

Bordereau attestant l'exactitude des informations - NANCY - 5402 - Documents comptables (B-C)
- Dépôt le 22/04/2026 - 3221 - 2019 B 00996 - 487 220 188 - ST-MIHIEL SAS

Comptes consolidés 2024/2025

Exercice du 1^{er} septembre 2024 au 31 août 2025

ST.-MIHIEL S.A.S.

4, Rue Piroux - Tour Thiers
54000 NANCY

R.C.S. Nancy 487 220 188



Pour copie certifiée conforme
à l'original



Losser & Associés
Expert-comptable

SAS au capital de 5.000 € inscrite au R.C.S. de Bar-le-Duc 807 390 109

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de la Région Grand Est

16 Bis, rue de Souville - BP 20123 - 55103 VERDUN Cedex

T.V.A. Intracommunautaire FR 23 807 390 109

Tél 03.29.84.12.73

ST.-MIHIEL S.A.S.

4, Rue Piroux - Tour Thiers
54000 NANCY

R.C.S. Nancy 487 220 188



SOMMAIRE

BILAN

Bilan actif	4
Bilan passif	5

COMPTE DE RÉSULTAT

Compte de résultat	7
--------------------	---

ANNEXE LÉGALE

Faits caractéristiques de l'exercice	9
Événements postérieurs à la clôture de l'exercice	10
Référentiel comptable & Modalités de consolidation	11
Méthodes et règles d'évaluation	12
Liste des entités consolidées	15
Périmètre de consolidation	17
Tableau de variation des capitaux propres	19
État de l'actif immobilisé	21
État des amortissements	22
État des provisions	23
État des créances par échéance	24
État des dettes par échéance	25
Fiscalité différée	26
Preuve d'impôt	27
Tableau de flux de trésorerie consolidé	28
Historique du chiffre d'affaires	29
Charges et produits exceptionnels	30
Analyse des chiffres clés par secteur d'activité	31
Soldes intermédiaires de gestion	33
Engagements hors bilan	34
Effectif moyen	35
Autres informations	36

Comptes consolidés 2024/2025

Exercice du 1er septembre 2024 au 31 août 2025

ST.-MIHIEL S.A.S.

4, Rue Piroux - Tour Thiers
54000 NANCY

R.C.S. Nancy 487 220 188



BILAN



Losser & Associés
Expert-comptable

SAS au capital de 5.000 € inscrite au R.C.S. de Bar-le-Duc 807 390 109

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de la Région Grand Est

16 Bis, rue de Souville - BP 20123 - 55103 VERDUN Cedex

T.V.A. Intracommunautaire FR 23 807 390 109

Tél 03.29.84.12.73



BILAN ACTIF
EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 4

	Montant Brut	Dépréciation	31/08/2025	31/08/2024
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Ecart d'acquisition & fonds commercial	798 394	631 817	166 577	625 865
Marques				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits similaires	880 668	428 010	452 658	453 023
Immob. incorporelles en crédit bail et cont. assimilés				
Autres immobilisations incorporelles	501 572	501 410	162	412
Immobilisation incorporelles en cours				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	1 028 524	423 805	604 719	3 533 086
Constructions	27 798 121	18 491 829	9 306 292	12 625 965
Installations techniq., matériel, outillage	56 431 645	51 013 973	5 417 672	5 317 242
Immob. corporelles en crédit bail et cont. assimilés				
Autres immobilisations corporelles	5 011 750	4 055 813	955 937	1 160 661
Immobilisations en cours	5 392		5 392	9 362
Avances et acomptes	728 165		728 165	490 479
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Titres de participations	27 550 659	2 423 489	25 127 170	26 933 199
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations	45 415 584	26 275	45 389 309	48 829 793
Autres titres immobilisés	5 657 609	3 325 041	2 332 568	4 685 506
Prêts				
Autres immobilisations financières	152 356		152 356	181 791
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	171 960 439	81 321 462	90 638 977	104 846 384
STOCKS				
Matières premières, approvisionnements	13 203 165	1 424 246	11 778 919	12 682 395
En-cours de production de biens	8 374 628	2 138 196	6 236 432	6 091 098
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	7 273 960	2 241 787	5 032 173	5 185 857
Marchandises	1 606 084	694 904	911 180	1 967 043
Avances et acomptes versés sur commandes	320 859		320 859	212 609
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	16 383 875	1 023 634	15 360 241	16 926 684
Actifs d'impôts différés	832 465		832 465	939 371
Autres créances	10 788 423		10 788 423	5 854 367
Capital souscrit, appelé et non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	6 123 471		6 123 471	6 123 471
Disponibilités	9 801 052		9 801 052	10 733 626
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	508 492		508 492	370 236
Liaison Bilan	3		3	1
Ecart d'arrondi actif	2		2	2
TOTAL ACTIF CIRCULANT	75 216 479	7 522 767	67 693 712	67 086 760
TOTAL ACTIF	247 176 918	88 844 229	158 332 689	171 933 144



