

Baker Tilly STREGO
Société par Actions Simplifiée au capital de 10 988 649 euros
Siège Social : 4 rue Papiau de la Verrie – 49000 ANGERS
R.C.S. ANGERS 063 200 885

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE
CONJOINT DU PRESIDENT ET DU COMITE DE DIRECTION
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 2 FEVRIER 2026
CONCERNANT LES COMPTES CONSOLIDES AU 31 AOÛT 2025

Chères associées, chers associés,

Conformément aux dispositions de l'article L.233-26 du Code de Commerce, nous avons établi le présent rapport de gestion du groupe pour vous donner toutes précisions et renseignements sur les comptes consolidés de l'exercice clos le **31 août 2025** du groupe.

De leur côté, vos Commissaires aux Comptes vous rendront compte, dans un instant, de leur mission.

Les caractéristiques des comptes qui vous sont soumis sont les suivantes :

- Total du bilan 196 442 383 €
- Total des comptes de produits 199 656 115 €
- Résultat global consolidé 11 663 077 €

I- PERIMETRE DU GROUPE

Liste des sociétés consolidées

Entités	Siège social	Numéro SIREN	Méthode		% de contrôle		% d'intérêt	
			2025	2024	2025	2024	2025	2024
SAS BAKER TILLY STREGO	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	063 200 885	Entité consolidante				100%	100%
SARL SOFIDEEC S.P.M. BAKER TILLY	1 rue des Basques 97500 SAINT PIERRE	800 479 578	IG	IG	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%
SARL EUFRATE	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	520 830 340	IG	IG	99,04%	99,04%	99,04%	99,04%
SARL EUFRATE 2	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	813 011 913	IG	IG	24,40%	24,40%	24,40%	24,40%
SCI D'HARLEVILLE	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	417 786 456	IG	IG	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%
SAS GOODWILL MANAGEMENT	16 rue de Monceau 75008 PARIS	450 482 641	IG	IG	100,00%	96,11%	100,00%	96,11%
SAS BLUE PARTNERS FINANCE GROUPE BAKERTILLY	4, Avenue Hoche 75008 Paris	810 638 957	IG	IG	76,90%	76,90%	76,90%	76,90%

SARL CADUT	5, rue Albert Londres 44300 NANTES	512 532 235	IG	IG	72,50%	72,50%	55,75%	55,75%
SAS BAKER TILLY DIGITAL	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	977 889 237	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SAS OMBELLO	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	803 649 284	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SAS ACT 21	1, rue Ariane 31520 RAMONVILLE- SAINT-AGNE	497 716 191	IG	IG	75,50%	75,50%	75,50%	75,50%
SAS PEELOT (TUP)	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	899 287 486	-	IG	-	100,00%	-	100,00%
SAS I TRANSACTION	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	913 706 271	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SAS SOCIAL PARTNERS	63, rue du Colombier 31670 LABEGE	519 155 402	IG	-	100,00%	-	100,00%	-
SAS SERCO PARTNERS	63, rue du Colombier 31670 LABEGE	333 696 060	IG	-	100,00%	-	100,00%	-
SARL ITIGO	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	838 124 006	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SC FONCIERE STREGIMO	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	53 792 764	IG	IG	98,99%	98,99%	98,99%	98,99%
SAS FINEX	1, rue du Chevron d'Or 47300 PUJOLS	912 105 475	IP	IP	44,43%	44,43%	44,43%	44,43%
SASU IN CITEUM	16, rue Furtado 33800 BORDEAUX	951 365 527	IP	IP	34,04%	34,04%	34,04%	34,04%
SASU FIRECORE	5, Avenue Albert Durand 31700 BLAGNAC	431 842 749	IP	IP	44,43%	44,43%	34,04%	34,04%
EURL ECOFINANCE COLLECTIVITES	5, Avenue Albert Durand 31700 BLAGNAC	484 354 964	IP	IP	44,43%	44,43%	34,04%	34,04%
EURL FORMAECO	5, Avenue Albert Durand 31700 BLAGNAC	494 288 665	IP	IP	44,43%	44,43%	34,04%	34,04%
SARL ECP PUBLIC	76, Rue Saint-Jean 31130 BALMA	835 064 213	IP	IP	33,32%	33,32%	11,34%	11,34%
SAS MD2S ACTIV MANAGEMENT	87, Rue Saint-Lazare 75009 PARIS	512 279 412	IP	IP	52,17%	52,17%	17,76%	17,76%
SAS MD2S ACTIV	87, Rue Saint-Lazare 75009 PARIS	515 091 874	IP	IP	37,03%	37,03%	21,12%	21,12%
SASU FCL	87, Rue Saint-Lazare 75009 PARIS	351 926 712	IP	IP	44,43%	44,43%	21,12%	21,12%

1. Entrée dans le périmètre de consolidation

- Serco Partners (à effet du 30 septembre 2024)

La société mère Baker Tilly STREGO a pris le contrôle de ladite société le 25 septembre 2024 par acquisition de 2501 titres de la société SERCO PARTNERS puis le 31 mars 2025 par acquisition de 4 044 titres de ladite société et détient 100 % du capital. Cette société est une société par actions simplifiée au capital de 104 720 euros dont le siège social est 4 rue Papiou de la Verrie, 49000 ANGERS et qui est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Angers sous le numéro 333 696 060. Elle détient 100 % des titres de la société SOCIAL PARTNERS (RCS ANGERS 519 155 402).

Lesdites sociétés intègrent les comptes consolidés sur la base des comptes arrêtés au 31 août 2025, le résultat intégré couvre une période de 11 mois.

2. Modifications du pourcentage d'intérêts sans changement de méthode

• GOODWILL-MANAGEMENT

La société mère Baker Tilly STREGO a porté sa participation dans le capital de la SAS GOODWILL-MANAGEMENT de 96,11 % à 100 % par apport de titres par l'associé minoritaire réalisé sur l'exercice.

• PEELOT

La transmission universelle du patrimoine de la société PEELOT a été réalisée au 31 juillet 2025.

• BAKER TILLY DIGITAL

La Société a réalisé un apport partiel d'actif de sa branche d'activité « intégration digitale, distribution d'outils et consulting digital » à la société BAKER TILLY DIGITAL le 30 avril 2025.

3. Fusions absorptions et transmissions universelles de patrimoine

3.1 - La SAS Baker Tilly STREGO n'a procédé à aucune opération de fusion-absorption de l'une de ses sociétés.

3.2 - La SAS Baker Tilly STREGO a procédé à une transmission universelle de patrimoine de l'une de ses sociétés, savoir :

PEELOT

Société par actions simplifiée au capital de 10.000 euros
Siège social : 4 rue Papiou de la Verrie - 49000 ANGERS
899 287 486 RCS ANGERS

3.3 – Autres informations

SARL CADUT :

La société CADUT a fait l'objet d'une dissolution au 28/02/2022, les opérations de liquidation sont toujours en cours à la clôture 31 août 2025.

4. Sortie de périmètre

Au cours de l'exercice, aucune société n'est sortie du périmètre d'intégration fiscale. Le périmètre est ainsi resté inchangé par rapport à l'exercice précédent.

II – SITUATION, ACTIVITE DE LA SOCIETE ET SES RESULTATS

Production

La production de l'exercice s'élève à la somme de 190 643 517 € contre 179 557 397 € pour l'exercice précédent.

Résultat

Le résultat d'exploitation avant dépréciation de l'écart d'acquisition s'élève à 16 006 682 € au 31 août 2025 contre 14 543 004 € au 31 août 2024.

Le résultat financier s'élève à 64 433 € contre (127 616) € au titre de l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel s'élève à (506 873) € contre (345 468) € au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'ensemble consolidé de l'exercice s'élève à 11 663 077 € contre 10 874 140 € réparti en résultat Groupe 11 505 556 € et résultat hors groupe 157 521 €.

Pour compléter votre information, nous joignons au présent rapport le tableau des soldes intermédiaires de gestion.

Evènements survenus au cours de l'exercice

Aucune information particulière mérite d'être signalée.

Evolution prévisible

Le groupe espère poursuivre son niveau de croissance.

Activités en matière de recherche et de développement

Nous vous informons que le groupe n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

Evènements post clôture

BAKER TILLY STREGO a pris une participation :

- 100 % dans le capital de la société SAS COFIGEX (RCS PARIS 314 682 303) en date du 17 décembre 2025.
- 100% dans le capital de la société SAS LEDOUBLE (RCS PARIS 392 702 023) en date du 12 janvier 2026.

III – ANALYSE FINANCIERE

La marge brute d'autofinancement ressort à 13 079 653 € au 31 août 2025 contre 12 721 256 € au 31 août 2024.

Le flux net de trésorerie généré par l'activité s'élève à 21 112 331 € contre 10 896 518 € au 31 août 2024.

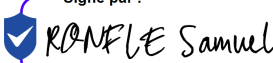
Le flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements s'élève à (3 702 722) € contre (3 958 041) € au 31 août 2024.

Le flux net de trésorerie lié aux opérations de financement s'élève à (10 746 212) € contre (7 349 050) € au 31 août 2024.

La trésorerie d'ensemble consolidée est de 38 328 285 € au 31 août 2025 contre 31 664 888 € au 31 août 2024.

Nous vous demandons de bien vouloir approuver la résolution proposée.

Le Comité de direction
Samuel RONFLE

Signé par :

4C7D60000B99465...

Soldes intermédiaires de gestion consolidés

	31/08/2025	%	31/08/2024	%	Variation	%
Production vendue	190 644	99,82	179 557	100,04	11 086	6,17
+ Production immobilisée	343	0,18	12	0,01	331	
+ Production stockée	0	0,00				
PRODUCTION DE L'EXERCICE	190 987	100,00	179 485	100,00	11 502	6,41
- Autres achats et charges externes	41 762	21,87	39 583	22,05	2 179	5,50
VALEUR AJOUTEE	149 225	78,13	139 901	77,95	9 323	6,66
+ Subventions d'exploitation	579	0,30	765	0,43	-186	-24,28
- Impôts et taxes	3 628	1,90	3 499	1,95	129	3,69
- Charges de personnel	131 640	68,93	123 758	68,95	7 881	6,37
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	14 536	7,61	13 409	7,47	1 127	8,41
+ Transferts de charges d'exploitation	3 421	1,79	3 878	2,16	-457	-11,77
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION RETRAITÉ	17 957	9,40	17 287	9,63	671	3,88
+ Reprises de dépréciations et provisions	2 793	1,46	1 876	1,05	917	48,90
+ Autres produits	153	0,08	76	0,04	77	100,97
- Dotations amortiss., dépréciat., provisions	3 935	2,06	3 841	2,14	94	2,44
- Autres charges	962	0,50	854	0,48	107	12,55
RESULTAT D'EXPL. AVANT DEPRE. ECART D'ACQ	16 007	8,38	14 543	8,10	1 464	10,06
- Dotations amortissement écarts d'acquisition						
RESULTAT D'EXPL. APRES DEPRE. ECART D'ACQ	16 007	8,38	14 543	8,10	1 464	10,06
+ Produits financiers	767	0,40	610	0,34	157	25,73
- Charges financières	702	0,37	737	0,41	-35	-4,77
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	16 071	8,41	14 415	8,03	1 656	11,49
+ Produits exceptionnels	957	0,50	439	0,24	518	118,03
- Charges exceptionnelles	1 464	0,77	784	0,44	679	86,62
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-507	-0,27	-345	-0,19	-161	46,72
- Impôt dus sur les sociétés	3 799	1,99	3 297	1,84	503	15,24
- Impôt différés sur les bénéfices	102	0,05	-101	-0,06	203	-201,06
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	11 663	6,11	10 874	6,06	789	7,26
Résultat d'ensemble consolidé	11 663	6,11	10 874	6,06	789	7,26
RESULTAT GROUPE	11 506	6,02	10 741	5,98	765	7,12
RESULTAT HORS GROUPE	158	0,08	133	0,07	24	18,34

Baker Tilly STREGO
Société par actions simplifiée au capital de 10 988 649 euros
Siège social : 4 rue Papiau de la Verrie, 49000 ANGERS
063200885 RCS ANGERS

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
DU 2 FEVRIER 2026

TROISIEME RESOLUTION

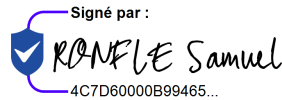
L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du groupe et du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes consolidés au **31 août 2025**, tels qu'ils lui ont été présentés.

Vote de l'Assemblée Générale Mixte du 26 février 2026 :

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Certifié conforme

Le Président, Samuel RONFLE

Signé par :

4C7D60000B99465...

SAS Baker Tilly STREGO
Experts comptables-Commissaires aux
Comptes

4 rue Papiou de la Verrie
49000 ANGERS

Comptes consolidés
Exercice du 01/09/2024 au 31/08/2025

Signé par :
 **ROMAINE Samuel**
4C7D60000B99465...

EXPERTISE • AUDIT • CONSEIL

SAS BAKER TILLY STREGO est membre du réseau mondial Baker Tilly International Ltd. dont les membres sont des entités juridiques séparées et indépendantes.
Siège social : 4 rue Papiou de la Verrie – BP70948 – 49009 Angers Cedex 01 – SAS au capital de 10 533 033 euros – R.C.S. Angers 063 200 885.
Société inscrite à l'Ordre des Experts-Comptables de la Région Pays de Loire et à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes d'Angers



Sommaire

ETATS FINANCIERS

Bilan consolidé	3
Compte de résultat consolidé	4

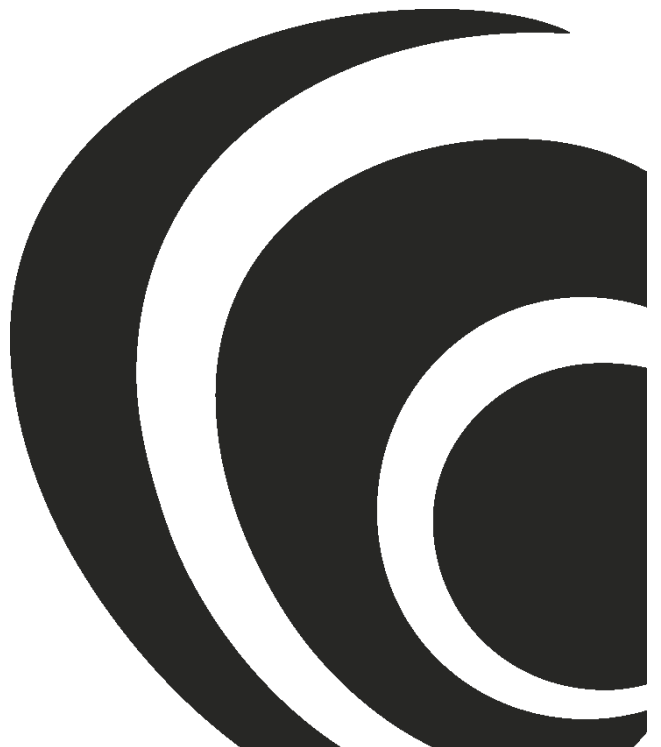
ANNEXE

Faits caractéristiques de l'exercice	6
I) Référentiel comptable, modalités de consolidation et méthodes et règles d'évaluation	7
A) Référentiel comptable	7
B) Modalités de consolidation	7
C) Méthodes et règles d'évaluation	8
D) Principes de consolidation	10
II) Périmètre de consolidation	12
A) Entités retenues dans le périmètre de consolidation	12
B) Entités exclues du périmètre de consolidation	13
C) Organigramme	14
III) Informations permettant la comparabilité des comptes	15
A) Variation du périmètre et pourcentages d'intérêts	15
B) Changements comptables	15
IV) Explications des postes du bilan consolidé	16
A) Ecart d'acquisition	16
B) Actif immobilisé	16
C) Amortissements et dépréciations des immobilisations	17
D) Immobilisations financières	17
E) Stocks	18
F) Créances	18
G) Dépréciations de l'actif circulant	19
H) Trésorerie	19
I) Tableau des flux de trésorerie	20
J) Autres éléments d'actif	20
K) Capitaux propres	21
L) Provisions pour risques et charges	21
M) Impôts sur les résultats	22
N) Emprunts obligataires	24
O) Dettes	24
P) Produits constatés d'avance	25
Q) Instruments financiers	25
R) Engagements hors bilan	25
V) Explications des postes du compte de résultat consolidé	26
A) Chiffre d'affaires	26
B) Produits d'exploitation	26
C) Charges de personnel et effectif	26
D) Autres achats et charges externes	28
E) Honoraires des commissaires aux comptes	28
F) Produits et charges financiers	29
G) Produits et charges exceptionnels	29
VI) Autres informations	30
A) Evénements postérieurs à la clôture	30
B) Transactions avec les parties liées	30
C) Rémunération des dirigeants	30

DOSSIER DE GESTION

Bilan actif détaillé consolidé	32
Bilan passif détaillé consolidé	33
Compte de résultat détaillé consolidé	34
Compte de résultat détaillé consolidé (suite)	35
Soldes intermédiaires de gestion consolidés	36
Bilan financier consolidé	37

