de notre Société, qui affectent les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies dans certaines notes de l'annexe à la date d'établissement de ces informations financières, et de même que les montants présentés au titre des produits et des charges.

Ils portent en particulier sur :

- les dépréciations des actifs non courants,
- les dépréciations de stocks,
- le montant des provisions pour risques et charges.

Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont élaborées sur la base d'informations disponibles ou de situations existantes à la date d'arrêté des états financiers. En fonction de l'évolution des hypothèses considérées ou de conditions économiques différentes de celles existantes à cette date, les montants qui figureront dans les futurs états financiers de notre Société pourraient différer significativement des estimations actuelles.

## I. Evènements marquants

### Financements :

Au cours de l'exercice 2024-2025, le groupe a procédé au refinancement de sa dette senior.

Ce nouveau financement, mis en place au cours du mois de février 2025, comporte :

- 1 prêt refinancement de 400 M€ : 40% remboursable par semestrialités constantes sur 5 ans, le solde de 60% en décembre 2029, dont 150 M€ transformable en capex line (cf ci-dessous),
- 1 crédit renouvelable de 150 M€ pour financer le BFR, les investissements ou les projets d'acquisition,
- 1 capex line de 150 M€ : 40% remboursable par semestrialités constantes sur 3 ou 4 ans selon la date de tirage, le solde de 60% en décembre 2029.

Ce nouveau financement a permis le remboursement de celui qui existait depuis juin 2020 et ses avenants.

Les montants des en-cours remboursés en février 2025 s'élevaient à :

- 149.3 M€ pour le crédit de 287.5 M€, initialement remboursable à 60% par semestrialités constantes sur 5 ans, le solde de 40% en juin 2026,
- 100 M€ pour le prêt in fine, initialement remboursable en juin 2027,
- 101 M€ pour la Capex Line.

Le Prêt Participatif Relance de 60 M€ remboursable sur 4 ans à partir du 4ème trimestre 2027 est conservé.

Ce prêt a été accordé au cours de l'exercice 2023-2024 par 5 partenaires bancaires et est à taux fixe.

Au 31/03/2025, la dette sur ce nouveau financement s'élève à 310 M€ et se décompose comme suit :

- Prêt refinancement = 250 M€
- Crédit renouvelable = Néant
- Capex Line = Néant
- Prêt Participatif Relance = 60 M€

Le prêt de refinancement de 400 M€ a fait l'objet d'un remboursement partiel au 31 mars 2025 à hauteur de 150 M€ transformés en Capex Line.

### Cession Heliag :

Le 31 mars 2025, le groupe a cédé environ 79 % des titres de sa branche Corporate, désormais le groupe Heliag qui regroupe les sociétés KOESIO CORPORATE IT, KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES, KOESIO CORPORATE IT MONACO et KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES SWITZERLAND, réalisant un total de 330 M€ de chiffre d'affaires et 733 collaborateurs au 31 mars 2025.

Le reste de sa détention, soit environ 17% des titres, a été échangé contre une participation de 23.84% dans une entité nouvellement créée, H HOLDING, pour une valeur de 17M€.

Cette cession stratégique permet au groupe Koesio de :

- Se recentrer sur ses activités informatiques dédiées aux PME en mode service global packagé,
- D'être parfaitement aligné à sa stratégie de guichet unique du digital pour les PME,
- De financer le développement de ses activités cœur de métier, informatique, télécom et impression dédiées aux PME.

### **Autres faits marquants :**

Au cours de l'exercice, la société KOESIO GROUPE a réalisé deux augmentations de capital à hauteur de 1.7 M€ et 6.1 M€, dont 2.8 M€ en numéraire et 5 M€ par apport de titres.

Au cours de l'exercice, le Groupe a procédé aux réorganisations juridiques suivantes :

- La société KOESIO GROUPE a cédé l'intégralité des titres détenus de la société MARQUE DIGITALE à son
- La société KOESIO GROUPE a cédé 75.16% de sa participation dans la société AZUR à son dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 31.88% de sa participation dans la société GRAND LARGE à des
- La société KOESIO GROUPE a acquis 0.02% de la société KAP OUEST,
- La société KOESIO GROUPE a reçu 63.83% de la société JUPITER, par apport de 3.19% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO CENTRE EST,
- La société KOESIO GROUPE a reçu 10.33% de la société MANKEST, par apport de 5.00% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO EST, puis en a cédé 1.44% à un dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 0.01% de la société KAPITALE,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO CENTRE EST détenus par la société KOESIO ILE DE France,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO EST détenus par la société KOESIO AURA,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO OUEST détenus par la société KOESIO AQUITAINE,
- La société KOESIO GROUPE a reçu des titres de la société KOESIO EST à la suite de la fusion de la société KOESIO GRAND EST,
- La société KOESIO GROUPE a reçu des titres de la société KOESIO OCCITANIE à la suite de la fusion de la société KOESIO SUD ALLIANCE,
- La société KOESIO GROUPE a reçu respectivement 4.00% de la société KOESIO MANAGED SERVICES, 0.18% de la société KOESIO ILE DE France, 6.52% de la société 2IT SOLUTIONS et 35.14% de la société KAP OUEST, par apport en nature de titres en contrepartie de l'augmentation de son capital,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 6.52% du capital de la société 2IT SOLUTIONS à une de ses filiales,
- La société KOESIO CORPORATE IT a acquis l'intégralité des titres des minoritaires de la société KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 81.04% de sa participation dans la société KOESIO CORPORATE IT, et a apporté 18.96% de sa participation à la société H HOLDING, recevant ainsi 31.75% du capital de la société H HOLDING. La société KOESIO GROUPE a ensuite cédé 5.76% des titres H HOLDING et apporté 2.15% à la société H PP, en échange de quoi elle reçoit 31.75% du capital de la société H PP.

## II. Méthodes comptables significatives

### Les immobilisations :

Elles sont inscrites à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- Concessions droits et brevets : 1 à 3 ans,
- Matériel et outillage industriel : 5 ans,
- Installation et agencement : 5 à 10 ans,
- Matériel de transport : 4 à 5 ans pour des véhicules neufs et 1 an pour de l'occasion,
- Matériel de bureau et informatique : 3 ans,
- Mobilier : 8 à 10 ans,
- Matériel immobilisé loué à des clients : 1 à 5 ans selon les typologies de matériels.

### Les titres de participation :

Les titres de participation sont inscrits à l'actif au coût historique d'acquisition.

À la clôture de l'exercice, un examen de la valeur des titres est effectué consistant à comparer leur valeur historique avec une valeur d'utilité, déterminée selon la méthode de valorisation retenue lors de l'acquisition.

La plus faible du coût historique ou de la valeur d'utilité est retenue au bilan.

Le test annuel de dépréciation a donné lieu à des dépréciations complémentaires sur les sociétés KOESIO CENTRE EST et KOESIO AQUITAINE et à une reprises de provision sur la société KOESIO ILE DE FRANCE.

### Les malis de fusion :

Les malis techniques sont consécutifs à la transmission universelle de patrimoine ou à la fusion de plusieurs sociétés. Les malis techniques de fusion correspondent aux plus-values latentes sur éléments d'actifs (comptabilisés ou non) dans les comptes de l'absorbée et évalués de manière fiable déduction faite des passifs non comptabilisés dans les comptes de l'entité absorbée.

Les règlements n°2015-06 et 2015-07 de l'autorité des normes comptables modifient également le traitement comptable des malis techniques à compter du 1er janvier 2016.

Au cas particulier des sociétés du groupe KOESIO, il a tout d'abord été procédé à une analyse de l'affectation des malis techniques. Ils ont été affectés au poste « Fonds commercial ». Ensuite, il a été procédé à une analyse de la durée d'utilisation des fonds commerciaux et des malis techniques, à la lumière des préconisations des règlements précités.

Comme pour les fonds de commerce, les malis techniques ne font pas l'objet d'un amortissement mais d'un test annuel de dépréciation.

Le test annuel de dépréciation n'a donné lieu à aucune dépréciation supplémentaire cette année.

### Les créances :

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Les créances sont dépréciées au cas par cas en fonction du type de procédure en cours (contentieux, redressement judiciaire ou liquidation judiciaire).

### Les provisions pour risques et charges :

Des provisions pour risque et charges sont constituées pour couvrir les risques connus ou estimés à la clôture de l'exercice.

### **Le chiffre d'affaires :**

Le Chiffre d'Affaires de KOESIO GROUPE est constitué des prestations de services facturées à toutes ses filiales au titre de la présidence et des fonctions supports Groupe.

### **Le résultat financier :**

Le résultat financier comprend les dividendes reçus des filiales, les intérêts d'emprunts, les intérêts sur prêts intragroupes ainsi que les produits des instruments de couverture de taux.

### **Le résultat exceptionnel :**

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Le résultat exceptionnel de l'exercice se compose notamment :

- Des coûts afférents aux locaux vacants,
- Des indemnités versées aux collaborateurs dans le cadre de la réorganisation opérationnelle de la société, et plus globalement du Groupe,
- Des coûts engagés au titre de la convention nationale.

### **Participation des salariés aux résultats de l'entreprise :**

Les sommes dues au titre de la participation sont soit versées directement au salarié s'il en fait la demande, soit bloquées pendant cinq ans auprès d'un organisme gestionnaire des droits (sauf cas de déblocage anticipé).

### **Intégration fiscale :**

Le 21 Juin 2019, la société mère KOESIO GROUPE, a opté pour l'intégration fiscale pour son exercice débutant le 1er Avril 2019.

Les sociétés historiques intégrées fiscalement sont :

- KOESIO AURA
- KOESIO AURA INFORMATIQUE
- KOESIO AURA TELECOM
- KOESIO NETWORKS
- KOESIO CORPORATE IT
- KOESIO NORD OUEST
- EOLE
- KOESIO ASSET MANAGEMENT
- KOESIO DATA SOLUTIONS SUD
- ACTUAL SYSTEMES
- KOESIO PACA

### **Les engagements de retraite :**

Conformément à la méthode préférentielle préconisée par le règlement ANC 2018-01, la société a constitué une provision pour la totalité de son engagement retraite de 62 802 € en 2025 contre 42 902 € en 2024 dans les comptes consolidés et dans les comptes individuels.

Le personnel du groupe bénéficie d'indemnités de fin de carrière valorisées au titre du régime à prestations définies. Cet engagement a été évalué en fonction de la probabilité pour l'entreprise de verser ces droits à chaque salarié, dépendant de son statut, sa rémunération, son âge et son ancienneté. L'engagement tient compte des charges sociales patronales, et d'une actualisation à un taux de rendement des obligations.