BILAN PASSIF
EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 5

	31/08/2025	31/08/2024
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 500 000	1 500 000
Primes sur capital		
Ecart de réévaluation groupe		
Réserve légale	150 000	150 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	88 864 084	91 984 917
Réserves du groupe	14 289 272	11 006 132
Ecart de conversion groupe	-41 194	373 568
Report à nouveau		
Résultat Groupe	4 983 447	11 007 470
AUTRES		
Subventions d'investissement groupe		50
Titres en auto-contrôle		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	109 745 609	116 022 137
INTERETS MINORITAIRES		
Subventions d'investissement hors groupe		
Intérêts hors groupe	1 204 995	135 862
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	482 001	1 199 565
INTÉRÊTS MINORITAIRES	1 686 996	1 335 427
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour engagements de retraite et avantages similaires		
Provisions pour litige		
Provisions pour restructuration		
Provisions pour perte de change		
Autres provisions	440 479	326 047
TOTAL PROVISIONS	440 479	326 047
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	12 697 789	19 311 442
Emprunts en crédit-bail		
Concours bancaires courants	9 372 856	8 913 297
Autres dettes financières	12 050 072	11 036 699
FOURNISSEURS		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 037 778	4 481 423
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 225	1 001
AUTRES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	14 591	14 591
Dettes fiscales & sociales	5 907 795	7 915 640
Impôts différés passifs	681 371	683 871
Autres dettes	1 662 440	1 818 711
Produits constatés d'avance	33 686	72 851
Ecart d'arrondi passif	2	7
TOTAL DETTES	46 459 605	54 249 533
TOTAL PASSIF	158 332 689	171 933 144

Comptes consolidés 2024/2025

Exercice du 1er septembre 2024 au 31 août 2025

ST.-MIHIEL S.A.S.

4, Rue Piroux - Tour Thiers
54000 NANCY

R.C.S. Nancy 487 220 188



COMPTE DE RÉSULTAT



Losser & Associés
Expert-comptable

SAS au capital de 5.000 € inscrite au R.C.S. de Bar-le-Duc 807 390 109

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de la Région Grand Est

16 Bis, rue de Souville - BP 20123 - 55103 VERDUN Cedex

T.V.A. Intracommunautaire FR 23 807 390 109

Tél 03.29.84.12.73

COMPTE DE RÉSULTAT
EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 7

	31/08/2025	31/08/2024
CHIFFRE D'AFFAIRES	58 958 923	102 801 692
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée	393 490	-150 578
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises sur dépréciations, amortissements, transfert	421 675	1 126 511
Autres produits	48 783	55 956
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	863 948	1 031 889
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	1 388 206	36 524 262
Variation de stock de marchandises	441 014	-2 072 894
Achats de matières premières et autres appro.	15 632 767	17 693 853
Variation de stock matières premières et approvisionnements	466 233	-474 144
Autres achats et charges externes	10 809 043	13 205 393
Impôts, taxes et versements assimilés	1 067 880	1 380 952
Salaires et traitements	12 581 330	14 900 537
Charges sociales	4 822 274	5 754 555
Dotations d'exploitation aux amortissements et dépréciations des immobilisations	3 628 979	3 882 121
Dotations d'exploitation aux dépréciations et provisions	1 412 058	1 104 267
Autres charges	45 267	93 298
CHARGES D'EXPLOITATION	52 295 051	91 992 200
RÉSULTAT D'EXPLOITATION avant dotations dépréc. de l'écart d'acquisition	7 527 820	11 841 381
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions	580 549	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION après dotations dépréc. de l'écart d'acquisition	6 947 271	11 841 381
PRODUITS FINANCIERS	4 140 871	7 399 965
CHARGES FINANCIERES	6 221 281	2 612 023
RÉSULTAT FINANCIER	-2 080 410	4 787 942
RÉSULTAT COURANT	4 866 861	16 629 323
PRODUITS EXCEPTIONNELS	7 625 158	15 095 489
CHARGES EXCEPTIONNELLES	4 556 626	14 900 586
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	3 068 532	194 903
Impôts exigibles	2 365 536	4 884 728
Impôts différés	104 409	-267 537
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	2 469 945	4 617 191
Liaisons Résultat		
TOTAL DES PRODUITS	71 588 900	126 329 035
TOTAL DES CHARGES	65 542 903	114 122 000
RÉSULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	5 465 448	12 207 035
RÉSULTAT GROUPE	4 983 447	11 007 470
RÉSULTAT HORS-GROUPE	482 001	1 199 565

Comptes consolidés 2024/2025

Exercice du 1er septembre 2024 au 31 août 2025

ST.-MIHIEL S.A.S.