ÉTATS FINANCIERS



Bilan consolidé

BILAN ACTIF

BILAN ACTIF	Note	31/08/2025	31/08/2024
Immobilisations incorporelles	IV - B	86 735 867	84 095 393
dont Ecart d'acquisition	IV - A	27 114 890	24 862 775
Immobilisations corporelles	IV - B	5 693 430	6 452 446
Immobilisations financières	IV - D	2 663 713	2 629 752
Titres mis en équivalence			
ACTIF IMMOBILISE		95 093 010	93 177 591
Stocks et en-cours	IV - E	415 957	421 401
Clients et comptes rattachés	IV - F	53 132 197	53 106 622
Autres créances et comptes de régu. (4)	IV - F	9 430 579	8 738 399
Valeurs mobilières de placement	IV - H	394 082	638 149
Disponibilités	IV - H	37 976 558	31 063 750
ACTIF CIRCULANT		101 349 373	93 968 321
TOTAL ACTIF		196 442 383	187 145 912

BILAN PASSIF

BILAN PASSIF	Note	31/08/2025	31/08/2024
CAPITAUX PROPRES			
Capital (1)	IV - K	10 559 241	10 533 033
Primes			
Réserves et résultat consolidés (2)	IV - K	79 824 790	73 096 565
Autres (3)			
Capitaux propres - Part du groupe		90 384 031	83 629 598
Intérêts minoritaires	IV - K	1 318 192	1 337 944
Provisions	IV - L	6 128 425	6 840 781
Emprunts et dettes financières	IV - O	23 440 434	28 739 933
Fournisseurs et comptes rattachés	IV - O	5 944 636	4 234 161
Autres dettes et comptes de régu. (5)	IV - O	69 226 665	62 363 495
Dettes		98 611 735	95 337 589
TOTAL PASSIF		196 442 383	187 145 912

(1) De l'entité mère consolidante

(2) Dont résultat net de l'exercice

(3) Détaillé dans l'analyse de la variation des capitaux propres (Part du groupe)

(4) Dont impôts différés actifs

(5) Dont impôts différés passifs

Compte de résultat consolidé

	Note	31/08/2025	31/08/2024
Chiffre d'affaires	V - A	190 643 517	179 557 397
Autres produits d'exploitation	V - B	7 289 049	6 521 180
Achats consommés			
Charges de personnel (1)	V - C	129 465 761	122 719 325
Autres charges d'exploitation	V - D	44 897 557	41 476 559
Impôts et taxes		3 627 831	3 498 790
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions (2)	IV - C	3 934 735	3 840 899
RESULTAT D'EXPLOITATION av. dépré. de l'EA		16 006 682	14 543 004
Dotations aux amor. et dépré. des écarts d'acquisition			
RESULTAT D'EXPLOITATION ap. dépré. de l'EA		16 006 682	14 543 004
Produits et charges financières	V - F	64 433	-127 616
Produits et charges exceptionnelles	V - G	-506 873	-345 468
Impôts sur les résultats	IV - M	3 901 165	3 195 780
Résultat des sociétés intégrées		11 663 077	10 874 140
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Résultat d'ensemble consolidé		11 663 077	10 874 140
RESULTAT GROUPE		11 505 556	10 741 036
RESULTAT HORS GROUPE		157 521	133 104

(1) Y compris participation des salariés

(2) Hors amortissement et dépréciation des écarts d'acquisition

ANNEXE



Faits caractéristiques de l'exercice

• Périmètre

Acquisition des sociétés suivantes :

L'exercice est marqué par les intégrations en consolidation des sociétés suivantes :

- Acquisition le 25 septembre 2024 de 100% des titres de la société SERCO PARTNERS. Cette société détient 100% des titres de la société SOCIAL PARTNERS. Les sociétés intègrent le périmètre de consolidation au 30/09/2024, le résultat intégré couvre une période de 11 mois.

Variation du pourcentage d'intérêts :

- Le 25 janvier 2025, l'associé minoritaire de GOODWILL MANAGEMENT a apporté ses titres à BAKER TILLY STREGO. Le pourcentage de détention de GOODWILL MANAGEMENT par BAKER TILLY STREGO passe de 96,11% à 100%.

TUP – APA:

- La société PEELLOT a été tuppée dans BAKER TILLY STREGO au 31/07/2025
- Au 30/04/2025, BAKER TILLY STREGO a réalisé un Apport Partiel d'Actif de sa branche d'activité Intégration digitale, distribution d'outils et consulting digital à la société BAKER TILLY DIGITAL

I) Référentiel comptable, modalités de consolidation et méthodes et règles d'évaluation

A) Référentiel comptable

Les comptes consolidés de la société BAKER TILLY STREGO sont établis et présentés conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France et aux dispositions du règlement de l'Autorité des normes comptables n°2020-01 du 9 octobre 2020 relatif aux comptes consolidés, et appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : coûts historiques, continuité d'exploitation, indépendance des exercices, permanence des méthodes.

Les comptes consolidés sont présentés en euros. Les comptes consolidés ont été arrêtés par le comité de direction le 18 novembre 2025

B) Modalités de consolidation

1- Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation utilisées sont celles définies par le règlement ANC 2020-01 : l'intégration globale, l'intégration proportionnelle et la mise en équivalence dès lors que le groupe exerce un contrôle exclusif, un contrôle conjoint ou une influence notable.

Le contrôle exclusif est défini comme étant le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle peut prendre trois formes différentes :

- Le contrôle de droit résulte de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote en assemblée générale ordinaire ;
- Le contrôle contractuel résulte de la possibilité, en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, pour l'entreprise consolidante d'utiliser ou d'orienter l'utilisation des actifs de l'entreprise contrôlée de la même manière qu'elle contrôle ses propres actifs (par exemple les entités ad hoc) ;
- Le contrôle de fait peut-être présumé par la détention d'au moins 40 % des droits de vote, ou démontré notamment par la désignation de la majorité des membres des organes de direction.

Le contrôle conjoint est le partage contractuel ou statutaire du contrôle d'une entreprise exploitée en commun par un nombre limité d'associés ou d'actionnaires, de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.

L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une entreprise sans en avoir le contrôle. L'influence notable est présumée en cas de détention d'une fraction au moins égale au cinquième des droits de vote.

2- Date de clôture

Tous les comptes des entités consolidées ont été arrêtés à la même date que celle de la société consolidante, le 31 août 2025, sauf les sociétés FINEX, IN CITEUM, FIRECORE, FORMAECO, ECOFINANCES COLLECTIVITES, ECP PUBLIC et MDS ACTIV MANAGEMENT clôturant au 30 juin 2025, et les sociétés MD2S ACTIV et FCL clôturant au 31 décembre 2024.

Les sociétés consolidées ont une durée d'exercice de douze mois, à l'exception de la société SERCO PARTNERS et SOCIAL PARTNERS (11 mois).

Les comptes du palier de consolidation FINEX ont été établis à partir des derniers comptes annuels disponibles, soit le 30 juin 2025 ou le 31 décembre 2024 selon les entités, ils sont représentatifs d'une activité sur une période de douze mois. Aucun retraitement n'a été opéré au titre de la discordance des dates d'arrêt de comptes avec la société consolidante.

Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises au cours de l'exercice à compter de la date de leur acquisition. Il intègre les comptes de résultat des sociétés cédées en cours d'exercice jusqu'à la date de cession.

Les sociétés acquises au cours de l'exercice précédent avaient été intégrées sur la base d'un arrêté intermédiaire à une date proche de la date d'acquisition, le compte de résultat consolidé comportait 12 mois d'activité excepté pour les sociétés IN CITEUM (15 mois), BLUE PARTNERS FINANCES (16 mois) et ECP PUBLIC (0 mois).

3- Opérations réciproques

Les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale ont été éliminés.

4- Modalités de traitement des écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres de participation et la quote-part acquise dans la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Si cet écart est positif, il est affecté à l'actif du bilan consolidé en « Ecart d'acquisition », et s'il est négatif, il est affecté au passif du bilan consolidé en « Provisions pour acquisitions de titres ».

Les actifs identifiables des entités acquises comprennent la valeur de la clientèle, qui est inscrite à l'actif du bilan consolidé dans le poste Autres immobilisations incorporelles.

C) Méthodes et règles d'évaluation

1- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les frais accessoires, droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes, sont incorporés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Amortissement

La méthode de comptabilisation des composants a été appliquée pour l'ensemble immobilier détenu par la SCI FONCIERE D'HARLEVILLE.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue. Les durées d'amortissement retenues au niveau du groupe sont les suivantes :

- Logiciels	1 à 4 ans
- Constructions	20 ans
- Agencements et aménagements des constructions	10 à 20 ans
- Agencements et aménagements divers	5 à 10 ans
- Matériel de transport	3 à 5 ans
- Matériel de bureau et informatique	2 à 10 ans
- Mobilier	5 à 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

Les valeurs résiduelles des immobilisations sont considérées comme nulles car non significatives ou non mesurables.

Dépréciation

Les actifs amortis et non amortis sont soumis à un test de dépréciation lorsque, en raison d'événements ou de circonstances particulières, la recouvrabilité de leur valeur nette comptable est mise en doute.

Les groupes d'actifs auxquels ont été affectés des écarts d'acquisition et fonds commerciaux non amortis font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

La valeur nette comptable d'un actif ou groupe d'actifs est comparée à sa valeur actuelle, cette dernière correspondant à la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage.

La valeur vénale est le montant qui pourrait être obtenu, à la date de clôture, de la vente d'un actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie.

La valeur d'usage d'un actif est la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie. Ceux-ci correspondent à l'estimation des flux nets de trésorerie actualisés attendus de l'actif ou du groupe d'actifs.

Si la valeur actuelle d'un groupe d'actifs devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation. La comptabilisation d'une dépréciation modifie de manière prospective la base amortissable de l'actif déprécié.

Lorsqu'une dépréciation est comptabilisée sur un groupe d'actifs, cette dépréciation est allouée, en premier, aux écarts d'acquisition et fonds commerciaux puis aux autres actifs appartenant à ce groupe d'actifs.

La reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque date de clôture. Les dépréciations comptabilisées sur les écarts d'acquisition et fonds commerciaux ne sont jamais reprises.

2- Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3- Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

4- Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours sont évalués à leur coût de production.

5- Provisions pour risques et charges

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir des risques ou litiges à caractère ponctuel ou latent. Ces éléments sont principalement relatifs aux litiges ponctuels, et aux engagements en matière de retraite.

6- Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

7- Intérêts minoritaires négatifs

Lorsque, à la suite de pertes, la part revenant aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres d'une entreprise consolidée par intégration globale devient négative, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures imputables aux intérêts minoritaires sont déduits des intérêts majoritaires.

A la clôture de l'exercice, les intérêts minoritaires négatifs transférés au groupe concernent :

- La société EUFRATE pour 5 871 euros (6 137 euros pour l'exercice précédent)

D) Principes de consolidation

1- Frais accessoires des immobilisations

Conformément au règlement ANC 2020-01, les frais d'acquisition des immobilisations sont incorporés dans le coût des actifs concernés.

2- Subventions d'investissement

Conformément au règlement ANC 2020-01, l'étalement de la reprise en résultat des subventions est effectué au même rythme que les amortissements des immobilisations qu'elles permettent de financer, en application du principe de rattachement des charges aux produits. Aucune subvention d'investissement ne figure au bilan consolidé.

3- Provisions réglementées

Conformément au règlement ANC 2020-01, l'incidence des écritures à caractère purement fiscal dans les comptes individuels, notamment les amortissements dérogatoires, a été éliminée.

4- Imposition différée

Conformément au règlement ANC 2020-01, les impôts différés sont déterminés, selon une approche dite bilantielle, sur la base des différences temporaires résultant de la différence entre la valeur comptable des actifs ou passifs et leur valeur fiscale.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dès lors que leur récupération est probable. La probabilité de recouvrement de ces actifs d'impôt différé sont appréciés avec prudence, notamment dans le cas des entreprises déficitaires, en démarrage ou exerçant des activités nouvelles. Le respect des conditions de constatation des actifs d'impôt est examiné à chaque clôture sur la base des critères retenus à l'origine.

Les actifs et passifs d'impôt différé, quelle que soit leur échéance, ont fait l'objet d'une compensation par entité fiscale.

La méthode utilisée par le groupe pour le calcul des impôts différés est celle du report variable en retenant le taux d'impôt connu à la date de clôture des comptes, c'est à dire 25 %.

5- Elimination des résultats internes au groupe

L'ensemble des opérations internes intervenues entre les différentes sociétés du groupe a été recensé en vue de procéder à leur élimination. Il s'agit principalement des opérations suivantes :

- Distributions de dividendes ;
- Dépréciations internes de titres, de créances, et provisions internes pour risques ;
- Cessions internes d'actifs immobilisés.

6- Frais de constitution, de transformation, et de premier établissement

Conformément au règlement ANC 2020-01, les frais de constitution, de transformation, et de premier établissement sont comptabilisés en compte de résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été encourus.

7- Contrats de location-financement

En l'absence de contrats de location-financement significatifs, aucun retraitement n'a pas été appliqué.

8- Engagements en matière de retraite

La méthode de référence concernant les engagements de retraite a été appliquée.

Les engagements nets de couverture sont comptabilisés au passif du bilan consolidé dans les « Provisions pour charges ».

La méthode appliquée est définie par la norme comptable IAS 19 révisée et par la norme FAS87. Elle est conforme à la recommandation 2003 R-01 du CNC. Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de P.B.O. (« Projected Benefit Obligation »). Il représente la valeur actuelle probable des droits acquis, de façon irrémédiable ou non, évalués en tenant compte des augmentations de salaire jusqu'à l'âge de départ à la retraite, des probabilités de turnover et de survie.

9- Frais de personnel

La participation des salariés et l'intéressement ont été reclassés en charges de personnel.

II) Périmètre de consolidation

A) Entités retenues dans le périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend 25 entités, contre 24 à la clôture de l'exercice précédent. Toutes les entités sont consolidées par intégration globale (IG), à l'exception des sociétés du sous-Groupe FINEX consolidées par intégration proportionnelle (IP).

Entités	Siège social	Numéro SIREN	Méthode		% de contrôle		% d'intérêt	
			2025	2024	2025	2024	2025	2024
SAS BAKER TILLY STREGO	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	063 200 885	Entité consolidante				100%	100%
SARL SOFIDEEC S.P.M. BAKER TILLY	1 rue des Basques 97500 SAINT PIERRE	800 479 578	IG	IG	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%
SARL EUFRATE	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	520 830 340	IG	IG	99,04%	99,04%	99,04%	99,04%
SARL EUFRATE 2	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	813 011 913	IG	IG	24,40%	24,40%	24,40%	24,40%
SCI D'HARLEVILLE	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	417 786 456	IG	IG	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%
SAS GOODWILL MANAGEMENT	16 rue de Monceau 75008 PARIS	450 482 641	IG	IG	100,00%	96,11%	100,00%	96,11%
SAS BLUE PARTNERS FINANCE GROUPE BAKERTILLY	4, Avenue Hoche 75008 Paris	810 638 957	IG	IG	76,90%	76,90%	76,90%	76,90%
SARL CADUT	5, rue Albert Londres 44300 NANTES	512 532 235	IG	IG	72,50%	72,50%	55,75%	55,75%
SAS BAKER TILLY DIGITAL	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	977 889 237	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SAS OMBELLO	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	803 649 284	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SAS ACT 21	1, rue Ariane 31520 RAMONVILLE-SAINT-AGNE	497 716 191	IG	IG	75,50%	75,50%	75,50%	75,50%
SAS PEELLOT (TUP)	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	899 287 486	-	IG	-	100,00%	-	100,00%
SAS I TRANSACTION	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	913 706 271	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SAS SOCIAL PARTNERS	63, rue du Colombier 31670 LABEGE	519 155 402	IG	-	100,00%	-	100,00%	-
SAS SERCO PARTNERS	63, rue du Colombier 31670 LABEGE	333 696 060	IG	-	100,00%	-	100,00%	-
SARL ITIGO	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	838 124 006	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SC FONCIERE STREGIMO	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	53 792 764	IG	IG	98,99%	98,99%	98,99%	98,99%