Les hypothèses retenues sont les suivantes :

- Départ volontaire à 64 ans,
- Taux d'actualisation : 3.39 %
- Taux de rotation : 17 % constant
- Augmentation annuelle des salaires 3 % par an
- Taux de charges sociales sur salaires : 39.11 %

**Périmètre de consolidation :**

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont :

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détenion directe ou indirecte	MC	Nbre mois consoli
					(1)	
SAS KOESIO GROUPE	430 355 495	Valence (26)	17 768 700 €	Société Mère	IG	12 M
KOESIO EVENTS	928 988 518	Valence (26)	50 000 €	100.00%	IG	11 M
SAS EOLE	891 450 496	Valence (26)	2 900 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA	381 228 386	Valence (26)	4 316 800 €	95.00%	IG	12 M
SAS 2 IT SOLUTIONS	538 313 867	Saint Etienne (42)	500 000 €	76.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA INFORMATIQUE	415 050 525	Valence (26)	1 045 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA TELECOM	480 844 695	Valence (26)	512 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO NETWORKS	521 370 692	Valence (26)	7 300 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO OUEST	319 537 791	Beaucouzé (49)	129 006 €	95.00%	IG	12 M
SARL EDEDOC	810 240 036	Isle D'Espagnac (16)	100 000 €	50.00%	IP	12 M
SAS KOESIO OCCITANIE	390 895 738	Labège (31)	315 095 €	92.89%	IG	12 M
SAS KOESIO CORPORATE IT	757 501 028	Limoges (87)	19 475 500 €	95.90%	IG	12 M
SAS KOESIO CENTRE EST	337 521 397	Saran (45)	1 204 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO EST	344 657 655	Besançon (25)	2 091 240 €	85.91%	IG	12 M
SAS KOESIO PACA	389 629 718	Aubagne (13)	200 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS SUD	477 580 419	Biot (06)	937 059 €	100.00%	IG	12 M
KOESIO CORPORATE IT Monaco		Monaco (98)	200 000 €	95.90%	IG	12 M
SAS KOESIO MANAGED SERVICES	417 492 865	Saint-Martin-d'Hères (38)	500 000 €	94.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS	434 792 974	La Chapelle sur Erdre (44)	38 860 €	75.55%	IG	12 M
SAS KOESIO AQUITAINE	399 252 014	Limoges (87)	1 739 705 €	92.46%	IG	12 M
SAS KOESIO NORD OUEST	450 041 074	Herouville Saint Clair (14)	129 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ASSET MANAGEMENT	518 411 889	Valence (26)	6 475 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ILE DE France	342 021 805	Villiers Sur Marne (94)	13 590 940 €	92.73%	IG	12 M
SA KOESIO BELGIQUE	0437.838.895	Charleroi (Belgique)	347 051 €	95.00%	IG	12 M
SA KOESIO LUXEMBOURG	B101484	Luxembourg	42 160 €	95.00%	IG	12 M
SAS ACTUAL SYSTEMS	388 929 432	Le Haillan (33)	484 040 €	97.53%	IG	12 M
SAS KOESIO CORPORATE	417 727 559	Nantes (44)	551 432 €	95.90 %	IG	12 M
KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES	476.734.243	Nyon (Suisse)	20 000 CHF	95.90%	IG	12 M
SUD TELECOM	338 543 770	Avignon (84)	300 000 €	95.00%	IG	12 M
KOESIO MEDITERRANEE	941 239 451	Béziers (34)	250 000 €	100.00%	IG	2 M
SVD L'INFORMATION DYNAMIQUE	334 653 763	Valence (26)	370 296 €	70.00%	IG	10 M
H HOLDING	939 927 968	Le Haillan (33)	7 300 000 €	23.42%	ME	0 M
SARL M2I INFORMATIQUE	413 759 952	Aytre (17)	12 196 €	92.46%	IG	10 M
WINGU IT	797 981 172	Annecy (74)	30 000 €	95.00%	IG	11 M
WINGU TELECOM	820 410 249	Annecy (74)	1 840 €	95.00%	IG	11 M
GTO	480 892 868	La Rochelle (17)	400 000 €	92.46%	IG	12 M
AXIUM SOLUTIONS	752 985 366	Champlan (91)	150 000 €	66.50%	IG	6 M
ELIT SOLUTIONS	692 920 317	Beziers (34)	100 200 €	92.89%	IG	3 M

AS CONSEIL	532 320 140	Montauban	13 000 €	92.89%	IG	3 M
EXANTIS GESTION	433 804 465	Aubagne (13)	25 000 €	75.55%	IG	2 M
IBLOO PRO	832 963 227	Saint Cyr Sur Loire (37)	5 000 €	100.00%	IG	4 M
IROSS	450 186 309	Sathonay-Camp (69)	205 600 €	95.00%	IG	6 M
NS PARTNER	523 656 056	Montreuil (93)	30 000 €	92.73%	IG	6 M
NEXTPHONE	792 632 077	Montreuil (93)	40 000 €	92.73%	IG	6 M
SECUR E COM	978 563 807	Montreuil (93)	10 000 €	92.73%	IG	6 M
NS SECURITY	842 324 824	Montreuil (93)	1 000 €	92.73%	IG	6 M
LTP TECHNOLOGIES	77501622	Monaco	300 000 €	85.50%	IG	7 M
SIGNORET TELECOM	311 764 591	Nice (06)	759 600 €	95.00%	IG	6 M
TOOLIP	501 371 462	St Germain en Laye (78)	14 285 €	92.73%	IG	3 M
MEDIA IP	788 470 912	Perigny (17)	30 000 €	92.46%	IG	5 M

(1) MC = Méthode de consolidation

- IG = Intégration globale
- IP = Intégration proportionnelle
- ME = Mise en équivalence

Les sociétés dont le nombre de mois intégrés est inférieur à 12 sont des sociétés créées, acquises ou fusionnées sans effet rétroactif sur l'exercice (Cf. 2.2.1).

Les sociétés détenues à plus de 20% et exclues du périmètre de consolidation détenues par KOESIO GROUPE sont :

Société / SIREN	Siège social	Capital	Part détenue	Capitaux propres	Résultat	Valeur nette des	Motif d'exclusion
SARL Index 813 684 719	Le Puy en Velay (43)	20 000 €	45.60%	425 534	33 036	408 000	(B)
SAS KERVAILLANT 911 289 585	Valence (26)	20 000 €	49%	-2 300	768	9 800	(B)
SAS IMPULSE 823 890 439	Valence (26)	1 500 000 €	21.68%	3 058 497	886 754	1 828 338	(A)
SAS ESPRIT SUD 880 591 243	Valence (26)	1 330 660 €	30.06%	1 717 884	86 451	752 648	(A)
SAS AZUR 984 422 766	Valence (26)	598 700 €	24.83%	NC	NC	148 700	(A)
SAS KAP OUEST 933 794 927	Beaucouze (49)	4 265 000 €	35.16%	NC	NC	915	(A)
SAS JUPITER 934 941 006	Saran (45)	1 468 350 €	63.83%	NC	NC	937 232	(A)
CONNECTIA TELECOM	Rungis (94)	2 580 720 €	92.73%	3 767 132	168 437	7 059 225	(C)
CONVERTECH	Rungis (94)	7 500 €	92.73%	272 181	16 962	1 260 073	(C)

Les filiales citées ci-dessus ont été exclues du périmètre de consolidation pour les raisons suivantes :

- (A) Holding de dirigeants
- (B) L'absence de contrôle ou d'influence notable du Groupe KOESIO sur l'entité et/ou son caractère non significatif
- (C) La date d'acquisition très proche de la date d'établissement des états financiers et l'absence de données disponibles

Les données chiffrées présentées ci-dessus sont les derniers comptes communiqués.

### III. Evènements postérieurs a la clôture

Néant.

## Entreprises liées : éléments relevant de plusieurs postes du bilan

	Montant concernant les entreprises		31/03/2025
	liées	avec un lien de participation	Dettes/créances représ. par effets de commerce
<b>Avances et acomptes versés sur immobilisations</b>			
Incorporelles			
Corporelles			
<b>Sous-total</b>			
<b>Immobilisations financières</b>			
Participations	400 781 853	23 649 540	
Créances rattachées à des participations			
Prêts	78 690 120	4 200 000	
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières	76 381 627		
<b>Sous-total</b>	<b>555 853 600</b>	<b>27 849 540</b>	
<b>Créances</b>			
Fournisseurs : avances et acomptes versés	73 536		
Créances clients et comptes rattachés	1 329 973		
Autres créances	27 511 910		
Capital souscrit appelé non versé			
<b>Sous-total</b>	<b>28 915 420</b>		
<b>Disponibilités</b>			
Comptes courants financiers			
<b>Sous-total</b>			
<b>Dettes financières diverses</b>			
Dettes rattachées à des participations			
Emprunts et dettes financières divers			
Comptes courants financiers			
<b>Sous-total</b>			
<b>Clients : avances et acomptes reçus</b>			
Dettes fournisseurs	2 499 585		
Dettes sur immobilisations			
Autres dettes	90 170 155		
<b>Sous-total</b>	<b>92 669 740</b>		

## Entreprises liées : éléments relevant de plusieurs postes du compte de résultat

	Montant concernant les entreprises		31/03/2025
	liées	avec un lien de participation	Total
<b>Produits (à détailler)</b>			
Ventes de marchandises	- 7 185 063		- 7 185 063
Production vendue services	17 694 529		17 694 529
Autres produits	2 108 654		2 108 654
Produits financiers de participations	47 282 190	173 420	47 455 610
Revenus de prêts	4 577 734		4 577 734
Reprises sur provisions	15 000 000		15 000 000
Transfert de charges	504 702		504 702
Produits exceptionnels	73 800		73 800
	<b>80 056 546</b>	<b>173 420</b>	<b>80 229 967</b>
<b>Charges (à détailler)</b>			
Autres achats et charges externes	2 744 917		2 744 917
Impôts et taxes	1 626		1 626
Charges sociales	14 891		14 891
Charges financières	2 597 590		2 597 590
Charges exceptionnelles	3 148		3 148
Dotations sur provisions	15 000 000		15 000 000
	<b>20 362 172</b>		<b>20 362 172</b>