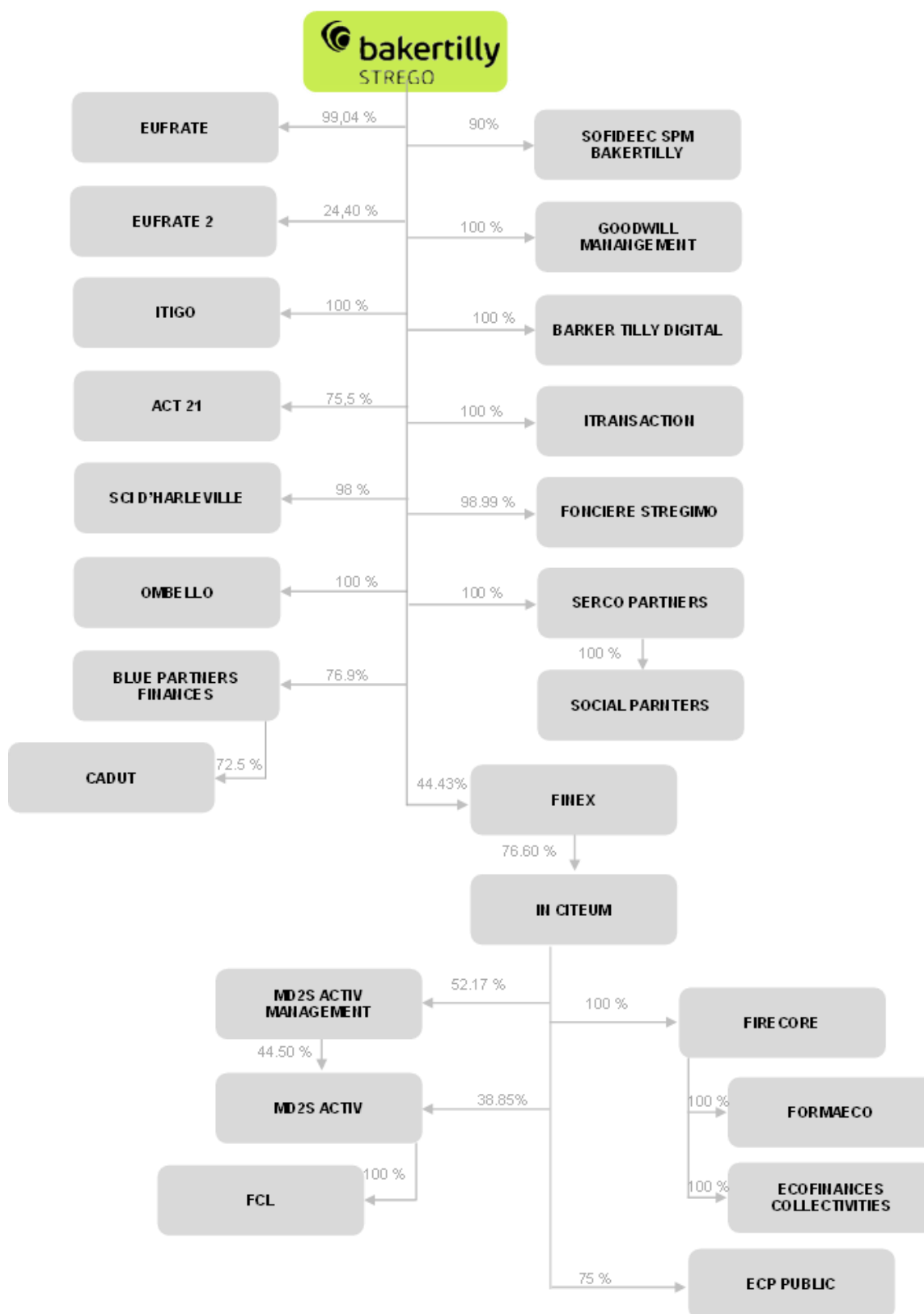
Entités	Siège social	Numéro SIREN	Méthode		% de contrôle		% d'intérêt	
			2025	2024	2025	2024	2025	2024
SAS FINEX	1, rue du Chevron d'Or 47300 PUJOLS	912 105 475	IP	IP	44,43%	44,43%	44,43%	44,43%
SASU IN CITEUM	16, rue Furtado 33800 BORDEAUX	951 365 527	IP	IP	34,04%	34,04%	34,04%	34,04%
SASU FIRECORE	5, Avenue Albert Durand 31700 BLAGNAC	431 842 749	IP	IP	44,43%	44,43%	34,04%	34,04%
EURL ECOFINANCE COLLECTIVITES	5, Avenue Albert Durand 31700 BLAGNAC	484 354 964	IP	IP	44,43%	44,43%	34,04%	34,04%
EURL FORMAECO	5, Avenue Albert Durand 31700 BLAGNAC	494 288 665	IP	IP	44,43%	44,43%	34,04%	34,04%
SARL ECP PUBLIC	76, Rue Saint-Jean 31130 BALMA	835 064 213	IP	IP	33,32%	33,32%	11,34%	11,34%
SAS MD2S ACTIV MANAGEMENT	87, Rue Saint-Lazare 75009 PARIS	512 279 412	IP	IP	52,17%	52,17%	17,76%	17,76%
SAS MD2S ACTIV	87, Rue Saint-Lazare 75009 PARIS	515 091 874	IP	IP	37,03%	37,03%	21,12%	21,12%
SASU FCL	87, Rue Saint-Lazare 75009 PARIS	351 926 712	IP	IP	44,43%	44,43%	21,12%	21,12%

B) Entités exclues du périmètre de consolidation

Les titres de participation IMPULSE DATA, des différentes sociétés civiles immobilières détenues par FONCIERE STREGIMO, DK PARTNERS détenus par SERCO PARTNERS et FCL AFRIQUE détenus par FCL ont été maintenus à l'actif étant donné que ces entités présentent un caractère non significatif ou une absence de contrôle ou d'influence notable.

Le détail des titres de participation non consolidés est présenté au IV).

C) Organigramme



III) Informations permettant la comparabilité des comptes

A) Variation du périmètre et pourcentages d'intérêts

1- Entrées dans le périmètre de consolidation

- SERCO PARTNERS
- SOCIAL PARTNERS

2- Sorties du périmètre de consolidation

Une opération de fusion a été réalisée avec la société PEELLOT.

3- Modifications du pourcentage d'intérêts sans changement de méthode de consolidation

La SAS BAKER TILLY STREGO a porté sa participation au capital de GOODWILL MANAGEMENT de 96.11 % à 100 % avec l'apport de titre sur l'exercice.

4- Changement de méthode de consolidation

Aucun changement sur l'exercice

B) Changements comptables

Pas de changement comptable sur l'exercice.

IV) Explications des postes du bilan consolidé

A) Ecart d'acquisition

	Écarts d'acquisition			Amortissements écarts d'acq.			Net à la clôture
	Début	Variation	Fin	Début	Variation	Fin	
Ecarts d'acquisitions	26 595 186	2 252 115	28 847 301	1 732 411		1 732 411	27 114 890
TOTAL	26 595 186	2 252 115	28 847 301	1 732 411		1 732 411	27 114 890

B) Actif immobilisé

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Entrées	Sorties	Autres	Clôture
Ecarts d'acquisition	26 595 186	2 252 153		38		28 847 301
Concessions, brevets, droits similaires	2 151 439	41 970	1 021 025	8 744		3 205 690
Droit au bail	15 245					15 245
Autres immobilisations incorporelles	63 662 863		67 772			63 730 635
Immobilisations en cours	634 504		41 865	634 504		41 865
Immobilisations incorporelles	93 059 237	2 294 123	1 130 662	643 286		95 840 736
Terrains	20 652					20 652
Constructions	462 379			16 000		446 379
Installations techn., matériel, outillage	1 111					1 111
Autres immobilisations corporelles	19 330 385	285 437	712 356	996 707		19 331 471
Immobilisations en cours	4 005		125 377			129 382
Avances et acomptes						
Immobilisations corporelles	19 818 532	285 437	837 733	1 012 707		19 928 995
Titres de participation	855 592	5 000	302 175	381 491	-10 736	770 540
Créances rattachées à des participations	565 231		53 282			618 513
Autres titres immobilisés	241 300		43 649	50 427	10 736	245 258
Prêts	27 573	1 000	2 000	3 250		27 323
Autres immobilisations financières	1 202 793	47 844	38 881	17 655		1 271 863
Immobilisations financières	2 892 489	53 844	439 987	452 823		2 933 497
Titres mis en équivalence						
TOTAL	115 770 258	2 633 404	2 408 382	2 108 816		118 703 228

En application du règlement n°2015-07 du 23 novembre 2015 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC), une analyse des écarts d'acquisition et des fonds commerciaux et clientèle, classés en autres immobilisations incorporelles, a été réalisée.

Le montant net des écarts d'acquisition s'élève à 27 115 k€ et les fonds commerciaux à 56 055 k€

Les fonds commerciaux et les écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel considérant que la durée d'utilité de ces éléments est indéterminée.

Un test annuel de dépréciation de chacun des écarts d'acquisition à durée d'utilisation illimitée est effectué pour s'assurer que la valeur recouvrable de ces écarts d'acquisition et fonds commerciaux est toujours supérieure à la valeur comptable de ceux-ci. Dans le cas inverse, une dépréciation est comptabilisée dans le résultat de l'exercice.

C) Amortissements et dépréciations des immobilisations

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Dotations	Sorties	Autres	Clôture
Ecart d'acquisition	1 732 411					1 732 411
Concessions, brevets, droits similaires	1 627 162	41 970	356 869	8 743		2 017 258
Droit au bail	15 245					15 245
Autres immobilisations incorporelles	4 954 522		385 433			5 339 955
Immobilisations en cours	634 504			634 504		
Immobilisations incorporelles	8 963 844	41 970	742 302	643 247		9 104 869
Constructions	426 513		3 391	5 517		424 387
Installations techn., matériel, outillage	1 111					1 111
Autres immobilisations corporelles	12 938 462	241 415	1 521 962	891 772		13 810 067
Immobilisations corporelles	13 366 086	241 415	1 525 353	897 289		14 235 565
Titres de participation			6 767			6 767
Créances rattachées à des participations	262 737					262 737
Autres immobilisations financières		280				280
Immobilisations financières	262 737	280	6 767			269 784
TOTAL	22 592 667	283 665	2 274 422	1 540 536		23 610 218

D) Immobilisations financières

1- Titres de participation non consolidés

Entités	Valeur comptable des titres
IMPULSE DATA	100 000
SCI détenues foncière STREGIMO	658 773
FCL AFRIQUE (1)	
DK PARTNERS	5 000
TOTAL	763 773

(1) Les titres FCL AFRIQUE sont entièrement dépréciés

2- Créances rattachées à des participations

Entités	31/08/2025		31/08/2024	
	Brut	Net	Brut	Net
FONCIERE STREGIMO	332 993	332 993	302 494	302 494
FINANCIERE STREGO	22 783	22 783		
ABINGTON HOLDING	262 737		262 737	
TOTAL	618 513	355 776	565 231	302 494

3- Autres titres immobilisés

Entités	31/08/2025	31/08/2024
Parts sociales établiss. financiers	105 281	101 400
Titres Lucie	139 900	139 900
Autres	77	
TOTAL	245 258	241 300

4- Autres immobilisations financières

Entités	31/08/2025	31/08/2024
Dépôts et cautionnements	1 218 132	1 136 027
Créances Stregimo	53 451	66 766
TOTAL	1 271 583	1 202 793

E) Stocks

Nature	31/08/2025			31/08/2024		
	Brut	Dépréciat.	Net	Brut	Dépréciat.	Net
Travaux en-cours	451 125	35 168	415 957	450 708	29 307	421 401
TOTAL	451 125	35 168	415 957	450 708	29 307	421 401

F) Créances

Nature	Valeur brute	Échéances			Dépréciation	Valeur nette
		1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans		
Avances et acomptes versés	10 715	10 715				10 715
Créances clients et rattachés	52 357 481	52 357 481				52 357 481
Clients douteux	3 480 903	3 480 903			2 706 187	774 716
Créances fiscales	2 433 888	2 433 888				2 433 888
Actifs d'impôt différé	2 183 651	2 183 651				2 183 651
Créances sociales	259 162	259 162				259 162
Autres créances	1 044 074	1 044 074			36 821	1 007 253
Charges constatées d'avance	3 472 092	3 472 092				3 472 092
Prime de non conversion	63 818	63 818				63 818
TOTAL	65 305 784	65 305 784			2 743 008	62 562 776

G) Dépréciations de l'actif circulant

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Dotations	Reprises	Autres	Clôture
Stocks et en-cours	29 307		5 861			35 168
Créances clients et comptes rattachés	2 549 128	8 495	1 026 768	878 204		2 706 187
Comptes courants			22 228			22 228
Autres créances			14 593			14 593
Valeurs mobilières de placement	531			310		221
TOTAL	2 578 966	8 495	1 069 450	878 514		2 778 397

H) Trésorerie

La trésorerie nette présentée dans le tableau des flux de trésorerie a été déterminée ainsi :

Nature	31/08/2025	31/08/2024
Valeurs mobilières de placement	394 082	638 149
+ Disponibilités	37 976 558	31 063 750
- Concours bancaires courants	42 355	37 011
TRESORERIE NETTE	38 328 285	31 664 888

I) Tableau des flux de trésorerie

	31/08/2025	31/08/2024
Résultat d'ensemble consolidé	11 663 077	10 874 140
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements des écarts d'acquisition		
Amortissements et dépréciations de l'actif immobilisé	1 639 920	2 219 657
Amortissements et dépréciations des autres postes d'actif (1)	11 603	5 801
Provisions pour risques et charges	-767 377	-278 068
Plus-values de cession d'actif immobilisé, nettes d'impôt	430 475	610
Variation des impôts différés	101 955	-100 884
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	13 079 653	12 721 256
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1) :	8 032 678	-1 824 738
Stocks et en-cours	5 444	55 857
Clients et rattachés	1 299 354	-5 186 907
Fournisseurs et rattachés	1 500 120	-173 911
Créances et dettes fiscales et sociales	1 093 574	3 006 722
Autres créances et dettes	4 134 186	473 501
Flux net de trésorerie généré par l'activité (I)	21 112 331	10 896 518
Acquisitions d'immobilisations	-2 408 382	-1 816 338
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	297 676	108 704
Cessions/Réductions d'immobilisations financières	474 632	284 265
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-64 475	-165 635
Incidence des variations de périmètre (2)	-2 002 173	-2 369 037
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (II)	-3 702 722	-3 958 041
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-5 015 730	-5 009 070
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-130 001	-75 521
Augmentations de capital en numéraire		128 958
Emissions d'emprunts	2 499 390	5 646 926
Remboursements d'emprunts	-7 968 072	-8 002 834
Variation des emprunts et dettes financières divers	-131 799	-37 509
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (III)	-10 746 212	-7 349 050
Incidence des variations de cours des devises (IV)		
Variation de trésorerie (I à IV)	6 663 397	-410 573
Trésorerie d'ouverture	31 664 888	32 075 461
Trésorerie de clôture	38 328 285	31 664 888

(1) Variation nette de dépréciations.

(2) Trésorerie des entités acquises + 195 k€ moins prix d'acquisition des titres – 2 197 k€.

J) Autres éléments d'actif

Les montants inscrits en charges constatées d'avance ne concernent que des opérations à caractère habituel.

K) Capitaux propres

Le capital social de l'entité consolidante s'élève à 10 559 241 euros, divisé en 502 821 actions de 21 euros.

Le capital est entièrement libéré.

Tableau de variation des capitaux propres

Nature	Capital	Réserves	Résultat	TOTAL	Groupe	Intérêts minoritaires
CAPITAUX PROPRES AU 31/08/2023	10 519 047	57 380 445	10 048 599	77 948 091	77 713 252	234 839
Affectation du résultat 31/08/2023		4 964 008	-4 964 008			
Variation de capital de l'entité consolidante	13 986	114 972		128 958	128 958	
Résultat 31/08/2024			10 874 140	10 874 140	10 741 036	133 104
Distributions effectuées par l'entité consolidante			-5 009 070	-5 009 070	-5 009 070	
Distributions effectuées par les autres entités			-75 521	-75 521		-75 521
Variation de pourcentages d'intérêts		1 100 947		1 100 947		1 100 947
Autres variations					55 424	-55 424
Ecart d'arrondis		-3		-3	-2	-1
CAPITAUX PROPRES AU 31/08/2024	10 533 033	63 560 369	10 874 140	84 967 542	83 629 598	1 337 944
Affectation du résultat 31/08/2024		5 728 409	-5 728 409			
Variation de capital de l'entité consolidante	26 208	238 393		264 601	264 601	
Résultat 31/08/2025			11 663 077	11 663 077	11 505 556	157 521
Distributions effectuées par l'entité consolidante			-5 015 730	-5 015 730	-5 015 730	
Distributions effectuées par les autres entités			-130 001	-130 001		-130 001
Variation de pourcentages d'intérêts		-47 267		-47 267		-47 267
Ecart d'arrondis		1		1	6	-5
CAPITAUX PROPRES AU 31/08/2025	10 559 241	69 479 905	11 663 077	91 702 223	90 384 031	1 318 192

L) Provisions pour risques et charges

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Dotations	Reprises	Clôture
Ecart d'acquisition négatif					
Provisions retraite	5 595 179	55 021	98 412	502 704	5 245 908
Provisions pour litige clients	943 602		521 443	842 363	622 682
Provisions pour litige autres	225 000			46 665	178 335
Autres provisions pour risques	77 000		39 500	35 000	81 500
TOTAL	6 840 781	55 021	659 355	1 426 732	6 128 425
Répartition des dotations et reprises :					
Résultat d'exploitation	-	-	619 855	1 280 232	-
Résultat exceptionnel	-	-	39 500	146 500	-

Provisions pour engagements de retraite et assimilés

Les hypothèses retenues pour le calcul des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'évolution des salaires : 2%
- Taux d'actualisation : 3.44 % par an, (2.75 % au 31/08/2024) moyenne sur 4 ans
- Turnover : moyen pour les salariés et faible pour les TNS
- Table de mortalité : INSEE 2024
- Initiative du départ en retraite : salariés 100%,
- Taux de charges sociales : 41% salariés non-cadre ; 41% cadre contre 50% en N-1, 44% TNS

Le groupe a souscrit depuis l'exercice clos le 31 août 2000 une assurance couvrant le paiement des indemnités de fin de carrière pour les salariés. Il n'a été procédé à aucun versement au cours de l'exercice.