## Liste des filiales et 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	Nette					
<b>A. Renseignements détaillés(1) (2)</b>										
<b>Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)</b>										
KOESIO AURA	4 316 800	40 908 514	95%	65 588 994	65 588 994			130 994 796	24 435 322	12 468 750
KOESIO OUEST	129 006	21 056 868	95%	46 939 404	46 939 404			81 844 668	8 353 742	5 462 380
SVD L'INFORMATION DYNAMIQUE	370 296	1 806 935	70%	2 562 714	2 562 714			991 455	-14 508	
KOESIO CENTRE EST	1 204 000	11 525 235	95%	23 550 612	19 550 612	10 916 054		43 853 368	1 394 245	2 062 020
KOESIO ILE DE FRANCE	13 590 940	11 014 434	93%	74 867 410	64 328 403	9 941 736		46 127 847	5 514 996	3 364 126
KOESIO EST	2 091 240	11 575 849	86%	39 195 903	39 195 903			47 887 565	4 034 911	2 073 760
ACTUAL SYSTEMES	484 040	377 376	98%	3 900 734	3 900 734			51 984 932	1 281 916	975 307
KOESIO PACA	200 000	3 203 709	95%	5 529 762	5 529 762	17 571 173		20 817 066	2 372 654	
KOESIO OCCITANIE	315 095	16 656 295	93%	24 905 231	24 905 231	12 606 432		58 275 648	-6 828 137	
KOESIO AURA INFORMATIQUE	1 045 000	7 259 236	95%	2 240 074	2 240 074			30 678 736	2 784 520	1 947 500
KOESIO MANAGED SERVICES	500 000	284 206	94%	7 405 868	7 405 868			10 281 634	1 074 761	765 000
KOESIO DATA SOLUTIONS	38 860	1 653 160	76%	4 375 380	4 375 380			23 085 444	1 225 519	679 979
KOESIO NORD OUEST	129 000	20 700 461	95%	43 112 129	43 112 129			61 207 558	5 671 340	4 940 000
KOESIO DATA SOLUTIONS SUD	937 059	8 776 621	100%	9 008 574	9 008 574			650 000	3 854 930	400 000
KOESIO AURA TELECOM	512 000	6 532 992	95%	1 904 718	1 904 718	3 427 268		38 738 927	3 981 141	2 565 000
KOESIO ASSET MANAGEMENT	6 475 000	23 054 168	100%	37 964 955	37 964 955			127 804 765	5 759 720	4 250 000
KOESIO NETWORKS	7 300 000	2 679 275	100%	8 450 520	8 450 520	16 826 825		30 357 989	1 238 713	
EDEDOC	100 000	894 854	50%	53 000	53 000			2 629 777	453 407	100 000
EOLE	2 900 000	404 187	100%	2 900 000	2 900 000			27 527 883	505 470	
KOESIO EVENTS	50 000		100%	50 000	50 000	1 054 538			15 237	
KOESIO MEDITERRANEE	250 000		100%	250 000	250 000					
KOESIO BELGIQUE	347 051	1 087 130	95%	2 082 374	2 082 374	1 769 068		21 465 768	-50 180	
KOESIO LUXEMBOURG	42 160	606 934	95%	1 254 141	1 254 141			757 548	-278 543	
JUPITER	1 468 350		64%	937 232	937 232			NC	NC	
<b>Participations (10 à 50% du capital)</b>										
KOESIO AQUITAINE	1 739 705	12 827 328	45%	17 291 131	6 291 131	6 003 767		55 835 689	3 507 181	
KERVAILLANT	20 000	NC	49%	9 800	9 800			NC	NC	
HPP	4 200 001	NC	37%	1 575 000	1 575 000			NC	NC	
H HOLDING	7 300 000	NC	30%	17 400 131	17 400 131			NC	NC	
KAP OUEST	4 265 000	NC	35%	1 494 863	1 494 863			NC	NC	
ESPRIT SUD	1 330 660	NC	30%	752 648	752 648			NC	NC	
GRAND LARGE	1 410 000	NC	18%	440 060	440 060			NC	NC	
AZUR	598 700	NC	25%	148 700	148 700			NC	NC	
IMPULSE	1 500 000	NC	22%	1 828 338	1 828 338			NC	NC	
<b>B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.</b>										
Filiales françaises (ensemble)				406 769	246 769					
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.

(4) Dans la monnaie locale d'opération.

## Immobilisations

IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations		Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice
		Réévaluation	Acqu. et apports	Virement	Cession	
Frais d'établissement et de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles	3 867 463		1 805 517			5 672 981
<b>TOTAL immobilisations incorporelles</b>	<b>3 867 463</b>		<b>1 805 517</b>			<b>5 672 981</b>
Terrains						
Constructions	173 616					173 616
Installations techniques, matériel et outillage industriels	23 246					23 246
Autres immobilisations corporelles	6 580 650		23 105			6 603 755
Immobilisations corporelles en cours	141 919		238 274	10 000		370 192
<b>TOTAL immobilisations corporelles</b>	<b>9 683 276</b>		<b>277 700</b>	<b>10 000</b>		<b>9 950 976</b>
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	356 123 304		88 478 848	- 72 907 992	67 132 973	450 377 171
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	259 250 797		31 454 330	72 907 992	57 203 651	160 593 484
<b>TOTAL immobilisations financières</b>	<b>615 374 101</b>		<b>119 933 178</b>		<b>124 336 624</b>	<b>610 970 655</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>628 924 840</b>		<b>122 016 395</b>	<b>10 000</b>	<b>124 336 624</b>	<b>626 594 611</b>

## Amortissements

SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE				
Immobilisations amortissables	Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	2 488 464	993 572		3 482 036
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>2 488 464</b>	<b>993 572</b>		<b>3 482 036</b>
Terrains				
Sur sol propre				
Constructions				
Sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements	35 176	23 260		58 436
Installations techniques, matériels et outillages	19 830	1 450		21 280
Installations générales, agencements divers	3 572 090	663 163		4 235 253
Autres immo. corporelles				
Matériel de transport	279 527	89 760		369 287
Matériel de bureau, informatique et mobilier	1 378 401	156 910		1 535 312
Emballages récupérables et divers				
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>5 285 025</b>	<b>934 543</b>		<b>6 219 568</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7 773 489</b>	<b>1 928 115</b>		<b>9 701 605</b>

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exception-nel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab							
Fonds comm.							
Autres							
<b>TOTAL</b>							
Terrains							
<b>Constructions :</b>							
sol propre							
sol autrui							
install.							
<b>Autres immobilisations :</b>							
Inst. techn.							
Inst gén.							
M.Transport							
Mat bureau.							
Emball.							
<b>TOTAL</b>							
Acquis. de titres	29 276			209 241			- 179 965
<b>TOTAL</b>	<b>29 276</b>			<b>209 241</b>			<b>- 179 965</b>

	Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler	4 368 229	6 249 510	3 688 317	6 929 422
Primes de remboursement des obligations				

## Etats des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts	82 890 120	19 456 191	63 433 929
Autres immos financières	77 703 364		77 703 364
<b>TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>160 593 484</b>	<b>19 456 191</b>	<b>141 137 293</b>
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	3 102 229	3 102 229	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	3 950	3 950	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfiques			
Etat et autres collectivités	1 461 127	1 461 127	
Taxe sur la valeur ajoutée			
Autres impôts			
Etat - divers			
Groupes et associés	1 277 649	1 277 649	
Débiteurs divers	8 407 713	8 407 713	
<b>TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>14 252 669</b>	<b>14 252 669</b>	
Charges constatées d'avance	559 352	559 352	
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>175 405 504</b>	<b>34 268 211</b>	<b>141 137 293</b>
Prêts accordés en cours d'exercice	31 200 000		
Remboursements obtenus en cours d'exercice	41 316 178		
Prêts et avances consentis aux associés			

Etat des dettes	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine	1 749 793	1 749 793		
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine	347 980 750	34 405 967	288 891 582	24 683 201
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	4 207 803	4 207 803		
Personnel et comptes rattachés	554 999	554 999		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	383 240	383 240		
Impôts sur les bénéfiques	1 480 146	1 480 146		
Etat et autres collectivités publiques	1 327 726	1 327 726		
Obligations cautionnées				
Autres impôts	156 424	156 424		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	28 699	28 699		
Groupes et associés	83 530 536	83 530 536		
Autres dettes	6 664 810	6 664 810		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>448 064 924</b>	<b>134 490 141</b>	<b>288 891 582</b>	<b>24 683 201</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice	513 000 020	Emprunts auprès des associés personnes physiques		
Emprunts remboursés en cours d'exercice	633 059 598			

## Charges à payer

	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	815 489
Emprunts et dettes financières divers	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	1 998 421
Dettes fiscales et sociales	787 462
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	
Disponibilités, charges à payer	20 043
Autres dettes	6 664 810
<b>TOTAL</b>	<b>10 286 225</b>

## Produits à recevoir

	Montant
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	2 675 218
Personnel et comptes rattachés	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	
Etat et autres collectivités publiques	
Autres créances	2 510 601
Disponibilités	
<b>TOTAL</b>	<b>5 185 819</b>

## Composition du capital social

---

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remboursés au cours de l'exercice	Nombre au 31/03/2025	Valeur nominale
Actions ou parts sociales	130 142	1 478		131 620	135,00

## Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers				
Provisions investissements				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	2 302 656	29 276	209 241	2 122 691
- Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992				
Provisions implantation étranger après 1.1.1992				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
<b>TOTAL</b>	<b>2 302 656</b>	<b>29 276</b>	<b>209 241</b>	<b>2 122 691</b>
Provisions pour litige	1 343 909		1 343 909	
Provisions pour garanties				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions	42 902	19 900		62 802
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				
<b>TOTAL</b>	<b>1 386 811</b>	<b>19 900</b>	<b>1 343 909</b>	<b>62 802</b>
Provisions sur immos incorporelles				
Provisions sur immos corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations	25 699 007	15 000 000	15 000 000	25 699 007
Provisions sur autres immos financières				
Provisions sur stocks				
Provisions sur comptes clients				
Autres provisions pour dépréciations				
<b>TOTAL</b>	<b>25 699 007</b>	<b>15 000 000</b>	<b>15 000 000</b>	<b>25 699 007</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>29 388 474</b>	<b>15 049 176</b>	<b>16 553 150</b>	<b>27 884 500</b>
Dont dotations et reprises d'exploitation		19 900		
Dont dotations et reprises financières		15 000 000	15 000 000	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		29 276	1 553 150	

## Variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	17 569 170	199 530					17 768 700
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ....	17 626 153	7 571 517					25 197 671
Ecart de réévaluation							
Réserve légale	1 743 782				13 136		1 756 917
Réserves statutaires ou contractuelles							
Réserves réglementées							
Autres réserves	10 954 440			- 10 000 000	63 283 648		64 238 088
Report à nouveau							
Résultat de l'exercice	63 296 784	113 268 179			- 63 296 784		113 268 179
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées	2 302 656	29 276	- 209 241				2 122 691
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>113 492 984</b>	<b>121 068 502</b>	<b>- 209 241</b>	<b>- 10 000 000</b>	<b>- 0</b>		<b>224 352 245</b>

## Détail des produits et charges financiers

### Produits financiers

	Montant	Compte
Revenus des titres de participation	47 455 611	76110000
Produits d'intérêts des C/C	1 400 890	76150000
Revenus des prêts	3 176 845	76260000
Gain de change		76600000
Autres produits financiers	3 325 443	76800000
Reprise de provisions pour dépréciation des titres	15 000 000	78662000
<b>TOTAL</b>	<b>70 358 789</b>	

### Charges financières

	Montant	Compte
Charges d'intérêts des emprunts	27 646 124	66110000
Charges d'intérêts des C/C	2 591 933	66150000
Intérêts bancaires	102 197	6616****
Pertes de change		66600000
Autres charges financières		66800000
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	15 000 000	68662000
<b>TOTAL</b>	<b>45 340 254</b>	

## Détail des produits et charges exceptionnels

	Charges	Produits
Pénalités & amendes	19 773	
Divers	4 354 969	540 855
Plus ou moins value sur cession d'immobilisations	82 942 098	167 879 366
Prov pour risques et charges exceptionnels		1 343 909
<b>TOTAL</b>	<b>87 316 840</b>	<b>169 764 129</b>

## Transferts de charges

---

	Montant
Transferts de charges d'exploitation (*)	6 819 432
Transferts de charges financières	
Transferts de charges exceptionnelles	540 549
<b>TOTAL</b>	<b>7 359 981</b>

\* Dont transferts au compte de charges à répartir : 6 249 510 €

## Effectifs

---

Effectif	Effectif moyen salarié		Effectif moyen mis à la disposition de l'entreprise		Effectif moyen global	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Autres	45	38			45	38
<b>TOTAL</b>	<b>45</b>	<b>38</b>			<b>45</b>	<b>38</b>

## Dettes garanties par des sûretés réelles

	Montant garanti
Caution sur prêt KERVAILLANT	3 240 000
Nantissements sur titres	352 960 000
Cautions divers marché	23 544
<b>I. Total engagements donnés</b>	<b>356 223 544</b>

## Capacité d'autofinancement

	31/03/2025	31/03/2024
<i>Libellé</i>	Exercice N	Exercice N-1
<b>Méthode additive</b>		
Résultat de l'exercice	113 268 179	63 296 784
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	5 665 609	5 088 808
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	- 1 553 150	- 16 740 029
+ Valeurs comptables des éléments d'actifs cédés	82 912 821	1 338 712
- Produits des cessions des éléments d'actif	- 167 670 124	- 1 715 801
-Subventions d'investissements virées au compte de résultat		
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>32 623 334</b>	<b>51 268 473</b>

<i>Libellé</i>	Exercice N	Exercice N-1
<b>Méthode soustractive</b>		
Excédent (ou insuffisance) brut d'exploitation	611 214	8 625 958
+ Transferts de charges (d'exploitation)	6 819 432	1 807 893
+ Autres produits (d'exploitation)	2 121 395	1 884 851
- Autres charges (d'exploitation)	- 22 829	- 18 471
+/- Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun		
+ Produits financiers (a)	55 358 789	69 521 306
- Charges financières (b)	- 30 340 254	- 30 505 038
+ Produits exceptionnels (c)	540 855	230 220
- Charges exceptionnelles (d)	- 4 374 742	- 3 988 344
- Participation des salariés aux résultats	- 81 886	
- Impôts sur les bénéfices	1 991 362	3 710 099
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>32 623 334</b>	<b>51 268 473</b>

(a) Sauf reprises sur dépréciations et provisions.