L'épargne globale cumulée à la clôture de l'exercice s'élève à 1 377 k€.

Nature	Engagemen t net à l'ouverture	Variation périmètre	Engagemen t total à la clôture	Couverture à la clôture	%	Engagemen t net à la clôture	Variation de l'exercice
Salariés	3 697 721	55 021	4 810 863	1 377 304	29%	3 433 559	-319 183
TNS	1 897 453		1 812 349			1 812 349	-85 104
TOTAL	5 595 174	55 021	6 623 212	1 377 304		5 245 908	-404 287

M) Impôts sur les résultats

La société mère BAKER TILLY STREGO est la société tête de groupe du groupe intégré fiscalement composé des sociétés suivantes : EUFRATE, GOODWILL, ITIGO, ITRANSACTION et BAKER TILLY DIGITAL.

La société MD2S ACTIV est la société tête de groupe du groupe intégré fiscalement composé des sociétés suivantes : FCL et MD2S ACTIV.

1- Preuve d'impôt

Rationalisation de l'impôt	31/08/2025	31/08/2024
Résultat d'ensemble consolidé	11 663 077	10 874 140
+ Impôt sur les résultats (a)	3 901 165	3 195 780
Résultat théorique taxable	15 564 242	14 069 920
Impôt théorique au taux en vigueur (b) de 25 %	3 891 061	3 517 480
Différence d'impôt (a) - (b)	10 105	-321 700

Justification de la différence d'impôt	31/08/2025	31/08/2024
Différence de taux (IS à 15%, 28 %)		-74
Plus ou moins value à LT sur titres		-76 144
Charges non déductibles et produits non imposables	128 733	114 535
Gestion des déficits fiscaux	31 715	-192 037
Résultat et distributions des sociétés transparentes	72	-7 590
Contributions additionnelles et régularisations d'impôt	98 945	84 449
Crédits d'impôt et réductions d'impôts	-249 360	-244 840
Différence d'impôt (a) - (b)	10 105	-321 700

2- Ventilation des actifs et passifs d'impôt différé

Nature	31/08/2025	31/08/2024
Frais d'acquisition de titres	37 295	49 828
Ajustement interco	5 369	
Provisions pour engagements de retraite	1 311 479	1 398 797
Profits internes sur cessions d'actifs immobilisés	7 500	7 500
Décalages temporaires	665 228	646 879
Déficits fiscaux reportables (1)	283 950	314 522
Impôts différés Actif	2 310 821	2 417 526
Subvention reclassée en capitaux propres	801	938
Provisions réglementées	49 661	47 807
Dépréciations internes de titres et créances	126 791	126 791
Réévaluation des titres	120 269	141 120
Impôts différés Passif	297 522	316 656
Solde des impôts différés (Actif - Passif)	2 013 299	2 100 870
Après compensation par entité fiscale :		
Actifs d'impôt différé	2 183 651	2 241 993
Provisions pour passif d'impôt différé	170 352	141 123

(1) Les déficits reportables pour lesquels un impôt différé actif a été comptabilisé sont les suivants :

Entités	Déficit reportable	Impôt comptabilisé
ACT 21	231 831	57 958
BLUE PARTNER FINANCE	273 615	68 404
BT DIGITAL	2 601	650
OMBELLO	71 918	17 980
EUFRATE 2	78 749	19 687
FORMAECO	52 227	13 057
GOODWILL MANAGEMENT	424 860	106 215
TOTAL	1 135 801	283 950

Les déficits reportables pour lesquels l'impôt différé actif n'a pas été comptabilisé du fait du caractère peu probable de la récupération du déficit dans un délai raisonnable sont les suivants :

Entités	Déficit reportable	Impôt non comptabilisé
CADUT	684 500	171 125
FINEX (44,43%)	4 137	1 034
IN CITEUM (44,43%)	248 835	62 209
ECP PUBLIC (44,43%)	236 005	59 001
TOTAL	1 173 477	293 369

N) Emprunts obligataires

1- Emprunts obligataires convertibles

La société IN CITEUM a émis des obligations convertibles en actions venant à échéance au plus tard le 31/12/2030 pour un montant de 300 00 euros, divisé en 300 000 obligations d'une valeur unitaire de 1 euros.

Le montant de la prime de non-conversion globale restant à amortir s'élève à 143 630 euros. Son inscription dans les comptes consolidés du fait de l'intégration proportionnelle, totalise 63 818 euros.

O) Dettes

Échéances des dettes	Montant	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	217 850	217 850		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	22 783 506	6 381 835	15 303 195	1 098 476
Intérêts courus sur emprunts	36 713	36 713		
Concours bancaires courants	42 355	42 355		
Autres dettes financières	360 010	141 338	184 733	33 938
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 802 500	5 802 500		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	142 136	142 136		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	18 404	18 404		
Dettes fiscales	15 842 772	15 842 772		
Impôts différés passifs	170 352	170 352		
Dettes sociales	20 543 717	20 543 717		
Autres dettes	1 761 033	1 761 033		
Produits constatés d'avance	30 890 387	30 890 387		
TOTAL	98 611 735	81 991 392	15 487 929	1 132 414

La variation des emprunts et dettes financières s'explique comme suit :

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Augmentat.	Diminution	Autres	Clôture
Emprunts obligataires convertibles	218 518			668		217 850
Emprunts et dettes auprès étab. de créd	27 946 664	295 020	2 499 390	7 957 567		22 783 507
Intérêts courus sur emprunts	45 931	618	556	10 393		36 712
Concours bancaires courants	37 011		10 757	5 413		42 355
Dépôts de garanties reçus	75 591			27 074		48 517
Participation des salariés	221 306			8 062		213 244
Autres dettes financières diverses	51 100			51 100		
Comptes courants créditeurs	143 812			45 563		98 249
TOTAL	28 739 933	295 638	2 510 703	8 105 840		23 440 434

P) Produits constatés d'avance

Les montants inscrits en produits constatés d'avance ne concernent que des opérations à caractère habituel.

Q) Instruments financiers

La société BAKER TILLY STREGO a souscrit des contrats SWAP, BPA jusqu'en janvier 2030 afin de garantir à 0,92% le taux d'intérêts hors marge d'un emprunt de 1.400 k€.

R) Engagements hors bilan

Nature	Engagements donnés	Engagements reçus
Avals, cautions et garanties	515 471	2 252 642
Plafonds des découverts autorisés		1 600 000
Billets financiers non utilisés		1 550 000
Autres engagements	189 000	
TOTAL	704 471	5 402 642

V) Explications des postes du compte de résultat consolidé

A) Chiffre d'affaires

Nature	31/08/2025			31/08/2024		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Production vendue de services	187 839 953	1 538 727	189 378 680	177 335 644	1 267 186	178 602 830
Autres revenus	1 264 837		1 264 837	954 567		954 567
TOTAL	189 104 790	1 538 727	190 643 517	178 290 211	1 267 186	179 557 397

B) Produits d'exploitation

Nature	31/08/2025	31/08/2024
Production stockée	417	-85 163
Production immobilisée	343 000	12 476
Subventions d'exploitation	578 968	764 594
Reprises dépréciations immobilisations	634 504	
Reprises dépréciations actif circulant	878 204	710 902
Reprises provisions risques et charges	1 280 232	1 164 824
Transferts de charges d'exploitation	3 421 057	3 877 582
Autres produits	152 667	75 965
TOTAL	7 289 049	6 521 180

C) Charges de personnel et effectif

1- Charges de personnel

Nature	31/08/2025	31/08/2024
Salaires et traitements	96 377 123	92 080 823
Charges sociales	29 229 299	27 015 404
Participation des salariés	1 879 793	1 795 566
Intéressement	1 979 546	1 827 532
TOTAL	129 465 761	122 719 325

2- Effectif

L'effectif moyen des sociétés intégrées globalement se décompose de la façon suivante :

Nature	31/08/2025	31/08/2024
BAKER TILLY STREGO	1 598	1 551
BAKER TILLY DIGITAL	6	7
BLUE PARTNERS FINANCE	11	
I TRANSACTION		1
ITIGO	42	32
OMBELLO	14	14
ACT21	15	11
GOODWILL MANAGEMENT	46	39
BT M&A		4
SOFIDEEC SPM	3	3
Sous-total salariés	1 734	1 662
Associés - statut TNS	99	100
TOTAL	1 833	1 762

L'effectif moyen des sociétés intégrées proportionnellement se décompose de la façon suivante :

Nature	31/08/2025	31/08/2024
ECOFINANCE COLLECTIVITES	22	32
FIRECORE	8	11
ECP PUBLIC	3	
FCL	22	32
MD2S ACTIV	1	1
FORMAECO	1	2
TOTAL	57	78

L'effectif indiqué ci-dessus n'est pas proratisé à 44.43 % pour les sociétés intégrées proportionnellement.

D) Autres achats et charges externes

Nature	31/08/2025	31/08/2024	Variation
Achats de sous-traitance	4 896 953	4 574 971	321 982
Achats non stockés de matières et fournitures	1 072 719	1 217 981	-145 262
Sous-traitance générale	120 989	97 660	23 329
Locations	8 968 520	8 580 003	388 517
Entretiens et réparations	11 736 837	9 582 341	2 154 496
Primes d'assurance	601 988	599 828	2 160
Etudes, documentations, séminaires	579 579	658 423	-78 844
Personnels extérieurs	2 173 848	1 038 928	1 134 920
Rémunérations d'intermédiaires, honoraires	4 185 982	4 213 284	-27 302
Publicité, publications, relations publiques	1 231 645	1 050 879	180 766
Transports de biens et du personnel	6 140	6 439	-299
Déplacements, missions et réceptions	5 141 407	5 967 343	-825 936
Frais postaux et de télécommunications	1 108 068	1 136 396	-28 328
Services bancaires et assimilés	153 507	176 298	-22 791
Divers (cotisations, frais de recrutement, ...)	1 957 776	1 721 426	236 350
Autres charges d'exploitation	961 599	854 359	107 240
TOTAL	44 897 557	41 476 559	3 420 998

E) Honoraires des commissaires aux comptes

Commissaires aux comptes	Certification des comptes	Autres services
ALTONEO	20 894	
FIDACO AUDIT CONSEIL	26 713	
G AUDIT	2 185	4 900
FIDUCIAIRE ST HONORE	6 800	
FIDUCIAIRE DE LA SEINE	4 000	
AUDIT GEORGES BERRERE	2 640	
TOTAL	63 232	4 900

F) Produits et charges financiers

Nature	31/08/2025		31/08/2024	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Intérêts des emprunts bancaires		574 384		545 611
Intérêts des emprunts bancaires immobiliers		95 740		131 697
Intérêts des dettes de participation		2 249		8 112
Intérêts des billets à ordre et des swap		-8 114		-16 127
Intérêts des comptes courants		6 041		8 803
Intérêts bancaires		830		952
Gains et pertes de change	9 324	6 714	491	28 656
Revenus des titres immobilisés	85 397		17 944	18 147
Amortissements, dépréciations, provisions	310	18 370	3 627	5 801
Autres produits et charges financiers	671 627	6 011	587 712	5 738
TOTAL	766 658	702 225	609 774	737 390

G) Produits et charges exceptionnels

Nature	31/08/2025		31/08/2024	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Produits de cession des éléments d'actif	612 251		327 733	
Valeur comptable éléments d'actif cédés		1 186 218		326 708
Cession titres consolidés et variat. périmètre			1	1 840
Rentrées sur créances amorties	676		4 523	
Pénalités, amendes, redressements fiscaux		98		409
Amortissements, dépréciations, provisions	146 500	61 728	66 500	287 500
Autres produits et charges exceptionnels	197 464	215 720	40 128	167 896
TOTAL	956 891	1 463 764	438 885	784 353

VI) Autres informations

A) Evènements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture de l'exercice, ayant des incidences financières significatives et dont la connaissance est nécessaire à la bonne information concernant l'activité et la situation financière du groupe, n'est connu à la date d'arrêté des comptes.

B) Transactions avec les parties liées

Les transactions qui pourraient être conclues avec des parties liées sont soit jugées non significatives, soit considérées comme conclues à des conditions normales de marché.

C) Rémunération des dirigeants

Afin d'éviter la divulgation d'une information à caractère confidentiel, cette rubrique ne sera pas servie.

DOSSIER DE GESTION



Bilan actif détaillé consolidé

	Montant Brut	Dépréciation	31/08/2025	31/08/2024
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	28 847 301	1 732 411	27 114 890	24 862 775
Concessions, brevets, droits similaires	3 205 690	2 017 258	1 188 432	524 277
Autres immobilisations incorporelles	63 745 880	5 355 200	58 390 680	58 708 341
Immobilisation incorporelles en cours	41 865		41 865	
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	20 652		20 652	20 652
Constructions	446 379	424 387	21 992	35 866
Installations techniques, matériel, outillage	1 111	1 111		
Autres immobilisations corporelles	19 331 471	13 810 067	5 521 404	6 391 923
Immobilisations corporelles en cours	129 382		129 382	4 005
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations	770 540	6 767	763 773	855 592
Créances rattachées à des participations	618 513	262 737	355 776	302 494
Autres titres immobilisés	245 258		245 258	241 300
Prêts	27 323		27 323	27 573
Autres immobilisations financières	1 271 863	280	1 271 583	1 202 793
TITRES MIS EN EQUIVALENCE				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	118 703 228	23 610 218	95 093 010	93 177 591
STOCKS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services	451 125	35 168	415 957	421 401
CLIENTS				
Créances clients et comptes rattachés	55 838 384	2 706 187	53 132 197	53 106 622
AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.				
Avances et acomptes versés sur commandes	10 715		10 715	87
Créances fiscales	2 433 888		2 433 888	1 284 882
Actifs d'impôts différés	2 183 651		2 183 651	2 241 993
Créances sociales	259 162		259 162	42 752
Autres créances	1 044 074	36 821	1 007 253	742 218
Charges constatées d'avance	3 472 092		3 472 092	4 351 046
Prime de remboursement des obligations	63 818		63 818	75 421
Ecart de conversion actif				
TRESORERIE ET EQUIVALENTS				
Valeurs mobilières de placement	394 303	221	394 082	638 149
Actions propres				
Disponibilités	37 976 558		37 976 558	31 063 750
TOTAL ACTIF CIRCULANT	104 127 770	2 778 397	101 349 373	93 968 321
TOTAL ACTIF	222 830 998	26 388 615	196 442 383	187 145 912

Bilan passif détaillé consolidé

	31/08/2025	31/08/2024
CAPITAUX PROPRES		
Capital	10 559 241	10 533 033
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Réserves du groupe	68 319 234	62 355 529
Ecart de conversion		
Report à nouveau		
Résultat Groupe	11 505 556	10 741 036
AUTRES		
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	90 384 031	83 629 598
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	1 160 671	1 204 840
Ecart de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	157 521	133 104
INTERETS MINORITAIRES	1 318 192	1 337 944
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Ecart d'acquisition négatif		
Provisions pour engagements de retraite et avantages similaires	5 245 908	5 595 179
Provisions pour litige	882 517	1 245 602
TOTAL PROVISIONS	6 128 425	6 840 781
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles	217 850	218 518
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	22 820 219	27 992 595
Emprunts en crédit-bail		
Concours bancaires courants	42 355	37 011
Autres dettes financières	360 010	491 809
FOURNISSEURS		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 802 500	4 146 403
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	142 136	87 758
AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	18 404	
Dettes fiscales	15 842 772	14 359 869
Impôts différés passifs	170 352	141 123
Dettes sociales	20 543 717	19 245 904
Autres dettes	1 761 033	1 119 726
Produits constatés d'avance	30 890 387	27 496 873
Ecart de conversion passif		
TOTAL DETTES	98 611 735	95 337 589
TOTAL PASSIF	196 442 383	187 145 912