(b) Sauf dotations aux amortissements, dépréciations et provisions financiers.

(c) Sauf produits des cessions d'immobilisations, quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat et reprises sur dépréciations et provisions exceptionnelles.

(d) Sauf valeur comptable des immobilisations cédées et dotations aux amortissements, dépréciations et provisions exceptionnelles.

## Tableau de financement

Calcul de la variation du fond de roulement net global	31/03/2025	31/03/2024
+ Capacité d'autofinancement	32 623 334	51 268 473
+ Cessions d'immobilisations incorporelles		
+ Cessions d'immobilisations corporelles		142 230
+ Cessions ou réductions d'immobilisations financières	292 006 749	31 995 841
+ Augmentation de capital ou apports (sf augmentation par incorporation de réserves)	7 771 047	4 266 683
+ Augmentation des autres capitaux propres		
+ Augmentation des dettes financières		
<b>+ TOTAL des Ressources</b>	<b>332 401 130</b>	<b>87 673 227</b>
- Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	- 10 000 000	- 55 000 000
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	- 1 805 517	- 815 917
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	- 267 700	- 784 793
- Acquisitions d'immobilisations financières	- 119 933 178	- 62 225 893
- Charges à répartir sur plusieurs exercices		
- Réduction des capitaux propres	7 771 047	4 266 683
- Remboursement des dettes financières	- 120 167 201	- 9 259 188
<b>- TOTAL des Emplois</b>	<b>- 244 402 549</b>	<b>- 123 819 109</b>
<b>Variation du fonds de roulement net global : Ressource Nette ou Emploi Net</b>	<b>87 998 581</b>	<b>- 36 145 882</b>

## Soldes intermédiaires de gestion

Libellés	31/03/2025	% du CA	31/03/2024	% du CA
<b>Ventes de marchandises</b>	- 4 441 523	-33%	- 4 781 159	-42%
- Coût d'achat des marchandises vendues	- 11 513 857	-86%	- 13 357 220	-117%
<b>Marge commerciale</b>	<b>7 072 334</b>	<b>53%</b>	<b>8 576 062</b>	<b>75%</b>
+ Production vendue	17 766 820	133%	16 232 351	142%
+ Production stockée		0%		0%
+ Production immobilisée	467 140	4%	387 760	3%
- Déstockage des productions		0%		0%
<b>Production de l'exercice</b>	<b>18 233 960</b>	<b>137%</b>	<b>16 620 111</b>	<b>145%</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13 325 297</b>	<b>100%</b>	<b>11 451 193</b>	<b>100%</b>
- Matières premières et autres approvisionnements		0%		0%
- Sous-traitance	344 623	3%	255 404	2%
<b>Marge de production</b>	<b>17 889 337</b>	<b>134%</b>	<b>16 364 707</b>	<b>143%</b>
+ Marge commerciale	7 072 334	53%	8 576 062	75%
<b>Marge globale d'activité</b>	<b>24 961 671</b>	<b>187%</b>	<b>24 940 769</b>	<b>218%</b>
- Autres consommations en provenance de tiers	18 971 183	142%	11 134 273	97%
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>5 990 488</b>	<b>45%</b>	<b>13 806 496</b>	<b>121%</b>
+ Subvention d'exploitation	21 500	0%	4 833	0%
- Impôts, taxes	398 249	3%	343 985	3%
- Charges de personnel	5 002 525	38%	4 841 386	42%
<b>Excédent (ou insuffisance) brut(e) d'exploitation</b>	<b>611 214</b>	<b>5%</b>	<b>8 625 958</b>	<b>75%</b>
+ Reprises sur charges et transferts de charges	6 819 432	51%	1 829 715	16%
+ Autres produits	2 121 395	16%	1 884 851	16%
- Dot. aux amortissements, dépr. et provisions	5 636 332	42%	3 669 232	32%
- Autres charges	22 829	0%	18 471	0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 892 879</b>	<b>29%</b>	<b>8 652 820</b>	<b>76%</b>
+ QP sur op faites en commun (profits).		0%		0%
+ Produits financiers	55 358 789	415%	86 067 306	752%
- QP sur op. faites en commun (pertes)		0%		0%
- Charges financières	30 340 254	228%	30 505 038	266%
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>28 911 414</b>	<b>217%</b>	<b>64 215 088</b>	<b>561%</b>
+ Produits exceptionnels	169 764 129	1274%	2 118 228	18%
- Charges exceptionnelles	87 316 840	655%	6 746 631	59%
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>82 447 290</b>	<b>619%</b>	<b>- 4 628 403</b>	<b>-40%</b>
- Participation des salariés	81 886	1%		0%
- Impôts sur les bénéfices	- 1 991 362	-15%	- 3 710 099	-32%
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>113 268 179</b>	<b>850%</b>	<b>63 296 784</b>	<b>553%</b>
Produits de cession des éléments d'actif	167 670 124	1258%	1 715 801	15%
Valeur comptable des éléments cédés	82 912 821	622%	1 338 712	12%
<b>Plus et moins value de l'exercice</b>	<b>84 757 303</b>	<b>636%</b>	<b>377 089</b>	<b>3%</b>

# KOESIO GROUPE

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2025

**Grant Thornton SAS**

SAS d'Expertise Comptable et de  
Commissariat aux Comptes  
Cité Internationale 44 quai Charles de  
Gaulle CS 60095 69463 Lyon Cedex 06

**Forvis Mazars**

Le Forum - 5, avenue de Verdun  
26000 Valence

## **KOESIO GROUPE**

société par actions simplifiée  
53 avenue des Langories – Plateau de Lautagne  
26000 VALENCE

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

**Exercice clos le 31 mars 2025**

A l'assemblée générale de la société KOESIO GROUPE

### **OPINION**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société KOESIO GROUPE relatifs à l'exercice clos le 31 mars 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> avril 2024 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 relatif à la composition du résultat exceptionnel et à la cession de la société Heliq exposés dans les notes « Le résultat exceptionnel » et « Détail des produits et charges exceptionnels » de la section « II – Méthodes comptables significatives » de l'annexe des comptes annuels.

## JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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

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

- Les titres de participation et les malis techniques sont évalués, respectivement, à leur coût d'acquisition et à leur valeur d'entrée suite à l'opération de fusion ou de transmission de patrimoine. Ils sont dépréciés sur la base de leur valeur d'inventaire selon les modalités décrites dans les notes II – « Les titres de participation » et II – « Les malis de fusion » de l'annexe des comptes annuels.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables et d'évaluation utilisées, des estimations retenues et des informations fournies. Nous nous sommes également assurés de leur correcte application.

## VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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

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

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

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

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

## **RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS**

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

## **RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS**

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

- Le 26 juin 2025 à Lyon & Valence

#### Les commissaires aux comptes

Forvis Mazars

Grant Thornton

Matthieu Vernet

Associé

Helmi Ben Jezia

Associé

# COMPTES ANNUELS

**KOESIO GROUPE**

**Société par actions simplifiée**

**53 Avenue des langories 26000 VALENCE**

**DATE DE CLOTURE : 31/03/2025**

# Sommaire

Page de garde.....	1
Sommaire.....	2
Comptes annuels.....	3
Bilan actif.....	4
Bilan passif.....	5
Compte de résultat.....	6
Compte de résultat (suite).....	7
Annexe.....	8
REGLES & METHODES COMPTABLES.....	9
I. Evènements marquants .....	10
II. Méthodes comptables significatives :.....	12
III. Evènements postérieurs a la clôture.....	16
Entreprises liées : éléments relevant de plusieurs postes du bilan.....	17
Entreprises liées : éléments relevant de plusieurs postes du compte de résultat.....	18
Liste des filiales et participations.....	19
Immobilisations.....	20
Amortissements.....	21
Etats des échéances des créances et des dettes.....	22
Charges à payer.....	23
Produits à recevoir.....	23
Composition du capital social.....	24
Provisions inscrites au Bilan.....	25
Variation des capitaux propres.....	26
Détail des produits et charges financiers.....	27
Détail des produits et charges exceptionnels.....	28
Transferts de charges.....	29
Effectifs.....	30
Dettes garanties par des sûretés réelles.....	31
Capacité d'autofinancement.....	32
Tableau de financement.....	33
Soldes intermédiaires de gestion .....	34

# Comptes annuels

## Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N			Exercice N-1 Net
	Brut	Amort.	Net	
Capital souscrit non appelé				
<b>Actif immobilisé</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	5 672 981	3 482 036	2 190 944	1 378 999
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances sur immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions	173 616	58 436	115 180	138 440
Installations techniques, matériel	23 246	21 280	1 965	3 415
Autres immobilisations corporelles	9 383 922	6 139 852	3 244 070	4 114 477
Immobilisations en cours	370 192		370 192	141 919
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations selon la méthode de meq				
Autres participations	450 377 171	25 699 007	424 678 164	330 424 297
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	82 890 120		82 890 120	93 006 298
Autres immobilisations financières	77 703 364		77 703 364	166 244 499
<b>TOTAL Actif Immobilisé</b>	<b>626 594 611</b>	<b>35 400 612</b>	<b>591 193 999</b>	<b>595 452 344</b>
<b>Stocks et en-cours</b>				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<b>Avances et acomptes versés</b>				
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	3 102 229		3 102 229	8 476 165
Autres créances	11 150 439		11 150 439	8 354 635
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				
<b>Disponibilités</b>	59 544 530		59 544 530	35 229 382
<b>Charges constatées d'avance</b>	559 352		559 352	542 830
<b>TOTAL Actif Circulant</b>	<b>74 356 551</b>		<b>74 356 551</b>	<b>52 603 013</b>
Frais d'émission d'emprunt à étaler	6 929 422		6 929 422	4 368 229
Prime de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL - ACTIF</b>	<b>707 880 583</b>	<b>35 400 612</b>	<b>672 479 972</b>	<b>652 423 586</b>

## Bilan passif

BILAN-PASSIF	Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel	17 768 700	17 569 170
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ....	25 197 671	17 626 153
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	1 756 917	1 743 782
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	64 238 088	10 954 440
<b>TOTAL Réserves</b>	<b>65 995 005</b>	<b>12 698 221</b>
Report à nouveau		
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	113 268 179	63 296 784
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	2 122 691	2 302 656
<b>TOTAL Capitaux propres</b>	<b>224 352 245</b>	<b>113 492 984</b>
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL Autres fonds propres</b>		
Provisions pour risques		1 343 909
Provisions pour charges	62 802	42 902
<b>TOTAL Provisions pour risques et charges</b>	<b>62 802</b>	<b>1 386 811</b>
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	349 730 543	469 292 981
Emprunts et dettes financières divers		107 624
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 207 803	1 005 046
Dettes fiscales et sociales	3 902 534	3 639 962
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	28 699	74 471
Autres dettes	90 195 345	63 097 613
Produits constatés d'avance		326 095
<b>TOTAL Dettes</b>	<b>448 064 924</b>	<b>537 543 791</b>
Ecart de conversion Passif		
<b>TOTAL GENERAL - PASSIF</b>	<b>672 479 972</b>	<b>652 423 586</b>

## Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	- 4 577 183	135 660	- 4 441 523	- 4 781 159
Production vendue biens				
Production vendue services	17 435 395	331 425	17 766 820	16 232 351
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>12 858 212</b>	<b>467 085</b>	<b>13 325 297</b>	<b>11 451 193</b>
Production stockée				
Production immobilisée			467 140	387 760
Subventions d'exploitation			21 500	4 833
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			6 819 432	1 829 715
Autres produits			2 121 395	1 884 851
<b>TOTAL des produits d'exploitation</b>			<b>22 754 764</b>	<b>15 558 351</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			- 11 513 857	- 13 357 220
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			19 315 806	11 389 677
Impôts, taxes et versements assimilés			398 249	343 985
Salaires et traitements			3 364 014	3 377 209
Charges sociales			1 638 511	1 464 177
			5 616 432	3 669 232
Dotations sur immobilisations dont montant de l'amort. du fonds de commerce				
Dotations d'exploitation				
Sur actif circulant : dotations aux provisions				
Pour risques et charges : dotations aux provisions			19 900	
Autres charges			22 829	18 471
<b>TOTAL des charges d'exploitation</b>			<b>18 861 884</b>	<b>6 905 531</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>3 892 879</b>	<b>8 652 820</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers de participations			48 856 500	61 602 402
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			3 176 845	2 897 069
Autres intérêts et produits assimilés			3 325 443	5 020 894
Reprises sur provisions et transferts de charges			15 000 000	16 546 000
Différences positives de change				941
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>TOTAL des produits financiers</b>			<b>70 358 789</b>	<b>86 067 306</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			15 000 000	
Intérêts et charges assimilées			30 340 254	30 504 426
Différences négatives de change				612
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>TOTAL des charges financières</b>			<b>45 340 254</b>	<b>30 505 038</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>			<b>25 018 534</b>	<b>55 562 268</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>28 911 414</b>	<b>64 215 088</b>

## Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	306	23 244
Produits exceptionnels sur opérations en capital	167 670 124	1 764 103
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 093 699	330 881
<b>TOTAL des produits exceptionnels</b>	<b>169 764 129</b>	<b>2 118 228</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	616 452	31 178
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	86 671 112	5 295 877
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	29 276	1 419 576
<b>TOTAL des charges exceptionnelles</b>	<b>87 316 840</b>	<b>6 746 631</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>82 447 290</b>	<b>- 4 628 403</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	81 886	
Impôts sur les bénéfices	- 1 991 362	- 3 710 099
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>	<b>113 268 179</b>	<b>63 296 784</b>

# Annexe

---

# REGLES & METHODES COMPTABLES

---

*(Code du commerce - articles 9 et 11 - Décret n° 83-1020 du 29 novembre 1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1°, 24-2° et 24-3°)*

Les comptes annuels sont établis suivant les prescriptions du Règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général, complété et modifié par ses règlements subséquents.

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 672 479 972 Euros et au compte de résultat présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 13 325 297 Euros et dégagant un bénéfice de 113 268 179 Euros. L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/04/2024 au 31/03/2025 .

L'exercice précédent clos le 31/03/2024 avait une durée de 12 mois. Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

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,

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

Aucun changement dans les méthodes d'évaluation et dans les méthodes de présentation n'a été apporté.

## **Jugements significatifs :**

Dans le cadre du processus normal d'établissement des comptes annuels, la détermination de certaines données nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations, appréciations de la part de la Direction de notre Société, qui affectent les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies dans certaines notes de l'annexe à la date d'établissement de ces informations financières, et de même que les montants présentés au titre des produits et des charges.

Ils portent en particulier sur :

- les dépréciations des actifs non courants,
- les dépréciations de stocks,
- le montant des provisions pour risques et charges.

Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont élaborées sur la base d'informations disponibles ou de situations existantes à la date d'arrêté des états financiers. En fonction de l'évolution des hypothèses considérées ou de conditions économiques différentes de celles existantes à cette date, les montants qui figureront dans les futurs états financiers de notre Société pourraient différer significativement des estimations actuelles.

## I. Evènements marquants

### Financements :

Au cours de l'exercice 2024-2025, le groupe a procédé au refinancement de sa dette senior.

Ce nouveau financement, mis en place au cours du mois de février 2025, comporte :

- 1 prêt refinancement de 400 M€ : 40% remboursable par semestrialités constantes sur 5 ans, le solde de 60% en décembre 2029, dont 150 M€ transformable en capex line (cf ci-dessous),
- 1 crédit renouvelable de 150 M€ pour financer le BFR, les investissements ou les projets d'acquisition,
- 1 capex line de 150 M€ : 40% remboursable par semestrialités constantes sur 3 ou 4 ans selon la date de tirage, le solde de 60% en décembre 2029.

Ce nouveau financement a permis le remboursement de celui qui existait depuis juin 2020 et ses avenants.

Les montants des en-cours remboursés en février 2025 s'élevaient à :

- 149.3 M€ pour le crédit de 287.5 M€, initialement remboursable à 60% par semestrialités constantes sur 5 ans, le solde de 40% en juin 2026,
- 100 M€ pour le prêt in fine, initialement remboursable en juin 2027,
- 101 M€ pour la Capex Line.

Le Prêt Participatif Relance de 60 M€ remboursable sur 4 ans à partir du 4ème trimestre 2027 est conservé.

Ce prêt a été accordé au cours de l'exercice 2023-2024 par 5 partenaires bancaires et est à taux fixe.

Au 31/03/2025, la dette sur ce nouveau financement s'élève à 310 M€ et se décompose comme suit :

- Prêt refinancement = 250 M€
- Crédit renouvelable = Néant
- Capex Line = Néant
- Prêt Participatif Relance = 60 M€

Le prêt de refinancement de 400 M€ a fait l'objet d'un remboursement partiel au 31 mars 2025 à hauteur de 150 M€ transformés en Capex Line.

### Cession Heliag :

Le 31 mars 2025, le groupe a cédé environ 79 % des titres de sa branche Corporate, désormais le groupe Heliag qui regroupe les sociétés KOESIO CORPORATE IT, KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES, KOESIO CORPORATE IT MONACO et KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES SWITZERLAND, réalisant un total de 330 M€ de chiffre d'affaires et 733 collaborateurs au 31 mars 2025.

Le reste de sa détention, soit environ 17% des titres, a été échangé contre une participation de 23.84% dans une entité nouvellement créée, H HOLDING, pour une valeur de 17M€.

Cette cession stratégique permet au groupe Koesio de :

- Se recentrer sur ses activités informatiques dédiées aux PME en mode service global packagé,
- D'être parfaitement aligné à sa stratégie de guichet unique du digital pour les PME,
- De financer le développement de ses activités cœur de métier, informatique, télécom et impression dédiées aux PME.

### **Autres faits marquants :**

Au cours de l'exercice, la société KOESIO GROUPE a réalisé deux augmentations de capital à hauteur de 1.7 M€ et 6.1 M€, dont 2.8 M€ en numéraire et 5 M€ par apport de titres.

Au cours de l'exercice, le Groupe a procédé aux réorganisations juridiques suivantes :

- La société KOESIO GROUPE a cédé l'intégralité des titres détenus de la société MARQUE DIGITALE à son
- La société KOESIO GROUPE a cédé 75.16% de sa participation dans la société AZUR à son dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 31.88% de sa participation dans la société GRAND LARGE à des
- La société KOESIO GROUPE a acquis 0.02% de la société KAP OUEST,
- La société KOESIO GROUPE a reçu 63.83% de la société JUPITER, par apport de 3.19% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO CENTRE EST,
- La société KOESIO GROUPE a reçu 10.33% de la société MANKEST, par apport de 5.00% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO EST, puis en a cédé 1.44% à un dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 0.01% de la société KAPITALE,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO CENTRE EST détenus par la société KOESIO ILE DE France,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO EST détenus par la société KOESIO AURA,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO OUEST détenus par la société KOESIO AQUITAINE,
- La société KOESIO GROUPE a reçu des titres de la société KOESIO EST à la suite de la fusion de la société KOESIO GRAND EST,
- La société KOESIO GROUPE a reçu des titres de la société KOESIO OCCITANIE à la suite de la fusion de la société KOESIO SUD ALLIANCE,
- La société KOESIO GROUPE a reçu respectivement 4.00% de la société KOESIO MANAGED SERVICES, 0.18% de la société KOESIO ILE DE France, 6.52% de la société 2IT SOLUTIONS et 35.14% de la société KAP OUEST, par apport en nature de titres en contrepartie de l'augmentation de son capital,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 6.52% du capital de la société 2IT SOLUTIONS à une de ses filiales,
- La société KOESIO CORPORATE IT a acquis l'intégralité des titres des minoritaires de la société KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 81.04% de sa participation dans la société KOESIO CORPORATE IT, et a apporté 18.96% de sa participation à la société H HOLDING, recevant ainsi 31.75% du capital de la société H HOLDING. La société KOESIO GROUPE a ensuite cédé 5.76% des titres H HOLDING et apporté 2.15% à la société H PP, en échange de quoi elle reçoit 31.75% du capital de la société H PP.

## II. Méthodes comptables significatives

### Les immobilisations :

Elles sont inscrites à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- Concessions droits et brevets : 1 à 3 ans,
- Matériel et outillage industriel : 5 ans,
- Installation et agencement : 5 à 10 ans,
- Matériel de transport : 4 à 5 ans pour des véhicules neufs et 1 an pour de l'occasion,
- Matériel de bureau et informatique : 3 ans,
- Mobilier : 8 à 10 ans,
- Matériel immobilisé loué à des clients : 1 à 5 ans selon les typologies de matériels.

### Les titres de participation :

Les titres de participation sont inscrits à l'actif au coût historique d'acquisition.

À la clôture de l'exercice, un examen de la valeur des titres est effectué consistant à comparer leur valeur historique avec une valeur d'utilité, déterminée selon la méthode de valorisation retenue lors de l'acquisition.

La plus faible du coût historique ou de la valeur d'utilité est retenue au bilan.