Compte de résultat détaillé consolidé

	31/08/2025	31/08/2024
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Production vendue de services France	187 839 953	177 335 644
Production vendue de services Export	1 538 727	1 267 186
Autres revenus	1 264 837	954 567
TOTAL I	190 643 517	179 557 397
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée	417	-85 163
Production immobilisée	343 000	12 476
Subventions d'exploitation	578 968	764 594
Reprises de dépréciations, provisions, amortiss., et transferts de charges	6 213 997	5 753 308
Autres produits	152 667	75 965
TOTAL II	7 289 049	6 521 180
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)		
Variation de stock de marchandises		
Achats de matières premières et autres appro.		
Variation de stock matières premières et approvisionnements		
Autres achats et charges externes	43 935 958	40 622 200
Impôts, taxes et versements assimilés	3 627 831	3 498 790
Salaires et traitements	100 236 462	95 703 921
Charges sociales	29 229 299	27 015 404
Dotations d'exploitation aux amortissements et dépréciations des immobilisations	2 267 657	2 219 657
Dotations d'exploitation aux dépréciations et provisions	1 667 078	1 621 242
QP de résultat sur opérations faites en commun		
Autres charges	961 599	854 359
TOTAL III	181 925 884	171 535 573
RESULTAT D'EXPLOITATION avant dépréciations de l'écart d'acquisition	16 006 682	14 543 004
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		
RESULTAT D'EXPLOITATION après dépréciations de l'écart d'acquisition	16 006 682	14 543 004

Compte de résultat détaillé consolidé (suite)

	31/08/2025	31/08/2024
PRODUITS FINANCIERS		
De participation		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	85 397	15 157
Autres intérêts et produits assimilés	671 627	587 712
Reprises de dépréciations, provisions, et transferts de charges	310	3 627
Différences positives de change	9 324	491
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		2 787
Gains de change		
Autres produits financiers		
TOTAL IV	766 658	609 774
CHARGES FINANCIERES		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	18 370	5 801
Intérêts et charges assimilées	677 128	684 793
Différences négatives de change	6 714	28 656
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		18 147
Pertes de change		
Autres charges financières	13	-7
TOTAL V	702 225	737 390
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	64 433	-127 616
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	198 139	44 651
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	612 251	327 734
Reprises sur provisions et transferts de charges	146 501	66 500
Autres produits exceptionnels		
TOTAL VI	956 891	438 885
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	215 818	168 305
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 186 218	328 548
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	61 728	287 500
Autres charges exceptionnelles		
TOTAL VII	1 463 764	784 353
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	-506 873	-345 468
Impôts dus sur les bénéfices	3 799 210	3 296 664
Impôts différés sur les bénéfices	101 955	-100 884
TOTAL VIII	3 901 165	3 195 780
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	199 656 115	187 127 236
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	187 993 038	176 253 096
Résultat des sociétés intégrées	11 663 077	10 874 140
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Résultat d'ensemble consolidé	11 663 077	10 874 140
RESULTAT GROUPE	11 505 556	10 741 036
RESULTAT HORS GROUPE	157 521	133 104

Soldes intermédiaires de gestion consolidés

	31/08/2025	%	31/08/2024	%	Variation	%
Production vendue	190 644	99,82	179 557	100,04	11 086	6,17
+ Production immobilisée	343	0,18	12	0,01	331	
+ Production stockée	0	0,00				
PRODUCTION DE L'EXERCICE	190 987	100,00	179 485	100,00	11 502	6,41
- Autres achats et charges externes	41 762	21,87	39 583	22,05	2 179	5,50
VALEUR AJOUTEE	149 225	78,13	139 901	77,95	9 323	6,66
+ Subventions d'exploitation	579	0,30	765	0,43	-186	-24,28
- Impôts et taxes	3 628	1,90	3 499	1,95	129	3,69
- Charges de personnel	131 640	68,93	123 758	68,95	7 881	6,37
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	14 536	7,61	13 409	7,47	1 127	8,41
+ Transferts de charges d'exploitation	3 421	1,79	3 878	2,16	-457	-11,77
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION RETRAITÉ	17 957	9,40	17 287	9,63	671	3,88
+ Reprises de dépréciations et provisions	2 793	1,46	1 876	1,05	917	48,90
+ Autres produits	153	0,08	76	0,04	77	100,97
- Dotations amortiss., dépréciat., provisions	3 935	2,06	3 841	2,14	94	2,44
- Autres charges	962	0,50	854	0,48	107	12,55
RESULTAT D'EXPL. AVANT DEPRE. ECART D'ACQ	16 007	8,38	14 543	8,10	1 464	10,06
- Dotations amortissement écarts d'acquisition						
RESULTAT D'EXPL. APRES DEPRE. ECART D'ACQ	16 007	8,38	14 543	8,10	1 464	10,06
+ Produits financiers	767	0,40	610	0,34	157	25,73
- Charges financières	702	0,37	737	0,41	-35	-4,77
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	16 071	8,41	14 415	8,03	1 656	11,49
+ Produits exceptionnels	957	0,50	439	0,24	518	118,03
- Charges exceptionnelles	1 464	0,77	784	0,44	679	86,62
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-507	-0,27	-345	-0,19	-161	46,72
- Impôt dus sur les sociétés	3 799	1,99	3 297	1,84	503	15,24
- Impôt différés sur les bénéfices	102	0,05	-101	-0,06	203	-201,06
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	11 663	6,11	10 874	6,06	789	7,26
Résultat d'ensemble consolidé	11 663	6,11	10 874	6,06	789	7,26
RESULTAT GROUPE	11 506	6,02	10 741	5,98	765	7,12
RESULTAT HORS GROUPE	158	0,08	133	0,07	24	18,34

Bilan financier consolidé

ACTIF - Emplois	31/08/2025	31/08/2024	PASSIF - Ressources	31/08/2025	31/08/2024
Immobilisations incorporelles	86 735 867	84 095 393	Capital, primes et réserves groupe	78 878 475	72 888 562
Immobilisations corporelles	5 693 430	6 452 446	Résultat groupe	11 505 556	10 741 036
Immobilisations financières	2 663 713	2 629 752	Subventions d'investissement		
			Capitaux propres groupe	90 384 031	83 629 598
			Intérêts minoritaires	1 318 192	1 337 944
			Provisions pour risques et charges	6 128 425	6 840 781
			Emprunts obligataires	217 850	218 518
			Financements à moyen/long terme	22 820 219	27 992 595
			Dettes financières diverses	360 010	491 809
Biens stables (I)	95 093 010	93 177 591	Capitaux permanents (II)	121 228 727	120 511 245
			Fonds de roulement (II-I)	26 135 717	27 333 654
Stocks et en-cours	415 957	421 401	Avances et acomptes reçus	18 404	
Avances et acomptes versés	10 715	87	Fournisseurs et rattachés	5 944 636	4 234 161
Créances clients et rattachés	53 132 197	53 106 622	Passifs d'impôt différé	170 352	141 123
Actifs d'impôt différé	2 183 651	2 241 993	Autres dettes et divers	38 147 522	34 725 499
Autres créances et divers	7 236 213	6 496 319	Produits constatés d'avance	30 890 387	27 496 873
Biens circulants (III)	62 978 733	62 266 422	Passif circulant (IV)	75 171 301	66 597 656
B.F.R. (III-IV)	-12 192 568	-4 331 234			
Valeurs mobilières de placement	394 082	638 149	Concours bancaires courants	42 355	37 011
Disponibilités	37 976 558	31 063 750			
Liquidités (V)	38 370 640	31 701 899	Financements court terme (VI)	42 355	37 011
Trésorerie nette (V-VI)	38 328 285	31 664 888			
TOTAL BILAN ACTIF	196 442 383	187 145 912	TOTAL BILAN PASSIF	196 442 383	187 145 912

SAS ALTONEO AUDIT
Commissaire aux comptes
15 rue des Bordagers
CS 92107
53063 - LAVAL CEDEX
499 885 333 RCS LAVAL

SAS FIDUCIAIRE AUDIT CONSEIL
Commissaire aux comptes
4, rue Fernand Forest
BP 90825
49000 - ANGERS
303 526 966 RCS ANGERS

BAKER TILLY STREGO
Société par actions simplifiée au capital de 10 559 241 euros
Siège social : 4, rue Papiou de la Verrie
49009 - ANGERS CEDEX 01
063 200 885 RCS ANGERS

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS
Exercice clos le 31 août 2025

BAKER TILLY STREGO

Société par actions simplifiée au capital de 10 559 241 euros
Siège social : 4, rue Papiou de la Verrie
49009 – ANGERS CEDEX 01
063 200 885 RCS ANGERS

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS**

Exercice clos le 31 août 2025

À l'Assemblée Générale de la société BAKER TILLY STREGO,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société BAKER TILLY STREGO relatifs à l'exercice clos le 31 août 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

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 consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er septembre 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

- **Périmètre et méthodes de consolidation**

Les paragraphes « Faits caractéristiques de l'exercice » et « II. Périmètre de consolidation » de l'annexe aux comptes consolidés exposent le périmètre et les méthodes de consolidation retenues. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre groupe, nous avons examiné les modalités de détermination du périmètre et d'exercice du contrôle et l'information donnée dans les notes précitées de l'annexe aux comptes consolidés.

- **Autres immobilisations incorporelles**

Dans le cadre des opérations de prise de participation de l'exercice, les actifs identifiables des entités acquises ont été comptabilisés dans le poste « Autres immobilisations incorporelles » tel qu'il est décrit aux paragraphes « I. B. 4. Modalités de traitement des écarts d'acquisition » et « IV. A. Écart d'acquisition » de l'annexe aux comptes consolidés. Nos travaux ont consisté à examiner les données utilisées, à apprécier les éléments retenus, à revoir les calculs et à vérifier que les notes de l'annexe des comptes consolidés fournissent une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés 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 consolidés pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion conjoint du Président et du Comité de Direction.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par le Comité de Direction.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés 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 consolidés 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 consolidés ;
- 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 consolidés 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 consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Laval et Angers, le 30 janvier 2026

SAS ALTONEO AUDIT

Commissaire aux comptes

DocuSigned by:

36ADED4E3B80440...

Christophe MERIENNE

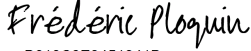
Associé Représentant Légal

DocuSigned by:

7FA8FD6EDB2D4F4...

Emilie COTTAIS

Associée Responsable Technique

DocuSigned by:

B618C8E3451341B...

Frédéric PLOQUIN

Associé

ÉTATS FINANCIERS



Bilan consolidé

BILAN ACTIF

BILAN ACTIF	Note	31/08/2025	31/08/2024
Immobilisations incorporelles	IV - B	86 735 867	84 095 393
dont Ecart d'acquisition	IV - A	27 114 890	24 862 775
Immobilisations corporelles	IV - B	5 693 430	6 452 446
Immobilisations financières	IV - D	2 663 713	2 629 752
Titres mis en équivalence			
ACTIF IMMOBILISE		95 093 010	93 177 591
Stocks et en-cours	IV - E	415 957	421 401
Clients et comptes rattachés	IV - F	53 132 197	53 106 622
Autres créances et comptes de régu. (4)	IV - F	9 430 579	8 738 399
Valeurs mobilières de placement	IV - H	394 082	638 149
Disponibilités	IV - H	37 976 558	31 063 750
ACTIF CIRCULANT		101 349 373	93 968 321
TOTAL ACTIF		196 442 383	187 145 912

BILAN PASSIF

BILAN PASSIF	Note	31/08/2025	31/08/2024
CAPITAUX PROPRES			
Capital (1)	IV - K	10 559 241	10 533 033
Primes			
Réserves et résultat consolidés (2)	IV - K	79 824 790	73 096 565
Autres (3)			
Capitaux propres - Part du groupe		90 384 031	83 629 598
Intérêts minoritaires	IV - K	1 318 192	1 337 944
Provisions	IV - L	6 128 425	6 840 781
Emprunts et dettes financières	IV - O	23 440 434	28 739 933
Fournisseurs et comptes rattachés	IV - O	5 944 636	4 234 161
Autres dettes et comptes de régu. (5)	IV - O	69 226 665	62 363 495
Dettes		98 611 735	95 337 589
TOTAL PASSIF		196 442 383	187 145 912

(1) De l'entité mère consolidante

(2) Dont résultat net de l'exercice

(3) Détaillé dans l'analyse de la variation des capitaux propres (Part du groupe)

(4) Dont impôts différés actifs

(5) Dont impôts différés passifs

Compte de résultat consolidé

	Note	31/08/2025	31/08/2024
Chiffre d'affaires	V - A	190 643 517	179 557 397
Autres produits d'exploitation	V - B	7 289 049	6 521 180
Achats consommés			
Charges de personnel (1)	V - C	129 465 761	122 719 325
Autres charges d'exploitation	V - D	44 897 557	41 476 559
Impôts et taxes		3 627 831	3 498 790
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions (2)	IV - C	3 934 735	3 840 899
RESULTAT D'EXPLOITATION av. dépré. de l'EA		16 006 682	14 543 004
Dotations aux amor. et dépré. des écarts d'acquisition			
RESULTAT D'EXPLOITATION ap. dépré. de l'EA		16 006 682	14 543 004
Produits et charges financières	V - F	64 433	-127 616
Produits et charges exceptionnelles	V - G	-506 873	-345 468
Impôts sur les résultats	IV - M	3 901 165	3 195 780
Résultat des sociétés intégrées		11 663 077	10 874 140
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Résultat d'ensemble consolidé		11 663 077	10 874 140
RESULTAT GROUPE		11 505 556	10 741 036
RESULTAT HORS GROUPE		157 521	133 104

(1) Y compris participation des salariés

(2) Hors amortissement et dépréciation des écarts d'acquisition

ANNEXE



Faits caractéristiques de l'exercice

• Périmètre

Acquisition des sociétés suivantes :

L'exercice est marqué par les intégrations en consolidation des sociétés suivantes :

- Acquisition le 25 septembre 2024 de 100% des titres de la société SERCO PARTNERS. Cette société détient 100% des titres de la société SOCIAL PARTNERS. Les sociétés intègrent le périmètre de consolidation au 30/09/2024, le résultat intégré couvre une période de 11 mois.

Variation du pourcentage d'intérêts :

- Le 25 janvier 2025, l'associé minoritaire de GOODWILL MANAGEMENT a apporté ses titres à BAKER TILLY STREGO. Le pourcentage de détention de GOODWILL MANAGEMENT par BAKER TILLY STREGO passe de 96,11% à 100%.

TUP – APA:

- La société PEELLOT a été tuppée dans BAKER TILLY STREGO au 31/07/2025
- Au 30/04/2025, BAKER TILLY STREGO a réalisé un Apport Partiel d'Actif de sa branche d'activité Intégration digitale, distribution d'outils et consulting digital à la société BAKER TILLY DIGITAL

I) Référentiel comptable, modalités de consolidation et méthodes et règles d'évaluation

A) Référentiel comptable

Les comptes consolidés de la société BAKER TILLY STREGO sont établis et présentés conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France et aux dispositions du règlement de l'Autorité des normes comptables n°2020-01 du 9 octobre 2020 relatif aux comptes consolidés, et appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : coûts historiques, continuité d'exploitation, indépendance des exercices, permanence des méthodes.

Les comptes consolidés sont présentés en euros. Les comptes consolidés ont été arrêtés par le comité de direction le 18 novembre 2025

B) Modalités de consolidation

1- Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation utilisées sont celles définies par le règlement ANC 2020-01 : l'intégration globale, l'intégration proportionnelle et la mise en équivalence dès lors que le groupe exerce un contrôle exclusif, un contrôle conjoint ou une influence notable.

Le contrôle exclusif est défini comme étant le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle peut prendre trois formes différentes :

- Le contrôle de droit résulte de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote en assemblée générale ordinaire ;
- Le contrôle contractuel résulte de la possibilité, en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, pour l'entreprise consolidante d'utiliser ou d'orienter l'utilisation des actifs de l'entreprise contrôlée de la même manière qu'elle contrôle ses propres actifs (par exemple les entités ad hoc) ;
- Le contrôle de fait peut-être présumé par la détention d'au moins 40 % des droits de vote, ou démontré notamment par la désignation de la majorité des membres des organes de direction.

Le contrôle conjoint est le partage contractuel ou statutaire du contrôle d'une entreprise exploitée en commun par un nombre limité d'associés ou d'actionnaires, de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.

L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une entreprise sans en avoir le contrôle. L'influence notable est présumée en cas de détention d'une fraction au moins égale au cinquième des droits de vote.

2- Date de clôture

Tous les comptes des entités consolidées ont été arrêtés à la même date que celle de la société consolidante, le 31 août 2025, sauf les sociétés FINEX, IN CITEUM, FIRECORE, FORMAECO, ECOFINANCES COLLECTIVITES, ECP PUBLIC et MDS ACTIV MANAGEMENT clôturant au 30 juin 2025, et les sociétés MD2S ACTIV et FCL clôturant au 31 décembre 2024.

Les sociétés consolidées ont une durée d'exercice de douze mois, à l'exception de la société SERCO PARTNERS et SOCIAL PARTNERS (11 mois).

Les comptes du palier de consolidation FINEX ont été établis à partir des derniers comptes annuels disponibles, soit le 30 juin 2025 ou le 31 décembre 2024 selon les entités, ils sont représentatifs d'une activité sur une période de douze mois. Aucun retraitement n'a été opéré au titre de la discordance des dates d'arrêt de comptes avec la société consolidante.

Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises au cours de l'exercice à compter de la date de leur acquisition. Il intègre les comptes de résultat des sociétés cédées en cours d'exercice jusqu'à la date de cession.

Les sociétés acquises au cours de l'exercice précédent avaient été intégrées sur la base d'un arrêté intermédiaire à une date proche de la date d'acquisition, le compte de résultat consolidé comportait 12 mois d'activité excepté pour les sociétés IN CITEUM (15 mois), BLUE PARTNERS FINANCES (16 mois) et ECP PUBLIC (0 mois).

3- Opérations réciproques

Les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale ont été éliminés.

4- Modalités de traitement des écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres de participation et la quote-part acquise dans la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Si cet écart est positif, il est affecté à l'actif du bilan consolidé en « Ecart d'acquisition », et s'il est négatif, il est affecté au passif du bilan consolidé en « Provisions pour acquisitions de titres ».

Les actifs identifiables des entités acquises comprennent la valeur de la clientèle, qui est inscrite à l'actif du bilan consolidé dans le poste Autres immobilisations incorporelles.

C) Méthodes et règles d'évaluation

1- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les frais accessoires, droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes, sont incorporés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Amortissement

La méthode de comptabilisation des composants a été appliquée pour l'ensemble immobilier détenu par la SCI FONCIERE D'HARLEVILLE.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue. Les durées d'amortissement retenues au niveau du groupe sont les suivantes :

- Logiciels	1 à 4 ans
- Constructions	20 ans
- Agencements et aménagements des constructions	10 à 20 ans
- Agencements et aménagements divers	5 à 10 ans
- Matériel de transport	3 à 5 ans
- Matériel de bureau et informatique	2 à 10 ans
- Mobilier	5 à 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

Les valeurs résiduelles des immobilisations sont considérées comme nulles car non significatives ou non mesurables.

Dépréciation

Les actifs amortis et non amortis sont soumis à un test de dépréciation lorsque, en raison d'événements ou de circonstances particulières, la recouvrabilité de leur valeur nette comptable est mise en doute.

Les groupes d'actifs auxquels ont été affectés des écarts d'acquisition et fonds commerciaux non amortis font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

La valeur nette comptable d'un actif ou groupe d'actifs est comparée à sa valeur actuelle, cette dernière correspondant à la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage.

La valeur vénale est le montant qui pourrait être obtenu, à la date de clôture, de la vente d'un actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie.

La valeur d'usage d'un actif est la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie. Ceux-ci correspondent à l'estimation des flux nets de trésorerie actualisés attendus de l'actif ou du groupe d'actifs.

Si la valeur actuelle d'un groupe d'actifs devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation. La comptabilisation d'une dépréciation modifie de manière prospective la base amortissable de l'actif déprécié.

Lorsqu'une dépréciation est comptabilisée sur un groupe d'actifs, cette dépréciation est allouée, en premier, aux écarts d'acquisition et fonds commerciaux puis aux autres actifs appartenant à ce groupe d'actifs.

La reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque date de clôture. Les dépréciations comptabilisées sur les écarts d'acquisition et fonds commerciaux ne sont jamais reprises.

2- Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3- Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

4- Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours sont évalués à leur coût de production.

5- Provisions pour risques et charges

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir des risques ou litiges à caractère ponctuel ou latent. Ces éléments sont principalement relatifs aux litiges ponctuels, et aux engagements en matière de retraite.

6- Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

7- Intérêts minoritaires négatifs

Lorsque, à la suite de pertes, la part revenant aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres d'une entreprise consolidée par intégration globale devient négative, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures imputables aux intérêts minoritaires sont déduits des intérêts majoritaires.

A la clôture de l'exercice, les intérêts minoritaires négatifs transférés au groupe concernent :

- La société EUFRATE pour 5 871 euros (6 137 euros pour l'exercice précédent)

D) Principes de consolidation

1- Frais accessoires des immobilisations

Conformément au règlement ANC 2020-01, les frais d'acquisition des immobilisations sont incorporés dans le coût des actifs concernés.

2- Subventions d'investissement

Conformément au règlement ANC 2020-01, l'étalement de la reprise en résultat des subventions est effectué au même rythme que les amortissements des immobilisations qu'elles permettent de financer, en application du principe de rattachement des charges aux produits. Aucune subvention d'investissement ne figure au bilan consolidé.

3- Provisions réglementées

Conformément au règlement ANC 2020-01, l'incidence des écritures à caractère purement fiscal dans les comptes individuels, notamment les amortissements dérogatoires, a été éliminée.

4- Imposition différée

Conformément au règlement ANC 2020-01, les impôts différés sont déterminés, selon une approche dite bilantielle, sur la base des différences temporaires résultant de la différence entre la valeur comptable des actifs ou passifs et leur valeur fiscale.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dès lors que leur récupération est probable. La probabilité de recouvrement de ces actifs d'impôt différé sont appréciés avec prudence, notamment dans le cas des entreprises déficitaires, en démarrage ou exerçant des activités nouvelles. Le respect des conditions de constatation des actifs d'impôt est examiné à chaque clôture sur la base des critères retenus à l'origine.

Les actifs et passifs d'impôt différé, quelle que soit leur échéance, ont fait l'objet d'une compensation par entité fiscale.

La méthode utilisée par le groupe pour le calcul des impôts différés est celle du report variable en retenant le taux d'impôt connu à la date de clôture des comptes, c'est à dire 25 %.

5- Elimination des résultats internes au groupe

L'ensemble des opérations internes intervenues entre les différentes sociétés du groupe a été recensé en vue de procéder à leur élimination. Il s'agit principalement des opérations suivantes :

- Distributions de dividendes ;
- Dépréciations internes de titres, de créances, et provisions internes pour risques ;
- Cessions internes d'actifs immobilisés.

6- Frais de constitution, de transformation, et de premier établissement

Conformément au règlement ANC 2020-01, les frais de constitution, de transformation, et de premier établissement sont comptabilisés en compte de résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été encourus.

7- Contrats de location-financement

En l'absence de contrats de location-financement significatifs, aucun retraitement n'a pas été appliqué.

8- Engagements en matière de retraite

La méthode de référence concernant les engagements de retraite a été appliquée.

Les engagements nets de couverture sont comptabilisés au passif du bilan consolidé dans les « Provisions pour charges ».

La méthode appliquée est définie par la norme comptable IAS 19 révisée et par la norme FAS87. Elle est conforme à la recommandation 2003 R-01 du CNC. Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de P.B.O. (« Projected Benefit Obligation »). Il représente la valeur actuelle probable des droits acquis, de façon irrémédiable ou non, évalués en tenant compte des augmentations de salaire jusqu'à l'âge de départ à la retraite, des probabilités de turnover et de survie.

9- Frais de personnel

La participation des salariés et l'intéressement ont été reclassés en charges de personnel.

II) Périmètre de consolidation

A) Entités retenues dans le périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend 25 entités, contre 24 à la clôture de l'exercice précédent. Toutes les entités sont consolidées par intégration globale (IG), à l'exception des sociétés du sous-Groupe FINEX consolidées par intégration proportionnelle (IP).

Entités	Siège social	Numéro SIREN	Méthode		% de contrôle		% d'intérêt	
			2025	2024	2025	2024	2025	2024
SAS BAKER TILLY STREGO	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	063 200 885	Entité consolidante				100%	100%
SARL SOFIDEEC S.P.M. BAKER TILLY	1 rue des Basques 97500 SAINT PIERRE	800 479 578	IG	IG	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%
SARL EUFRATE	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	520 830 340	IG	IG	99,04%	99,04%	99,04%	99,04%
SARL EUFRATE 2	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	813 011 913	IG	IG	24,40%	24,40%	24,40%	24,40%
SCI D'HARLEVILLE	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	417 786 456	IG	IG	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%
SAS GOODWILL MANAGEMENT	16 rue de Monceau 75008 PARIS	450 482 641	IG	IG	100,00%	96,11%	100,00%	96,11%
SAS BLUE PARTNERS FINANCE GROUPE BAKERTILLY	4, Avenue Hoche 75008 Paris	810 638 957	IG	IG	76,90%	76,90%	76,90%	76,90%
SARL CADUT	5, rue Albert Londres 44300 NANTES	512 532 235	IG	IG	72,50%	72,50%	55,75%	55,75%
SAS BAKER TILLY DIGITAL	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	977 889 237	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SAS OMBELLO	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	803 649 284	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SAS ACT 21	1, rue Ariane 31520 RAMONVILLE-SAINT-AGNE	497 716 191	IG	IG	75,50%	75,50%	75,50%	75,50%
SAS PEELLOT (TUP)	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	899 287 486	-	IG	-	100,00%	-	100,00%
SAS I TRANSACTION	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	913 706 271	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SAS SOCIAL PARTNERS	63, rue du Colombier 31670 LABEGE	519 155 402	IG	-	100,00%	-	100,00%	-
SAS SERCO PARTNERS	63, rue du Colombier 31670 LABEGE	333 696 060	IG	-	100,00%	-	100,00%	-
SARL ITIGO	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	838 124 006	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SC FONCIERE STREGIMO	4, rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	53 792 764	IG	IG	98,99%	98,99%	98,99%	98,99%

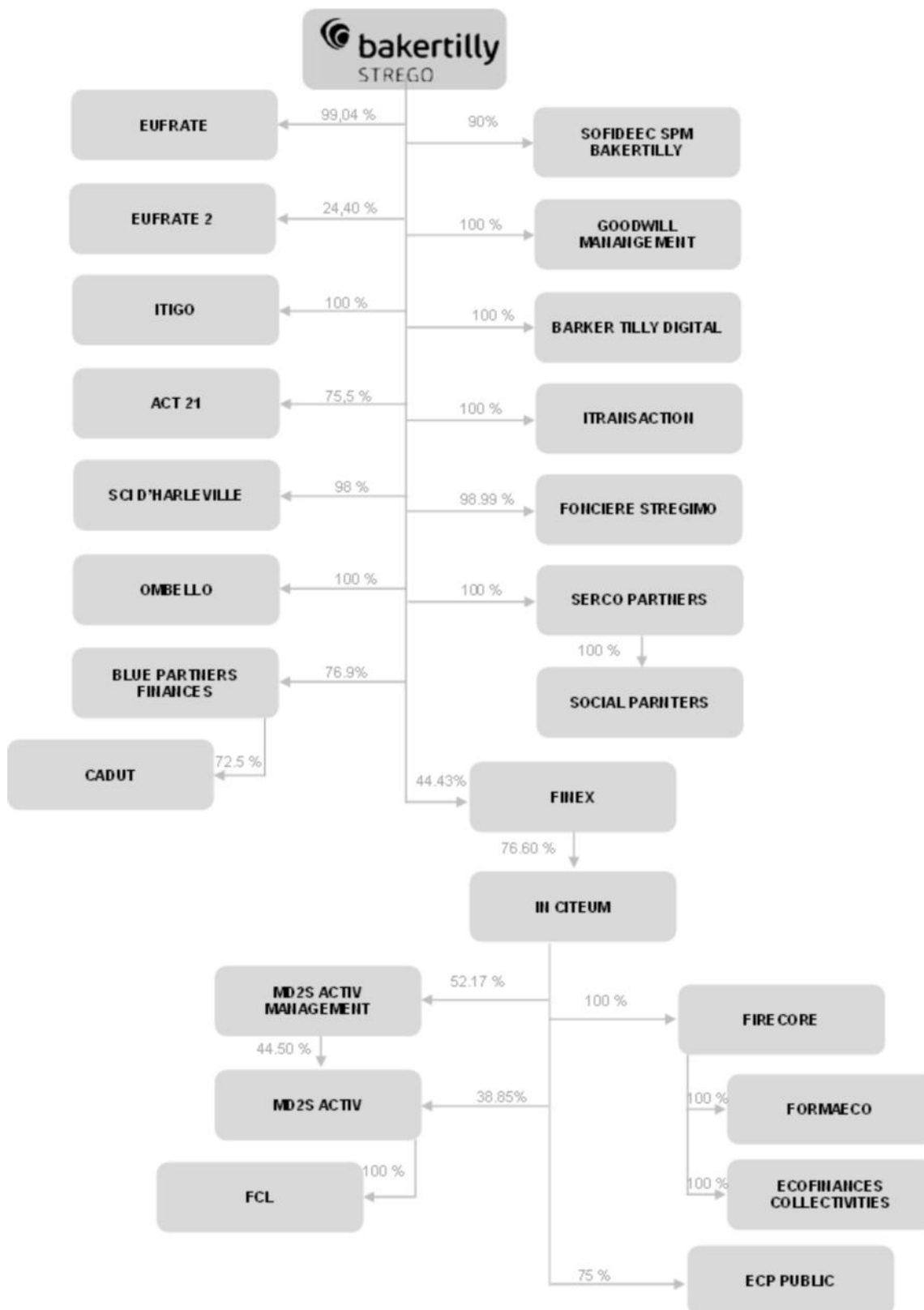
Entités	Siège social	Numéro SIREN	Méthode		% de contrôle		% d'intérêt	
			2025	2024	2025	2024	2025	2024
SAS FINEX	1, rue du Chevron d'Or 47300 PUJOLS	912 105 475	IP	IP	44,43%	44,43%	44,43%	44,43%
SASU IN CITEUM	16, rue Furtado 33800 BORDEAUX	951 365 527	IP	IP	34,04%	34,04%	34,04%	34,04%
SASU FIRECORE	5, Avenue Albert Durand 31700 BLAGNAC	431 842 749	IP	IP	44,43%	44,43%	34,04%	34,04%
EURL ECOFINANCE COLLECTIVITES	5, Avenue Albert Durand 31700 BLAGNAC	484 354 964	IP	IP	44,43%	44,43%	34,04%	34,04%
EURL FORMAECO	5, Avenue Albert Durand 31700 BLAGNAC	494 288 665	IP	IP	44,43%	44,43%	34,04%	34,04%
SARL ECP PUBLIC	76, Rue Saint-Jean 31130 BALMA	835 064 213	IP	IP	33,32%	33,32%	11,34%	11,34%
SAS MD2S ACTIV MANAGEMENT	87, Rue Saint-Lazare 75009 PARIS	512 279 412	IP	IP	52,17%	52,17%	17,76%	17,76%
SAS MD2S ACTIV	87, Rue Saint-Lazare 75009 PARIS	515 091 874	IP	IP	37,03%	37,03%	21,12%	21,12%
SASU FCL	87, Rue Saint-Lazare 75009 PARIS	351 926 712	IP	IP	44,43%	44,43%	21,12%	21,12%

B) Entités exclues du périmètre de consolidation

Les titres de participation IMPULSE DATA, des différentes sociétés civiles immobilières détenues par FONCIERE STREGIMO, DK PARTNERS détenus par SERCO PARTNERS et FCL AFRIQUE détenus par FCL ont été maintenus à l'actif étant donné que ces entités présentent un caractère non significatif ou une absence de contrôle ou d'influence notable.

Le détail des titres de participation non consolidés est présenté au IV).

C) Organigramme



III) Informations permettant la comparabilité des comptes

A) Variation du périmètre et pourcentages d'intérêts

1- Entrées dans le périmètre de consolidation

- SERCO PARTNERS
- SOCIAL PARTNERS

2- Sorties du périmètre de consolidation

Une opération de fusion a été réalisée avec la société PEELLOT.

3- Modifications du pourcentage d'intérêts sans changement de méthode de consolidation

La SAS BAKER TILLY STREGO a porté sa participation au capital de GOODWILL MANAGEMENT de 96.11 % à 100 % avec l'apport de titre sur l'exercice.

4- Changement de méthode de consolidation

Aucun changement sur l'exercice

B) Changements comptables

Pas de changement comptable sur l'exercice.

IV) Explications des postes du bilan consolidé

A) Ecart d'acquisition

	Écarts d'acquisition			Amortissements écarts d'acq.			Net à la clôture
	Début	Variation	Fin	Début	Variation	Fin	
Ecarts d'acquisitions	26 595 186	2 252 115	28 847 301	1 732 411		1 732 411	27 114 890
TOTAL	26 595 186	2 252 115	28 847 301	1 732 411		1 732 411	27 114 890

B) Actif immobilisé

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Entrées	Sorties	Autres	Clôture
Ecarts d'acquisition	26 595 186	2 252 153		38		28 847 301
Concessions, brevets, droits similaires	2 151 439	41 970	1 021 025	8 744		3 205 690
Droit au bail	15 245					15 245
Autres immobilisations incorporelles	63 662 863		67 772			63 730 635
Immobilisations en cours	634 504		41 865	634 504		41 865
Immobilisations incorporelles	93 059 237	2 294 123	1 130 662	643 286		95 840 736
Terrains	20 652					20 652
Constructions	462 379			16 000		446 379
Installations techn., matériel, outillage	1 111					1 111
Autres immobilisations corporelles	19 330 385	285 437	712 356	996 707		19 331 471
Immobilisations en cours	4 005		125 377			129 382
Avances et acomptes						
Immobilisations corporelles	19 818 532	285 437	837 733	1 012 707		19 928 995
Titres de participation	855 592	5 000	302 175	381 491	-10 736	770 540
Créances rattachées à des participations	565 231		53 282			618 513
Autres titres immobilisés	241 300		43 649	50 427	10 736	245 258
Prêts	27 573	1 000	2 000	3 250		27 323
Autres immobilisations financières	1 202 793	47 844	38 881	17 655		1 271 863
Immobilisations financières	2 892 489	53 844	439 987	452 823		2 933 497
Titres mis en équivalence						
TOTAL	115 770 258	2 633 404	2 408 382	2 108 816		118 703 228

En application du règlement n°2015-07 du 23 novembre 2015 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC), une analyse des écarts d'acquisition et des fonds commerciaux et clientèle, classés en autres immobilisations incorporelles, a été réalisée.