Le test annuel de dépréciation a donné lieu à des dépréciations complémentaires sur les sociétés KOESIO CENTRE EST et KOESIO AQUITAINE et à une reprises de provision sur la société KOESIO ILE DE FRANCE.

### Les malis de fusion :

Les malis techniques sont consécutifs à la transmission universelle de patrimoine ou à la fusion de plusieurs sociétés. Les malis techniques de fusion correspondent aux plus-values latentes sur éléments d'actifs (comptabilisés ou non) dans les comptes de l'absorbée et évalués de manière fiable déduction faite des passifs non comptabilisés dans les comptes de l'entité absorbée.

Les règlements n°2015-06 et 2015-07 de l'autorité des normes comptables modifient également le traitement comptable des malis techniques à compter du 1er janvier 2016.

Au cas particulier des sociétés du groupe KOESIO, il a tout d'abord été procédé à une analyse de l'affectation des malis techniques. Ils ont été affectés au poste « Fonds commercial ». Ensuite, il a été procédé à une analyse de la durée d'utilisation des fonds commerciaux et des malis techniques, à la lumière des préconisations des règlements précités.

Comme pour les fonds de commerce, les malis techniques ne font pas l'objet d'un amortissement mais d'un test annuel de dépréciation.

Le test annuel de dépréciation n'a donné lieu à aucune dépréciation supplémentaire cette année.

### Les créances :

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Les créances sont dépréciées au cas par cas en fonction du type de procédure en cours (contentieux, redressement judiciaire ou liquidation judiciaire).

### Les provisions pour risques et charges :

Des provisions pour risque et charges sont constituées pour couvrir les risques connus ou estimés à la clôture de l'exercice.

### **Le chiffre d'affaires :**

Le Chiffre d'Affaires de KOESIO GROUPE est constitué des prestations de services facturées à toutes ses filiales au titre de la présidence et des fonctions supports Groupe.

### **Le résultat financier :**

Le résultat financier comprend les dividendes reçus des filiales, les intérêts d'emprunts, les intérêts sur prêts intragroupes ainsi que les produits des instruments de couverture de taux.

### **Le résultat exceptionnel :**

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Le résultat exceptionnel de l'exercice se compose notamment :

- Des coûts afférents aux locaux vacants,
- Des indemnités versées aux collaborateurs dans le cadre de la réorganisation opérationnelle de la société, et plus globalement du Groupe,
- Des coûts engagés au titre de la convention nationale.

### **Participation des salariés aux résultats de l'entreprise :**

Les sommes dues au titre de la participation sont soit versées directement au salarié s'il en fait la demande, soit bloquées pendant cinq ans auprès d'un organisme gestionnaire des droits (sauf cas de déblocage anticipé).

### **Intégration fiscale :**

Le 21 Juin 2019, la société mère KOESIO GROUPE, a opté pour l'intégration fiscale pour son exercice débutant le 1er Avril 2019.

Les sociétés historiques intégrées fiscalement sont :

- KOESIO AURA
- KOESIO AURA INFORMATIQUE
- KOESIO AURA TELECOM
- KOESIO NETWORKS
- KOESIO CORPORATE IT
- KOESIO NORD OUEST
- EOLE
- KOESIO ASSET MANAGEMENT
- KOESIO DATA SOLUTIONS SUD
- ACTUAL SYSTEMES
- KOESIO PACA

### **Les engagements de retraite :**

Conformément à la méthode préférentielle préconisée par le règlement ANC 2018-01, la société a constitué une provision pour la totalité de son engagement retraite de 62 802 € en 2025 contre 42 902 € en 2024 dans les comptes consolidés et dans les comptes individuels.

Le personnel du groupe bénéficie d'indemnités de fin de carrière valorisées au titre du régime à prestations définies. Cet engagement a été évalué en fonction de la probabilité pour l'entreprise de verser ces droits à chaque salarié, dépendant de son statut, sa rémunération, son âge et son ancienneté. L'engagement tient compte des charges sociales patronales, et d'une actualisation à un taux de rendement des obligations.

Les hypothèses retenues sont les suivantes :

- Départ volontaire à 64 ans,
- Taux d'actualisation : 3.39 %
- Taux de rotation : 17 % constant
- Augmentation annuelle des salaires 3 % par an
- Taux de charges sociales sur salaires : 39.11 %

**Périmètre de consolidation :**

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont :

Société	SIREN	Siège social	Capital	Déten-tion directe ou indirecte	MC	Nbre mois consoli
					(1)	
SAS KOESIO GROUPE	430 355 495	Valence (26)	17 768 700 €	Société Mère	IG	12 M
KOESIO EVENTS	928 988 518	Valence (26)	50 000 €	100.00%	IG	11 M
SAS EOLE	891 450 496	Valence (26)	2 900 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA	381 228 386	Valence (26)	4 316 800 €	95.00%	IG	12 M
SAS 2 IT SOLUTIONS	538 313 867	Saint Etienne (42)	500 000 €	76.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA INFORMATIQUE	415 050 525	Valence (26)	1 045 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA TELECOM	480 844 695	Valence (26)	512 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO NETWORKS	521 370 692	Valence (26)	7 300 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO OUEST	319 537 791	Beaucouzé (49)	129 006 €	95.00%	IG	12 M
SARL EDEDOC	810 240 036	Isle D'Espagnac (16)	100 000 €	50.00%	IP	12 M
SAS KOESIO OCCITANIE	390 895 738	Labège (31)	315 095 €	92.89%	IG	12 M
SAS KOESIO CORPORATE IT	757 501 028	Limoges (87)	19 475 500 €	95.90%	IG	12 M
SAS KOESIO CENTRE EST	337 521 397	Saran (45)	1 204 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO EST	344 657 655	Besançon (25)	2 091 240 €	85.91%	IG	12 M
SAS KOESIO PACA	389 629 718	Aubagne (13)	200 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS SUD	477 580 419	Biot (06)	937 059 €	100.00%	IG	12 M
KOESIO CORPORATE IT Monaco		Monaco (98)	200 000 €	95.90%	IG	12 M
SAS KOESIO MANAGED SERVICES	417 492 865	Saint-Martin-d'Hères (38)	500 000 €	94.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS	434 792 974	La Chapelle sur Erdre (44)	38 860 €	75.55%	IG	12 M
SAS KOESIO AQUITAINE	399 252 014	Limoges (87)	1 739 705 €	92.46%	IG	12 M
SAS KOESIO NORD OUEST	450 041 074	Herouville Saint Clair (14)	129 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ASSET MANAGEMENT	518 411 889	Valence (26)	6 475 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ILE DE France	342 021 805	Villiers Sur Marne (94)	13 590 940 €	92.73%	IG	12 M
SA KOESIO BELGIQUE	0437.838.895	Charleroi (Belgique)	347 051 €	95.00%	IG	12 M
SA KOESIO LUXEMBOURG	B101484	Luxembourg	42 160 €	95.00%	IG	12 M
SAS ACTUAL SYSTEMS	388 929 432	Le Haillan (33)	484 040 €	97.53%	IG	12 M
SAS KOESIO CORPORATE	417 727 559	Nantes (44)	551 432 €	95.90 %	IG	12 M
KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES	476.734.243	Nyon (Suisse)	20 000 CHF	95.90%	IG	12 M
SUD TELECOM	338 543 770	Avignon (84)	300 000 €	95.00%	IG	12 M
KOESIO MEDITERRANEE	941 239 451	Béziers (34)	250 000 €	100.00%	IG	2 M
SVD L'INFORMATION DYNAMIQUE	334 653 763	Valence (26)	370 296 €	70.00%	IG	10 M
H HOLDING	939 927 968	Le Haillan (33)	7 300 000 €	23.42%	ME	0 M
SARL M2I INFORMATIQUE	413 759 952	Aytre (17)	12 196 €	92.46%	IG	10 M
WINGU IT	797 981 172	Annecy (74)	30 000 €	95.00%	IG	11 M
WINGU TELECOM	820 410 249	Annecy (74)	1 840 €	95.00%	IG	11 M
GTO	480 892 868	La Rochelle (17)	400 000 €	92.46%	IG	12 M
AXIUM SOLUTIONS	752 985 366	Champlan (91)	150 000 €	66.50%	IG	6 M
ELIT SOLUTIONS	692 920 317	Beziers (34)	100 200 €	92.89%	IG	3 M

AS CONSEIL	532 320 140	Montauban	13 000 €	92.89%	IG	3 M
EXANTIS GESTION	433 804 465	Aubagne (13)	25 000 €	75.55%	IG	2 M
IBLOO PRO	832 963 227	Saint Cyr Sur Loire (37)	5 000 €	100.00%	IG	4 M
IROSS	450 186 309	Sathonay-Camp (69)	205 600 €	95.00%	IG	6 M
NS PARTNER	523 656 056	Montreuil (93)	30 000 €	92.73%	IG	6 M
NEXTPHONE	792 632 077	Montreuil (93)	40 000 €	92.73%	IG	6 M
SECUR E COM	978 563 807	Montreuil (93)	10 000 €	92.73%	IG	6 M
NS SECURITY	842 324 824	Montreuil (93)	1 000 €	92.73%	IG	6 M
LTP TECHNOLOGIES	77501622	Monaco	300 000 €	85.50%	IG	7 M
SIGNORET TELECOM	311 764 591	Nice (06)	759 600 €	95.00%	IG	6 M
TOOLIP	501 371 462	St Germain en Laye (78)	14 285 €	92.73%	IG	3 M
MEDIA IP	788 470 912	Perigny (17)	30 000 €	92.46%	IG	5 M

(1) MC = Méthode de consolidation

- IG = Intégration globale
- IP = Intégration proportionnelle
- ME = Mise en équivalence

Les sociétés dont le nombre de mois intégrés est inférieur à 12 sont des sociétés créées, acquises ou fusionnées sans effet rétroactif sur l'exercice (Cf. 2.2.1).

Les sociétés détenues à plus de 20% et exclues du périmètre de consolidation détenues par KOESIO GROUPE sont :

Société / SIREN	Siège social	Capital	Part détenue	Capitaux propres	Résultat	Valeur nette des	Motif d'exclusion
SARL Index 813 684 719	Le Puy en Velay (43)	20 000 €	45.60%	425 534	33 036	408 000	(B)
SAS KERVAILLANT 911 289 585	Valence (26)	20 000 €	49%	-2 300	768	9 800	(B)
SAS IMPULSE 823 890 439	Valence (26)	1 500 000 €	21.68%	3 058 497	886 754	1 828 338	(A)
SAS ESPRIT SUD 880 591 243	Valence (26)	1 330 660 €	30.06%	1 717 884	86 451	752 648	(A)
SAS AZUR 984 422 766	Valence (26)	598 700 €	24.83%	NC	NC	148 700	(A)
SAS KAP OUEST 933 794 927	Beaucouze (49)	4 265 000 €	35.16%	NC	NC	915	(A)
SAS JUPITER 934 941 006	Saran (45)	1 468 350 €	63.83%	NC	NC	937 232	(A)
CONNECTIA TELECOM	Rungis (94)	2 580 720 €	92.73%	3 767 132	168 437	7 059 225	(C)
CONVERTECH	Rungis (94)	7 500 €	92.73%	272 181	16 962	1 260 073	(C)

Les filiales citées ci-dessus ont été exclues du périmètre de consolidation pour les raisons suivantes :

- (A) Holding de dirigeants
- (B) L'absence de contrôle ou d'influence notable du Groupe KOESIO sur l'entité et/ou son caractère non significatif
- (C) La date d'acquisition très proche de la date d'établissement des états financiers et l'absence de données disponibles

Les données chiffrées présentées ci-dessus sont les derniers comptes communiqués.

### III. Evènements postérieurs a la clôture

Néant.

## Entreprises liées : éléments relevant de plusieurs postes du bilan

	Montant concernant les entreprises		31/03/2025
	liées	avec un lien de participation	Dettes/créances représ. par effets de commerce
<b>Avances et acomptes versés sur immobilisations</b>			
Incorporelles			
Corporelles			
<b>Sous-total</b>			
<b>Immobilisations financières</b>			
Participations	400 781 853	23 649 540	
Créances rattachées à des participations			
Prêts	78 690 120	4 200 000	
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières	76 381 627		
<b>Sous-total</b>	<b>555 853 600</b>	<b>27 849 540</b>	
<b>Créances</b>			
Fournisseurs : avances et acomptes versés	73 536		
Créances clients et comptes rattachés	1 329 973		
Autres créances	27 511 910		
Capital souscrit appelé non versé			
<b>Sous-total</b>	<b>28 915 420</b>		
<b>Disponibilités</b>			
Comptes courants financiers			
<b>Sous-total</b>			
<b>Dettes financières diverses</b>			
Dettes rattachées à des participations			
Emprunts et dettes financières divers			
Comptes courants financiers			
<b>Sous-total</b>			
<b>Clients : avances et acomptes reçus</b>			
Dettes fournisseurs	2 499 585		
Dettes sur immobilisations			
Autres dettes	90 170 155		
<b>Sous-total</b>	<b>92 669 740</b>		

## Entreprises liées : éléments relevant de plusieurs postes du compte de résultat

	Montant concernant les entreprises		31/03/2025
	liées	avec un lien de participation	Total
<b>Produits (à détailler)</b>			
Ventes de marchandises	- 7 185 063		- 7 185 063
Production vendue services	17 694 529		17 694 529
Autres produits	2 108 654		2 108 654
Produits financiers de participations	47 282 190	173 420	47 455 610
Revenus de prêts	4 577 734		4 577 734
Reprises sur provisions	15 000 000		15 000 000
Transfert de charges	504 702		504 702
Produits exceptionnels	73 800		73 800
	<b>80 056 546</b>	<b>173 420</b>	<b>80 229 967</b>
<b>Charges (à détailler)</b>			
Autres achats et charges externes	2 744 917		2 744 917
Impôts et taxes	1 626		1 626
Charges sociales	14 891		14 891
Charges financières	2 597 590		2 597 590
Charges exceptionnelles	3 148		3 148
Dotations sur provisions	15 000 000		15 000 000
	<b>20 362 172</b>		<b>20 362 172</b>

## Liste des filiales et 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	Nette					
<b>A. Renseignements détaillés(1) (2)</b>										
<b>Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)</b>										
KOESIO AURA	4 316 800	40 908 514	95%	65 588 994	65 588 994			130 994 796	24 435 322	12 468 750
KOESIO OUEST	129 006	21 056 868	95%	46 939 404	46 939 404			81 844 668	8 353 742	5 462 380
SVD L'INFORMATION DYNAMIQUE	370 296	1 806 935	70%	2 562 714	2 562 714			991 455	-14 508	
KOESIO CENTRE EST	1 204 000	11 525 235	95%	23 550 612	19 550 612	10 916 054		43 853 368	1 394 245	2 062 020
KOESIO ILE DE FRANCE	13 590 940	11 014 434	93%	74 867 410	64 328 403	9 941 736		46 127 847	5 514 996	3 364 126
KOESIO EST	2 091 240	11 575 849	86%	39 195 903	39 195 903			47 887 565	4 034 911	2 073 760
ACTUAL SYSTEMES	484 040	377 376	98%	3 900 734	3 900 734			51 984 932	1 281 916	975 307
KOESIO PACA	200 000	3 203 709	95%	5 529 762	5 529 762	17 571 173		20 817 066	2 372 654	
KOESIO OCCITANIE	315 095	16 656 295	93%	24 905 231	24 905 231	12 606 432		58 275 648	-6 828 137	
KOESIO AURA INFORMATIQUE	1 045 000	7 259 236	95%	2 240 074	2 240 074			30 678 736	2 784 520	1 947 500
KOESIO MANAGED SERVICES	500 000	284 206	94%	7 405 868	7 405 868			10 281 634	1 074 761	765 000
KOESIO DATA SOLUTIONS	38 860	1 653 160	76%	4 375 380	4 375 380			23 085 444	1 225 519	679 979
KOESIO NORD OUEST	129 000	20 700 461	95%	43 112 129	43 112 129			61 207 558	5 671 340	4 940 000
KOESIO DATA SOLUTIONS SUD	937 059	8 776 621	100%	9 008 574	9 008 574			650 000	3 854 930	400 000
KOESIO AURA TELECOM	512 000	6 532 992	95%	1 904 718	1 904 718	3 427 268		38 738 927	3 981 141	2 565 000
KOESIO ASSET MANAGEMENT	6 475 000	23 054 168	100%	37 964 955	37 964 955			127 804 765	5 759 720	4 250 000
KOESIO NETWORKS	7 300 000	2 679 275	100%	8 450 520	8 450 520	16 826 825		30 357 989	1 238 713	
EDEDOC	100 000	894 854	50%	53 000	53 000			2 629 777	453 407	100 000
EOLE	2 900 000	404 187	100%	2 900 000	2 900 000			27 527 883	505 470	
KOESIO EVENTS	50 000		100%	50 000	50 000	1 054 538			15 237	
KOESIO MEDITERRANEE	250 000		100%	250 000	250 000					
KOESIO BELGIQUE	347 051	1 087 130	95%	2 082 374	2 082 374	1 769 068		21 465 768	-50 180	
KOESIO LUXEMBOURG	42 160	606 934	95%	1 254 141	1 254 141			757 548	-278 543	
JUPITER	1 468 350		64%	937 232	937 232			NC	NC	
<b>Participations (10 à 50% du capital)</b>										
KOESIO AQUITAINE	1 739 705	12 827 328	45%	17 291 131	6 291 131	6 003 767		55 835 689	3 507 181	
KERVAILLANT	20 000	NC	49%	9 800	9 800			NC	NC	
HPP	4 200 001	NC	37%	1 575 000	1 575 000			NC	NC	
H HOLDING	7 300 000	NC	30%	17 400 131	17 400 131			NC	NC	
KAP OUEST	4 265 000	NC	35%	1 494 863	1 494 863			NC	NC	
ESPRIT SUD	1 330 660	NC	30%	752 648	752 648			NC	NC	
GRAND LARGE	1 410 000	NC	18%	440 060	440 060			NC	NC	
AZUR	598 700	NC	25%	148 700	148 700			NC	NC	
IMPULSE	1 500 000	NC	22%	1 828 338	1 828 338			NC	NC	
<b>B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.</b>										
Filiales françaises (ensemble)				406 769	246 769					
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.

(4) Dans la monnaie locale d'opération.

## Immobilisations

IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations		Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice
		Réévaluation	Acqu. et apports	Virement	Cession	
Frais d'établissement et de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles	3 867 463		1 805 517			5 672 981
<b>TOTAL immobilisations incorporelles</b>	<b>3 867 463</b>		<b>1 805 517</b>			<b>5 672 981</b>
Terrains						
Constructions	173 616					173 616
Installations techniques, matériel et outillage industriels	23 246					23 246
Autres immobilisations corporelles	6 580 650		23 105			6 603 755
Immobilisations corporelles en cours	559 508					559 508
Avances et acomptes	2 204 338		16 321			2 220 659
	141 919		238 274	10 000		370 192
<b>TOTAL immobilisations corporelles</b>	<b>9 683 276</b>		<b>277 700</b>	<b>10 000</b>		<b>9 950 976</b>
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	356 123 304		88 478 848	- 72 907 992	67 132 973	450 377 171
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	259 250 797		31 454 330	72 907 992	57 203 651	160 593 484
<b>TOTAL immobilisations financières</b>	<b>615 374 101</b>		<b>119 933 178</b>		<b>124 336 624</b>	<b>610 970 655</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>628 924 840</b>		<b>122 016 395</b>	<b>10 000</b>	<b>124 336 624</b>	<b>626 594 611</b>

## Amortissements

SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE				
Immobilisations amortissables	Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	2 488 464	993 572		3 482 036
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>2 488 464</b>	<b>993 572</b>		<b>3 482 036</b>
Terrains				
Sur sol propre				
Constructions				
Sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements	35 176	23 260		58 436
Installations techniques, matériels et outillages	19 830	1 450		21 280
Installations générales, agencements divers	3 572 090	663 163		4 235 253
Autres immo. corporelles				
Matériel de transport	279 527	89 760		369 287
Matériel de bureau, informatique et mobilier	1 378 401	156 910		1 535 312
Emballages récupérables et divers				
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>5 285 025</b>	<b>934 543</b>		<b>6 219 568</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7 773 489</b>	<b>1 928 115</b>		<b>9 701 605</b>

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exception-nel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab							
Fonds comm.							
Autres							
<b>TOTAL</b>							
Terrains							
<b>Constructions :</b>							
sol propre							
sol autrui							
install.							
<b>Autres immobilisations :</b>							
Inst. techn.							
Inst gén.							
M.Transport							
Mat bureau.							
Emball.							
<b>TOTAL</b>							
Acquis. de titres	29 276			209 241			- 179 965
<b>TOTAL</b>	<b>29 276</b>			<b>209 241</b>			<b>- 179 965</b>

	Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler	4 368 229	6 249 510	3 688 317	6 929 422
Primes de remboursement des obligations				

## Etats des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts	82 890 120	19 456 191	63 433 929
Autres immos financières	77 703 364		77 703 364
<b>TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>160 593 484</b>	<b>19 456 191</b>	<b>141 137 293</b>
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	3 102 229	3 102 229	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	3 950	3 950	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices			
Etat et autres collectivités	1 461 127	1 461 127	
Taxe sur la valeur ajoutée			
Autres impôts			
Etat - divers			
Groupes et associés	1 277 649	1 277 649	
Débiteurs divers	8 407 713	8 407 713	
<b>TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>14 252 669</b>	<b>14 252 669</b>	
Charges constatées d'avance	559 352	559 352	
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>175 405 504</b>	<b>34 268 211</b>	<b>141 137 293</b>
Prêts accordés en cours d'exercice	31 200 000		
Remboursements obtenus en cours d'exercice	41 316 178		
Prêts et avances consentis aux associés			

Etat des dettes	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine	1 749 793	1 749 793		
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine	347 980 750	34 405 967	288 891 582	24 683 201
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	4 207 803	4 207 803		
Personnel et comptes rattachés	554 999	554 999		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	383 240	383 240		
Impôts sur les bénéfices	1 480 146	1 480 146		
Etat et autres collectivités publiques	1 327 726	1 327 726		
Obligations cautionnées				
Autres impôts	156 424	156 424		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	28 699	28 699		
Groupes et associés	83 530 536	83 530 536		
Autres dettes	6 664 810	6 664 810		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>448 064 924</b>	<b>134 490 141</b>	<b>288 891 582</b>	<b>24 683 201</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice	513 000 020	Emprunts auprès des associés personnes physiques		
Emprunts remboursés en cours d'exercice	633 059 598			