Le montant net des écarts d'acquisition s'élève à 27 115 k€ et les fonds commerciaux à 56 055 k€

Les fonds commerciaux et les écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel considérant que la durée d'utilité de ces éléments est indéterminée.

Un test annuel de dépréciation de chacun des écarts d'acquisition à durée d'utilisation illimitée est effectué pour s'assurer que la valeur recouvrable de ces écarts d'acquisition et fonds commerciaux est toujours supérieure à la valeur comptable de ceux-ci. Dans le cas inverse, une dépréciation est comptabilisée dans le résultat de l'exercice.

C) Amortissements et dépréciations des immobilisations

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Dotations	Sorties	Autres	Clôture
Ecart d'acquisition	1 732 411					1 732 411
Concessions, brevets, droits similaires	1 627 162	41 970	356 869	8 743		2 017 258
Droit au bail	15 245					15 245
Autres immobilisations incorporelles	4 954 522		385 433			5 339 955
Immobilisations en cours	634 504			634 504		
Immobilisations incorporelles	8 963 844	41 970	742 302	643 247		9 104 869
Constructions	426 513		3 391	5 517		424 387
Installations techn., matériel, outillage	1 111					1 111
Autres immobilisations corporelles	12 938 462	241 415	1 521 962	891 772		13 810 067
Immobilisations corporelles	13 366 086	241 415	1 525 353	897 289		14 235 565
Titres de participation			6 767			6 767
Créances rattachées à des participations	262 737					262 737
Autres immobilisations financières		280				280
Immobilisations financières	262 737	280	6 767			269 784
TOTAL	22 592 667	283 665	2 274 422	1 540 536		23 610 218

D) Immobilisations financières

1- Titres de participation non consolidés

Entités	Valeur comptable des titres
IMPULSE DATA	100 000
SCI détenues foncière STREGIMO	658 773
FCL AFRIQUE (1)	
DK PARTNERS	5 000
TOTAL	763 773

(1) Les titres FCL AFRIQUE sont entièrement dépréciés

2- Créances rattachées à des participations

Entités	31/08/2025		31/08/2024	
	Brut	Net	Brut	Net
FONCIERE STREGIMO	332 993	332 993	302 494	302 494
FINANCIERE STREGO	22 783	22 783		
ABINGTON HOLDING	262 737		262 737	
TOTAL	618 513	355 776	565 231	302 494

3- Autres titres immobilisés

Entités	31/08/2025	31/08/2024
Parts sociales établiss. financiers	105 281	101 400
Titres Lucie	139 900	139 900
Autres	77	
TOTAL	245 258	241 300

4- Autres immobilisations financières

Entités	31/08/2025	31/08/2024
Dépôts et cautionnements	1 218 132	1 136 027
Créances Stregimo	53 451	66 766
TOTAL	1 271 583	1 202 793

E) Stocks

Nature	31/08/2025			31/08/2024		
	Brut	Dépréciat.	Net	Brut	Dépréciat.	Net
Travaux en-cours	451 125	35 168	415 957	450 708	29 307	421 401
TOTAL	451 125	35 168	415 957	450 708	29 307	421 401

F) Créances

Nature	Valeur brute	Échéances			Dépréciation	Valeur nette
		1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans		
Avances et acomptes versés	10 715	10 715				10 715
Créances clients et rattachés	52 357 481	52 357 481				52 357 481
Clients douteux	3 480 903	3 480 903			2 706 187	774 716
Créances fiscales	2 433 888	2 433 888				2 433 888
Actifs d'impôt différé	2 183 651	2 183 651				2 183 651
Créances sociales	259 162	259 162				259 162
Autres créances	1 044 074	1 044 074			36 821	1 007 253
Charges constatées d'avance	3 472 092	3 472 092				3 472 092
Prime de non conversion	63 818	63 818				63 818
TOTAL	65 305 784	65 305 784			2 743 008	62 562 776

G) Dépréciations de l'actif circulant

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Dotations	Reprises	Autres	Clôture
Stocks et en-cours	29 307		5 861			35 168
Créances clients et comptes rattachés	2 549 128	8 495	1 026 768	878 204		2 706 187
Comptes courants			22 228			22 228
Autres créances			14 593			14 593
Valeurs mobilières de placement	531			310		221
TOTAL	2 578 966	8 495	1 069 450	878 514		2 778 397

H) Trésorerie

La trésorerie nette présentée dans le tableau des flux de trésorerie a été déterminée ainsi :

Nature	31/08/2025	31/08/2024
Valeurs mobilières de placement	394 082	638 149
+ Disponibilités	37 976 558	31 063 750
- Concours bancaires courants	42 355	37 011
TRESORERIE NETTE	38 328 285	31 664 888

I) Tableau des flux de trésorerie

	31/08/2025	31/08/2024
Résultat d'ensemble consolidé	11 663 077	10 874 140
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements des écarts d'acquisition		
Amortissements et dépréciations de l'actif immobilisé	1 639 920	2 219 657
Amortissements et dépréciations des autres postes d'actif (1)	11 603	5 801
Provisions pour risques et charges	-767 377	-278 068
Plus-values de cession d'actif immobilisé, nettes d'impôt	430 475	610
Variation des impôts différés	101 955	-100 884
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	13 079 653	12 721 256
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1) :	8 032 678	-1 824 738
Stocks et en-cours	5 444	55 857
Clients et rattachés	1 299 354	-5 186 907
Fournisseurs et rattachés	1 500 120	-173 911
Créances et dettes fiscales et sociales	1 093 574	3 006 722
Autres créances et dettes	4 134 186	473 501
Flux net de trésorerie généré par l'activité (I)	21 112 331	10 896 518
Acquisitions d'immobilisations	-2 408 382	-1 816 338
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	297 676	108 704
Cessions/Réductions d'immobilisations financières	474 632	284 265
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-64 475	-165 635
Incidence des variations de périmètre (2)	-2 002 173	-2 369 037
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (II)	-3 702 722	-3 958 041
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-5 015 730	-5 009 070
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-130 001	-75 521
Augmentations de capital en numéraire		128 958
Emissions d'emprunts	2 499 390	5 646 926
Remboursements d'emprunts	-7 968 072	-8 002 834
Variation des emprunts et dettes financières divers	-131 799	-37 509
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (III)	-10 746 212	-7 349 050
Incidence des variations de cours des devises (IV)		
Variation de trésorerie (I à IV)	6 663 397	-410 573
Trésorerie d'ouverture	31 664 888	32 075 461
Trésorerie de clôture	38 328 285	31 664 888

(1) Variation nette de dépréciations.

(2) Trésorerie des entités acquises + 195 k€ moins prix d'acquisition des titres – 2 197 k€.

J) Autres éléments d'actif

Les montants inscrits en charges constatées d'avance ne concernent que des opérations à caractère habituel.

K) Capitaux propres

Le capital social de l'entité consolidante s'élève à 10 559 241 euros, divisé en 502 821 actions de 21 euros.

Le capital est entièrement libéré.

Tableau de variation des capitaux propres

Nature	Capital	Réserves	Résultat	TOTAL	Groupe	Intérêts minoritaires
CAPITAUX PROPRES AU 31/08/2023	10 519 047	57 380 445	10 048 599	77 948 091	77 713 252	234 839
Affectation du résultat 31/08/2023		4 964 008	-4 964 008			
Variation de capital de l'entité consolidante	13 986	114 972		128 958	128 958	
Résultat 31/08/2024			10 874 140	10 874 140	10 741 036	133 104
Distributions effectuées par l'entité consolidante			-5 009 070	-5 009 070	-5 009 070	
Distributions effectuées par les autres entités			-75 521	-75 521		-75 521
Variation de pourcentages d'intérêts		1 100 947		1 100 947		1 100 947
Autres variations					55 424	-55 424
Ecart d'arrondis		-3		-3	-2	-1
CAPITAUX PROPRES AU 31/08/2024	10 533 033	63 560 369	10 874 140	84 967 542	83 629 598	1 337 944
Affectation du résultat 31/08/2024		5 728 409	-5 728 409			
Variation de capital de l'entité consolidante	26 208	238 393		264 601	264 601	
Résultat 31/08/2025			11 663 077	11 663 077	11 505 556	157 521
Distributions effectuées par l'entité consolidante			-5 015 730	-5 015 730	-5 015 730	
Distributions effectuées par les autres entités			-130 001	-130 001		-130 001
Variation de pourcentages d'intérêts		-47 267		-47 267		-47 267
Ecart d'arrondis		1		1	6	-5
CAPITAUX PROPRES AU 31/08/2025	10 559 241	69 479 905	11 663 077	91 702 223	90 384 031	1 318 192

L) Provisions pour risques et charges

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Dotations	Reprises	Clôture
Ecart d'acquisition négatif					
Provisions retraite	5 595 179	55 021	98 412	502 704	5 245 908
Provisions pour litige clients	943 602		521 443	842 363	622 682
Provisions pour litige autres	225 000			46 665	178 335
Autres provisions pour risques	77 000		39 500	35 000	81 500
TOTAL	6 840 781	55 021	659 355	1 426 732	6 128 425
Répartition des dotations et reprises :					
Résultat d'exploitation	-	-	619 855	1 280 232	-
Résultat exceptionnel	-	-	39 500	146 500	-

Provisions pour engagements de retraite et assimilés

Les hypothèses retenues pour le calcul des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'évolution des salaires : 2%
- Taux d'actualisation : 3.44 % par an, (2.75 % au 31/08/2024) moyenne sur 4 ans
- Turnover : moyen pour les salariés et faible pour les TNS
- Table de mortalité : INSEE 2024
- Initiative du départ en retraite : salariés 100%,
- Taux de charges sociales : 41% salariés non-cadre ; 41% cadre contre 50% en N-1, 44% TNS

Le groupe a souscrit depuis l'exercice clos le 31 août 2000 une assurance couvrant le paiement des indemnités de fin de carrière pour les salariés. Il n'a été procédé à aucun versement au cours de l'exercice.

L'épargne globale cumulée à la clôture de l'exercice s'élève à 1 377 k€.

Nature	Engagemen t net à l'ouverture	Variation périmètre	Engagemen t total à la clôture	Couverture à la clôture	%	Engagemen t net à la clôture	Variation de l'exercice
Salariés	3 697 721	55 021	4 810 863	1 377 304	29%	3 433 559	-319 183
TNS	1 897 453		1 812 349			1 812 349	-85 104
TOTAL	5 595 174	55 021	6 623 212	1 377 304		5 245 908	-404 287

M) Impôts sur les résultats

La société mère BAKER TILLY STREGO est la société tête de groupe du groupe intégré fiscalement composé des sociétés suivantes : EUFRATE, GOODWILL, ITIGO, ITRANSACTION et BAKER TILLY DIGITAL.

La société MD2S ACTIV est la société tête de groupe du groupe intégré fiscalement composé des sociétés suivantes : FCL et MD2S ACTIV.

1- Preuve d'impôt

Rationalisation de l'impôt	31/08/2025	31/08/2024
Résultat d'ensemble consolidé	11 663 077	10 874 140
+ Impôt sur les résultats (a)	3 901 165	3 195 780
Résultat théorique taxable	15 564 242	14 069 920
Impôt théorique au taux en vigueur (b) de 25 %	3 891 061	3 517 480
Différence d'impôt (a) - (b)	10 105	-321 700

Justification de la différence d'impôt	31/08/2025	31/08/2024
Différence de taux (IS à 15%, 28 %)		-74
Plus ou moins value à LT sur titres		-76 144
Charges non déductibles et produits non imposables	128 733	114 535
Gestion des déficits fiscaux	31 715	-192 037
Résultat et distributions des sociétés transparentes	72	-7 590
Contributions additionnelles et régularisations d'impôt	98 945	84 449
Crédits d'impôt et réductions d'impôts	-249 360	-244 840
Différence d'impôt (a) - (b)	10 105	-321 700

2- Ventilation des actifs et passifs d'impôt différé

Nature	31/08/2025	31/08/2024
Frais d'acquisition de titres	37 295	49 828
Ajustement interco	5 369	
Provisions pour engagements de retraite	1 311 479	1 398 797
Profits internes sur cessions d'actifs immobilisés	7 500	7 500
Décalages temporaires	665 228	646 879
Déficits fiscaux reportables (1)	283 950	314 522
Impôts différés Actif	2 310 821	2 417 526
Subvention reclassée en capitaux propres	801	938
Provisions réglementées	49 661	47 807
Dépréciations internes de titres et créances	126 791	126 791
Réévaluation des titres	120 269	141 120
Impôts différés Passif	297 522	316 656
Solde des impôts différés (Actif - Passif)	2 013 299	2 100 870
Après compensation par entité fiscale :		
Actifs d'impôt différé	2 183 651	2 241 993
Provisions pour passif d'impôt différé	170 352	141 123

(1) Les déficits reportables pour lesquels un impôt différé actif a été comptabilisé sont les suivants :

Entités	Déficit reportable	Impôt comptabilisé
ACT 21	231 831	57 958
BLUE PARTNER FINANCE	273 615	68 404
BT DIGITAL	2 601	650
OMBELLO	71 918	17 980
EUFRATE 2	78 749	19 687
FORMAECO	52 227	13 057
GOODWILL MANAGEMENT	424 860	106 215
TOTAL	1 135 801	283 950

Les déficits reportables pour lesquels l'impôt différé actif n'a pas été comptabilisé du fait du caractère peu probable de la récupération du déficit dans un délai raisonnable sont les suivants :

Entités	Déficit reportable	Impôt non comptabilisé
CADUT	684 500	171 125
FINEX (44,43%)	4 137	1 034
IN CITEUM (44,43%)	248 835	62 209
ECP PUBLIC (44,43%)	236 005	59 001
TOTAL	1 173 477	293 369

N) Emprunts obligataires

1- Emprunts obligataires convertibles

La société IN CITEUM a émis des obligations convertibles en actions venant à échéance au plus tard le 31/12/2030 pour un montant de 300 00 euros, divisé en 300 000 obligations d'une valeur unitaire de 1 euros.

Le montant de la prime de non-conversion globale restant à amortir s'élève à 143 630 euros. Son inscription dans les comptes consolidés du fait de l'intégration proportionnelle, totalise 63 818 euros.

O) Dettes

Échéances des dettes	Montant	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	217 850	217 850		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	22 783 506	6 381 835	15 303 195	1 098 476
Intérêts courus sur emprunts	36 713	36 713		
Concours bancaires courants	42 355	42 355		
Autres dettes financières	360 010	141 338	184 733	33 938
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 802 500	5 802 500		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	142 136	142 136		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	18 404	18 404		
Dettes fiscales	15 842 772	15 842 772		
Impôts différés passifs	170 352	170 352		
Dettes sociales	20 543 717	20 543 717		
Autres dettes	1 761 033	1 761 033		
Produits constatés d'avance	30 890 387	30 890 387		
TOTAL	98 611 735	81 991 392	15 487 929	1 132 414

La variation des emprunts et dettes financières s'explique comme suit :

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Augmentat.	Diminution	Autres	Clôture
Emprunts obligataires convertibles	218 518			668		217 850
Emprunts et dettes auprès étab. de créd	27 946 664	295 020	2 499 390	7 957 567		22 783 507
Intérêts courus sur emprunts	45 931	618	556	10 393		36 712
Concours bancaires courants	37 011		10 757	5 413		42 355
Dépôts de garanties reçus	75 591			27 074		48 517
Participation des salariés	221 306			8 062		213 244
Autres dettes financières diverses	51 100			51 100		
Comptes courants créditeurs	143 812			45 563		98 249
TOTAL	28 739 933	295 638	2 510 703	8 105 840		23 440 434

P) Produits constatés d'avance

Les montants inscrits en produits constatés d'avance ne concernent que des opérations à caractère habituel.

Q) Instruments financiers

La société BAKER TILLY STREGO a souscrit des contrats SWAP, BPA jusqu'en janvier 2030 afin de garantir à 0,92% le taux d'intérêts hors marge d'un emprunt de 1.400 k€.