## Charges à payer

	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	815 489
Emprunts et dettes financières divers	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	1 998 421
Dettes fiscales et sociales	787 462
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	
Disponibilités, charges à payer	20 043
Autres dettes	6 664 810
<b>TOTAL</b>	<b>10 286 225</b>

## Produits à recevoir

	Montant
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	2 675 218
Personnel et comptes rattachés	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	
Etat et autres collectivités publiques	
Autres créances	2 510 601
Disponibilités	
<b>TOTAL</b>	<b>5 185 819</b>

## Composition du capital social

---

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remboursés au cours de l'exercice	Nombre au 31/03/2025	Valeur nominale
Actions ou parts sociales	130 142	1 478		131 620	135,00

## Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers				
Provisions investissements				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	2 302 656	29 276	209 241	2 122 691
- Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992				
Provisions implantation étranger après 1.1.1992				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
<b>TOTAL</b>	<b>2 302 656</b>	<b>29 276</b>	<b>209 241</b>	<b>2 122 691</b>
Provisions pour litige	1 343 909		1 343 909	
Provisions pour garanties				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions	42 902	19 900		62 802
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				
<b>TOTAL</b>	<b>1 386 811</b>	<b>19 900</b>	<b>1 343 909</b>	<b>62 802</b>
Provisions sur immos incorporelles				
Provisions sur immos corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations	25 699 007	15 000 000	15 000 000	25 699 007
Provisions sur autres immos financières				
Provisions sur stocks				
Provisions sur comptes clients				
Autres provisions pour dépréciations				
<b>TOTAL</b>	<b>25 699 007</b>	<b>15 000 000</b>	<b>15 000 000</b>	<b>25 699 007</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>29 388 474</b>	<b>15 049 176</b>	<b>16 553 150</b>	<b>27 884 500</b>
Dont dotations et reprises d'exploitation		19 900		
Dont dotations et reprises financières		15 000 000	15 000 000	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		29 276	1 553 150	

## Variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	17 569 170	199 530					17 768 700
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ....	17 626 153	7 571 517					25 197 671
Ecart de réévaluation							
Réserve légale	1 743 782				13 136		1 756 917
Réserves statutaires ou contractuelles							
Réserves réglementées							
Autres réserves	10 954 440			- 10 000 000	63 283 648		64 238 088
Report à nouveau							
Résultat de l'exercice	63 296 784	113 268 179			- 63 296 784		113 268 179
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées	2 302 656	29 276	- 209 241				2 122 691
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>113 492 984</b>	<b>121 068 502</b>	<b>- 209 241</b>	<b>- 10 000 000</b>	<b>- 0</b>		<b>224 352 245</b>

## Détail des produits et charges financiers

### Produits financiers

	Montant	Compte
Revenus des titres de participation	47 455 611	76110000
Produits d'intérêts des C/C	1 400 890	76150000
Revenus des prêts	3 176 845	76260000
Gain de change		76600000
Autres produits financiers	3 325 443	76800000
Reprise de provisions pour dépréciation des titres	15 000 000	78662000
<b>TOTAL</b>	<b>70 358 789</b>	

### Charges financières

	Montant	Compte
Charges d'intérêts des emprunts	27 646 124	66110000
Charges d'intérêts des C/C	2 591 933	66150000
Intérêts bancaires	102 197	6616****
Pertes de change		66600000
Autres charges financières		66800000
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	15 000 000	68662000
<b>TOTAL</b>	<b>45 340 254</b>	

## Détail des produits et charges exceptionnels

	Charges	Produits
Pénalités & amendes	19 773	
Divers	4 354 969	540 855
Plus ou moins value sur cession d'immobilisations	82 942 098	167 879 366
Prov pour risques et charges exceptionnels		1 343 909
<b>TOTAL</b>	<b>87 316 840</b>	<b>169 764 129</b>

## Transferts de charges

---

	Montant
Transferts de charges d'exploitation (*)	6 819 432
Transferts de charges financières	
Transferts de charges exceptionnelles	540 549
<b>TOTAL</b>	<b>7 359 981</b>

\* Dont transferts au compte de charges à répartir : 6 249 510 €

## Effectifs

---

Effectif	Effectif moyen salarié		Effectif moyen mis à la disposition de l'entreprise		Effectif moyen global	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Autres	45	38			45	38
<b>TOTAL</b>	<b>45</b>	<b>38</b>			<b>45</b>	<b>38</b>

## Dettes garanties par des sûretés réelles

	Montant garanti
Caution sur prêt KERVAILLANT	3 240 000
Nantissements sur titres	352 960 000
Cautions divers marché	23 544
<b>I. Total engagements donnés</b>	<b>356 223 544</b>

## Capacité d'autofinancement

	31/03/2025	31/03/2024
<i>Libellé</i>	Exercice N	Exercice N-1
<b>Méthode additive</b>		
Résultat de l'exercice	113 268 179	63 296 784
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	5 665 609	5 088 808
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	- 1 553 150	- 16 740 029
+ Valeurs comptables des éléments d'actifs cédés	82 912 821	1 338 712
- Produits des cessions des éléments d'actif	- 167 670 124	- 1 715 801
-Subventions d'investissements virées au compte de résultat		
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>32 623 334</b>	<b>51 268 473</b>

<i>Libellé</i>	Exercice N	Exercice N-1
<b>Méthode soustractive</b>		
Excédent (ou insuffisance) brut d'exploitation	611 214	8 625 958
+ Transferts de charges (d'exploitation)	6 819 432	1 807 893
+ Autres produits (d'exploitation)	2 121 395	1 884 851
- Autres charges (d'exploitation)	- 22 829	- 18 471
+/- Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun		
+ Produits financiers (a)	55 358 789	69 521 306
- Charges financières (b)	- 30 340 254	- 30 505 038
+ Produits exceptionnels (c)	540 855	230 220
- Charges exceptionnelles (d)	- 4 374 742	- 3 988 344
- Participation des salariés aux résultats	- 81 886	
- Impôts sur les bénéfices	1 991 362	3 710 099
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>32 623 334</b>	<b>51 268 473</b>

(a) Sauf reprises sur dépréciations et provisions.

(b) Sauf dotations aux amortissements, dépréciations et provisions financiers.

(c) Sauf produits des cessions d'immobilisations, quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat et reprises sur dépréciations et provisions exceptionnelles.

(d) Sauf valeur comptable des immobilisations cédées et dotations aux amortissements, dépréciations et provisions exceptionnelles.

## Tableau de financement

Calcul de la variation du fond de roulement net global	31/03/2025	31/03/2024
+ Capacité d'autofinancement	32 623 334	51 268 473
+ Cessions d'immobilisations incorporelles		
+ Cessions d'immobilisations corporelles		142 230
+ Cessions ou réductions d'immobilisations financières	292 006 749	31 995 841
+ Augmentation de capital ou apports (sf augmentation par incorporation de réserves)	7 771 047	4 266 683
+ Augmentation des autres capitaux propres		
+ Augmentation des dettes financières		
<b>+ TOTAL des Ressources</b>	<b>332 401 130</b>	<b>87 673 227</b>
- Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	- 10 000 000	- 55 000 000
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	- 1 805 517	- 815 917
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	- 267 700	- 784 793
- Acquisitions d'immobilisations financières	- 119 933 178	- 62 225 893
- Charges à répartir sur plusieurs exercices		
- Réduction des capitaux propres	7 771 047	4 266 683
- Remboursement des dettes financières	- 120 167 201	- 9 259 188
<b>- TOTAL des Emplois</b>	<b>- 244 402 549</b>	<b>- 123 819 109</b>
<b>Variation du fonds de roulement net global : Ressource Nette ou Emploi Net</b>	<b>87 998 581</b>	<b>- 36 145 882</b>

## Soldes intermédiaires de gestion

Libellés	31/03/2025	% du CA	31/03/2024	% du CA
<b>Ventes de marchandises</b>	- 4 441 523	-33%	- 4 781 159	-42%
- Coût d'achat des marchandises vendues	- 11 513 857	-86%	- 13 357 220	-117%
<b>Marge commerciale</b>	<b>7 072 334</b>	<b>53%</b>	<b>8 576 062</b>	<b>75%</b>
+ Production vendue	17 766 820	133%	16 232 351	142%
+ Production stockée		0%		0%
+ Production immobilisée	467 140	4%	387 760	3%
- Déstockage des productions		0%		0%
<b>Production de l'exercice</b>	<b>18 233 960</b>	<b>137%</b>	<b>16 620 111</b>	<b>145%</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13 325 297</b>	<b>100%</b>	<b>11 451 193</b>	<b>100%</b>
- Matières premières et autres approvisionnements		0%		0%
- Sous-traitance	344 623	3%	255 404	2%
<b>Marge de production</b>	<b>17 889 337</b>	<b>134%</b>	<b>16 364 707</b>	<b>143%</b>
+ Marge commerciale	7 072 334	53%	8 576 062	75%
<b>Marge globale d'activité</b>	<b>24 961 671</b>	<b>187%</b>	<b>24 940 769</b>	<b>218%</b>
- Autres consommations en provenance de tiers	18 971 183	142%	11 134 273	97%
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>5 990 488</b>	<b>45%</b>	<b>13 806 496</b>	<b>121%</b>
+ Subvention d'exploitation	21 500	0%	4 833	0%
- Impôts, taxes	398 249	3%	343 985	3%
- Charges de personnel	5 002 525	38%	4 841 386	42%
<b>Excédent (ou insuffisance) brut(e) d'exploitation</b>	<b>611 214</b>	<b>5%</b>	<b>8 625 958</b>	<b>75%</b>
+ Reprises sur charges et transferts de charges	6 819 432	51%	1 829 715	16%
+ Autres produits	2 121 395	16%	1 884 851	16%
- Dot. aux amortissements, dépr. et provisions	5 636 332	42%	3 669 232	32%
- Autres charges	22 829	0%	18 471	0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 892 879</b>	<b>29%</b>	<b>8 652 820</b>	<b>76%</b>
+ QP sur op faites en commun (profits).		0%		0%
+ Produits financiers	55 358 789	415%	86 067 306	752%
- QP sur op. faites en commun (pertes)		0%		0%
- Charges financières	30 340 254	228%	30 505 038	266%
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>28 911 414</b>	<b>217%</b>	<b>64 215 088</b>	<b>561%</b>
+ Produits exceptionnels	169 764 129	1274%	2 118 228	18%
- Charges exceptionnelles	87 316 840	655%	6 746 631	59%
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>82 447 290</b>	<b>619%</b>	<b>- 4 628 403</b>	<b>-40%</b>
- Participation des salariés	81 886	1%		0%
- Impôts sur les bénéfices	- 1 991 362	-15%	- 3 710 099	-32%
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>113 268 179</b>	<b>850%</b>	<b>63 296 784</b>	<b>553%</b>
Produits de cession des éléments d'actif	167 670 124	1258%	1 715 801	15%
Valeur comptable des éléments cédés	82 912 821	622%	1 338 712	12%
<b>Plus et moins value de l'exercice</b>	<b>84 757 303</b>	<b>636%</b>	<b>377 089</b>	<b>3%</b>