R) Engagements hors bilan

Nature	Engagements donnés	Engagements reçus
Avals, cautions et garanties	515 471	2 252 642
Plafonds des découverts autorisés		1 600 000
Billets financiers non utilisés		1 550 000
Autres engagements	189 000	
TOTAL	704 471	5 402 642

V) Explications des postes du compte de résultat consolidé

A) Chiffre d'affaires

Nature	31/08/2025			31/08/2024		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Production vendue de services	187 839 953	1 538 727	189 378 680	177 335 644	1 267 186	178 602 830
Autres revenus	1 264 837		1 264 837	954 567		954 567
TOTAL	189 104 790	1 538 727	190 643 517	178 290 211	1 267 186	179 557 397

B) Produits d'exploitation

Nature	31/08/2025	31/08/2024
Production stockée	417	-85 163
Production immobilisée	343 000	12 476
Subventions d'exploitation	578 968	764 594
Reprises dépréciations immobilisations	634 504	
Reprises dépréciations actif circulant	878 204	710 902
Reprises provisions risques et charges	1 280 232	1 164 824
Transferts de charges d'exploitation	3 421 057	3 877 582
Autres produits	152 667	75 965
TOTAL	7 289 049	6 521 180

C) Charges de personnel et effectif

1- Charges de personnel

Nature	31/08/2025	31/08/2024
Salaires et traitements	96 377 123	92 080 823
Charges sociales	29 229 299	27 015 404
Participation des salariés	1 879 793	1 795 566
Intéressement	1 979 546	1 827 532
TOTAL	129 465 761	122 719 325

2- Effectif

L'effectif moyen des sociétés intégrées globalement se décompose de la façon suivante :

Nature	31/08/2025	31/08/2024
BAKER TILLY STREGO	1 598	1 551
BAKER TILLY DIGITAL	6	7
BLUE PARTNERS FINANCE	11	
I TRANSACTION		1
ITIGO	42	32
OMBELLO	14	14
ACT21	15	11
GOODWILL MANAGEMENT	46	39
BT M&A		4
SOFIDEEC SPM	3	3
Sous-total salariés	1 734	1 662
Associés - statut TNS	99	100
TOTAL	1 833	1 762

L'effectif moyen des sociétés intégrées proportionnellement se décompose de la façon suivante :

Nature	31/08/2025	31/08/2024
ECOFINANCE COLLECTIVITES	22	32
FIRECORE	8	11
ECP PUBLIC	3	
FCL	22	32
MD2S ACTIV	1	1
FORMAECO	1	2
TOTAL	57	78

L'effectif indiqué ci-dessus n'est pas proratisé à 44.43 % pour les sociétés intégrées proportionnellement.

D) Autres achats et charges externes

Nature	31/08/2025	31/08/2024	Variation
Achats de sous-traitance	4 896 953	4 574 971	321 982
Achats non stockés de matières et fournitures	1 072 719	1 217 981	-145 262
Sous-traitance générale	120 989	97 660	23 329
Locations	8 968 520	8 580 003	388 517
Entretiens et réparations	11 736 837	9 582 341	2 154 496
Primes d'assurance	601 988	599 828	2 160
Etudes, documentations, séminaires	579 579	658 423	-78 844
Personnels extérieurs	2 173 848	1 038 928	1 134 920
Rémunérations d'intermédiaires, honoraires	4 185 982	4 213 284	-27 302
Publicité, publications, relations publiques	1 231 645	1 050 879	180 766
Transports de biens et du personnel	6 140	6 439	-299
Déplacements, missions et réceptions	5 141 407	5 967 343	-825 936
Frais postaux et de télécommunications	1 108 068	1 136 396	-28 328
Services bancaires et assimilés	153 507	176 298	-22 791
Divers (cotisations, frais de recrutement, ...)	1 957 776	1 721 426	236 350
Autres charges d'exploitation	961 599	854 359	107 240
TOTAL	44 897 557	41 476 559	3 420 998

E) Honoraires des commissaires aux comptes

Commissaires aux comptes	Certification des comptes	Autres services
ALTONEO	20 894	4 900
FIDACO AUDIT CONSEIL	26 713	
G AUDIT	2 185	
FIDUCIAIRE ST HONORE	6 800	
FIDUCIAIRE DE LA SEINE	4 000	
AUDIT GEORGES BERRERE	2 640	
TOTAL	63 232	4 900

F) Produits et charges financiers

Nature	31/08/2025		31/08/2024	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Intérêts des emprunts bancaires		574 384		545 611
Intérêts des emprunts bancaires immobiliers		95 740		131 697
Intérêts des dettes de participation		2 249		8 112
Intérêts des billets à ordre et des swap		-8 114		-16 127
Intérêts des comptes courants		6 041		8 803
Intérêts bancaires		830		952
Gains et pertes de change	9 324	6 714	491	28 656
Revenus des titres immobilisés	85 397		17 944	18 147
Amortissements, dépréciations, provisions	310	18 370	3 627	5 801
Autres produits et charges financiers	671 627	6 011	587 712	5 738
TOTAL	766 658	702 225	609 774	737 390

G) Produits et charges exceptionnels

Nature	31/08/2025		31/08/2024	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Produits de cession des éléments d'actif	612 251		327 733	
Valeur comptable éléments d'actif cédés		1 186 218		326 708
Cession titres consolidés et variat. périmètre			1	1 840
Rentrées sur créances amorties	676		4 523	
Pénalités, amendes, redressements fiscaux		98		409
Amortissements, dépréciations, provisions	146 500	61 728	66 500	287 500
Autres produits et charges exceptionnels	197 464	215 720	40 128	167 896
TOTAL	956 891	1 463 764	438 885	784 353

VI) Autres informations

A) Evènements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture de l'exercice, ayant des incidences financières significatives et dont la connaissance est nécessaire à la bonne information concernant l'activité et la situation financière du groupe, n'est connu à la date d'arrêté des comptes.

B) Transactions avec les parties liées

Les transactions qui pourraient être conclues avec des parties liées sont soit jugées non significatives, soit considérées comme conclues à des conditions normales de marché.

C) Rémunération des dirigeants

Afin d'éviter la divulgation d'une information à caractère confidentiel, cette rubrique ne sera pas servie.

DOSSIER DE GESTION



Bilan actif détaillé consolidé

	Montant Brut	Dépréciation	31/08/2025	31/08/2024
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	28 847 301	1 732 411	27 114 890	24 862 775
Concessions, brevets, droits similaires	3 205 690	2 017 258	1 188 432	524 277
Autres immobilisations incorporelles	63 745 880	5 355 200	58 390 680	58 708 341
Immobilisation incorporelles en cours	41 865		41 865	
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	20 652		20 652	20 652
Constructions	446 379	424 387	21 992	35 866
Installations techniques, matériel, outillage	1 111	1 111		
Autres immobilisations corporelles	19 331 471	13 810 067	5 521 404	6 391 923
Immobilisations corporelles en cours	129 382		129 382	4 005
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations	770 540	6 767	763 773	855 592
Créances rattachées à des participations	618 513	262 737	355 776	302 494
Autres titres immobilisés	245 258		245 258	241 300
Prêts	27 323		27 323	27 573
Autres immobilisations financières	1 271 863	280	1 271 583	1 202 793
TITRES MIS EN EQUIVALENCE				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	118 703 228	23 610 218	95 093 010	93 177 591
STOCKS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services	451 125	35 168	415 957	421 401
CLIENTS				
Créances clients et comptes rattachés	55 838 384	2 706 187	53 132 197	53 106 622
AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.				
Avances et acomptes versés sur commandes	10 715		10 715	87
Créances fiscales	2 433 888		2 433 888	1 284 882
Actifs d'impôts différés	2 183 651		2 183 651	2 241 993
Créances sociales	259 162		259 162	42 752
Autres créances	1 044 074	36 821	1 007 253	742 218
Charges constatées d'avance	3 472 092		3 472 092	4 351 046
Prime de remboursement des obligations	63 818		63 818	75 421
Ecart de conversion actif				
TRESORERIE ET EQUIVALENTS				
Valeurs mobilières de placement	394 303	221	394 082	638 149
Actions propres				
Disponibilités	37 976 558		37 976 558	31 063 750
TOTAL ACTIF CIRCULANT	104 127 770	2 778 397	101 349 373	93 968 321
TOTAL ACTIF	222 830 998	26 388 615	196 442 383	187 145 912

Bilan passif détaillé consolidé

	31/08/2025	31/08/2024
CAPITAUX PROPRES		
Capital	10 559 241	10 533 033
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Réserves du groupe	68 319 234	62 355 529
Ecart de conversion		
Report à nouveau		
Résultat Groupe	11 505 556	10 741 036
AUTRES		
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	90 384 031	83 629 598
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	1 160 671	1 204 840
Ecart de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	157 521	133 104
INTERETS MINORITAIRES	1 318 192	1 337 944
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Ecart d'acquisition négatif		
Provisions pour engagements de retraite et avantages similaires	5 245 908	5 595 179
Provisions pour litige	882 517	1 245 602
TOTAL PROVISIONS	6 128 425	6 840 781
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles	217 850	218 518
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	22 820 219	27 992 595
Emprunts en crédit-bail		
Concours bancaires courants	42 355	37 011
Autres dettes financières	360 010	491 809
FOURNISSEURS		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 802 500	4 146 403
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	142 136	87 758
AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	18 404	
Dettes fiscales	15 842 772	14 359 869
Impôts différés passifs	170 352	141 123
Dettes sociales	20 543 717	19 245 904
Autres dettes	1 761 033	1 119 726
Produits constatés d'avance	30 890 387	27 496 873
Ecart de conversion passif		
TOTAL DETTES	98 611 735	95 337 589
TOTAL PASSIF	196 442 383	187 145 912

Compte de résultat détaillé consolidé

	31/08/2025	31/08/2024
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Production vendue de services France	187 839 953	177 335 644
Production vendue de services Export	1 538 727	1 267 186
Autres revenus	1 264 837	954 567
TOTAL I	190 643 517	179 557 397
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée	417	-85 163
Production immobilisée	343 000	12 476
Subventions d'exploitation	578 968	764 594
Reprises de dépréciations, provisions, amortiss., et transferts de charges	6 213 997	5 753 308
Autres produits	152 667	75 965
TOTAL II	7 289 049	6 521 180
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)		
Variation de stock de marchandises		
Achats de matières premières et autres appro.		
Variation de stock matières premières et approvisionnements		
Autres achats et charges externes	43 935 958	40 622 200
Impôts, taxes et versements assimilés	3 627 831	3 498 790
Salaires et traitements	100 236 462	95 703 921
Charges sociales	29 229 299	27 015 404
Dotations d'exploitation aux amortissements et dépréciations des immobilisations	2 267 657	2 219 657
Dotations d'exploitation aux dépréciations et provisions	1 667 078	1 621 242
QP de résultat sur opérations faites en commun		
Autres charges	961 599	854 359
TOTAL III	181 925 884	171 535 573
RESULTAT D'EXPLOITATION avant dépréciations de l'écart d'acquisition	16 006 682	14 543 004
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		
RESULTAT D'EXPLOITATION après dépréciations de l'écart d'acquisition	16 006 682	14 543 004

Compte de résultat détaillé consolidé (suite)

	31/08/2025	31/08/2024
PRODUITS FINANCIERS		
De participation		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	85 397	15 157
Autres intérêts et produits assimilés	671 627	587 712
Reprises de dépréciations, provisions, et transferts de charges	310	3 627
Différences positives de change	9 324	491
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		2 787
Gains de change		
Autres produits financiers		
TOTAL IV	766 658	609 774
CHARGES FINANCIERES		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	18 370	5 801
Intérêts et charges assimilées	677 128	684 793
Différences négatives de change	6 714	28 656
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		18 147
Pertes de change		
Autres charges financières	13	-7
TOTAL V	702 225	737 390
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	64 433	-127 616
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	198 139	44 651
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	612 251	327 734
Reprises sur provisions et transferts de charges	146 501	66 500
Autres produits exceptionnels		
TOTAL VI	956 891	438 885
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	215 818	168 305
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 186 218	328 548
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	61 728	287 500
Autres charges exceptionnelles		
TOTAL VII	1 463 764	784 353
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	-506 873	-345 468
Impôts dus sur les bénéfices	3 799 210	3 296 664
Impôts différés sur les bénéfices	101 955	-100 884
TOTAL VIII	3 901 165	3 195 780
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	199 656 115	187 127 236
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	187 993 038	176 253 096
Résultat des sociétés intégrées	11 663 077	10 874 140
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Résultat d'ensemble consolidé	11 663 077	10 874 140
RESULTAT GROUPE	11 505 556	10 741 036
RESULTAT HORS GROUPE	157 521	133 104

Soldes intermédiaires de gestion consolidés

	31/08/2025	%	31/08/2024	%	Variation	%
Production vendue	190 644	99,82	179 557	100,04	11 086	6,17
+ Production immobilisée	343	0,18	12	0,01	331	
+ Production stockée	0	0,00				
PRODUCTION DE L'EXERCICE	190 987	100,00	179 485	100,00	11 502	6,41
- Autres achats et charges externes	41 762	21,87	39 583	22,05	2 179	5,50
VALEUR AJOUTEE	149 225	78,13	139 901	77,95	9 323	6,66
+ Subventions d'exploitation	579	0,30	765	0,43	-186	-24,28
- Impôts et taxes	3 628	1,90	3 499	1,95	129	3,69
- Charges de personnel	131 640	68,93	123 758	68,95	7 881	6,37
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	14 536	7,61	13 409	7,47	1 127	8,41
+ Transferts de charges d'exploitation	3 421	1,79	3 878	2,16	-457	-11,77
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION RETRAITÉ	17 957	9,40	17 287	9,63	671	3,88
+ Reprises de dépréciations et provisions	2 793	1,46	1 876	1,05	917	48,90
+ Autres produits	153	0,08	76	0,04	77	100,97
- Dotations amortiss., dépréciat., provisions	3 935	2,06	3 841	2,14	94	2,44
- Autres charges	962	0,50	854	0,48	107	12,55
RESULTAT D'EXPL. AVANT DEPRE. ECART D'ACQ	16 007	8,38	14 543	8,10	1 464	10,06
- Dotations amortissement écarts d'acquisition						
RESULTAT D'EXPL. APRES DEPRE. ECART D'ACQ	16 007	8,38	14 543	8,10	1 464	10,06
+ Produits financiers	767	0,40	610	0,34	157	25,73
- Charges financières	702	0,37	737	0,41	-35	-4,77
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	16 071	8,41	14 415	8,03	1 656	11,49
+ Produits exceptionnels	957	0,50	439	0,24	518	118,03
- Charges exceptionnelles	1 464	0,77	784	0,44	679	86,62
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-507	-0,27	-345	-0,19	-161	46,72
- Impôt dus sur les sociétés	3 799	1,99	3 297	1,84	503	15,24
- Impôt différés sur les bénéfices	102	0,05	-101	-0,06	203	-201,06
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	11 663	6,11	10 874	6,06	789	7,26
Résultat d'ensemble consolidé	11 663	6,11	10 874	6,06	789	7,26
RESULTAT GROUPE	11 506	6,02	10 741	5,98	765	7,12
RESULTAT HORS GROUPE	158	0,08	133	0,07	24	18,34

Bilan financier consolidé

ACTIF - Emplois	31/08/2025	31/08/2024	PASSIF - Ressources	31/08/2025	31/08/2024
Immobilisations incorporelles	86 735 867	84 095 393	Capital, primes et réserves groupe	78 878 475	72 888 562
Immobilisations corporelles	5 693 430	6 452 446	Résultat groupe	11 505 556	10 741 036
Immobilisations financières	2 663 713	2 629 752	Subventions d'investissement		
			Capitaux propres groupe	90 384 031	83 629 598
			Intérêts minoritaires	1 318 192	1 337 944
			Provisions pour risques et charges	6 128 425	6 840 781
			Emprunts obligataires	217 850	218 518
			Financements à moyen/long terme	22 820 219	27 992 595
			Dettes financières diverses	360 010	491 809
Biens stables (I)	95 093 010	93 177 591	Capitaux permanents (II)	121 228 727	120 511 245
			Fonds de roulement (II-I)	26 135 717	27 333 654
Stocks et en-cours	415 957	421 401	Avances et acomptes reçus	18 404	
Avances et acomptes versés	10 715	87	Fournisseurs et rattachés	5 944 636	4 234 161
Créances clients et rattachés	53 132 197	53 106 622	Passifs d'impôt différé	170 352	141 123
Actifs d'impôt différé	2 183 651	2 241 993	Autres dettes et divers	38 147 522	34 725 499
Autres créances et divers	7 236 213	6 496 319	Produits constatés d'avance	30 890 387	27 496 873
Biens circulants (III)	62 978 733	62 266 422	Passif circulant (IV)	75 171 301	66 597 656
B.F.R. (III-IV)	-12 192 568	-4 331 234			
Valeurs mobilières de placement	394 082	638 149	Concours bancaires courants	42 355	37 011
Disponibilités	37 976 558	31 063 750			
Liquidités (V)	38 370 640	31 701 899	Financements court terme (VI)	42 355	37 011
Trésorerie nette (V-VI)	38 328 285	31 664 888			
TOTAL BILAN ACTIF	196 442 383	187 145 912	TOTAL BILAN PASSIF	196 442 383	187 145 912