4, Rue Piroux - Tour Thiers
54000 NANCY

R.C.S. Nancy 487 220 188



ANNEXE LÉGALE



Losser & Associés
Expert-comptable

SAS au capital de 5.000 € inscrite au R.C.S. de Bar-le-Duc 807 390 109

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de la Région Grand Est

16 Bis, rue de Souville - BP 20123 - 55103 VERDUN Cedex

T.V.A. Intracommunautaire FR 23 807 390 109

Tél 03.29.84.12.73

 www.smas.fr	FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025 COMPTES CONSOLIDÉS	Page 9
--	--	------------------------------

La présente annexe légale fait partie des comptes consolidés avec lesquels elle forme un tout indissociable.

DONNÉES DE L'EXERCICE

Les comptes consolidés de l'exercice couvrant la période du 1er septembre 2024 au 31 août 2025, d'une durée inchangée de 12 mois, se caractérisent par :

- un chiffre d'affaires hors taxes de 58 958 923 € ;
- un total de bilan de clôture de 158 332 689 € ;
- un niveau créditeur des capitaux propres de 109 745 609 € y compris le bénéfice groupe de l'exercice de 4 983 447 €.

ÉVÈNEMENTS DE L'EXERCICE

Au cours de l'exercice, la SAS ST.-MIHIEL a bénéficié d'une réduction de capital des sociétés HARMEZ et HARMEZ IMMO. Cette opération a été effectuée sur la base des arrêtés de comptes au 31 décembre 2024. Elle a provoqué la sortie du périmètre de consolidation des sociétés suivantes : SAS HARMEZ, SARL HARMEZ IMMO, SASU FACTORY MOTORS, SCI HD BECQUEREL, SCI HDP TROYES, SCI HD 52, SCI HD CHALON et SCI CATHY. Le coût de revient des titres concernés par ces opérations de réduction de capital correspond à la valeur comptable des titres augmentés des autres coûts directs liés à l'acquisition et des réserves accumulées non distribuées.

La société LE GONNET a été contrainte d'arrêter son activité en mars 2024. Elle a bénéficié d'une couverture pour perte d'exploitation pendant six mois. Depuis, le sinistre étant toujours en cours, elle bénéficie du soutien financier de sa société mère, la SAS ST.-MIHIEL. A ce jour, les perspectives économiques étant encore aléatoires, il a été décidé de déprécier totalement l'écart d'acquisition de 580 549 €.

ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Rappel du point suivant découlant de l'établissement des comptes consolidés du 31 août 2024 :

« Conformément aux principes de prudence, les prix de cession définitifs déterminés par la gouvernance d'HARMEZ ont été diminués des corrections acceptées par HARMEZ et des points toujours en cours de discussion. L'impact net est déterminé après déduction de l'impôt sur les sociétés. La réduction de prix est de 969 k€, soit une quote-part dans les comptes consolidés de 462 k€.»

Depuis le 31 août 2025, les expertises judiciaires engagées par les parties sont toujours en-cours. Les compléments de prix éventuels seront constatés dans les comptes dès la fin des procédures.

RÈGLEMENT 2020-01 DU CRC

L'annexe doit comporter toute information de caractère significatif permettant aux utilisateurs des comptes consolidés de porter une appréciation sur le patrimoine, la situation financière et le résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

INFORMATIONS RELATIVES AU RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Aucune des entités du groupe, ni la présente société mère consolidante, ni aucune de ses filiales et structures où elle détient une participation significative, ne sont cotées. Par conséquent, elles ne sont pas astreintes d'adopter les normes I.F.R.S.

Les comptes annuels de chaque filiale et de chaque entité consolidée ont été établis et sont présentés selon la réglementation française en vigueur, à l'exclusion de toute norme étrangère.

MODALITÉS DE CONSOLIDATION

Toutes les participations significatives dans lesquelles le groupe ST.-MIHIEL S.A.S. assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles un contrôle conjoint est exercé sont consolidées selon la méthode d'intégration proportionnelle.

Les sociétés, dans lesquelles le groupe ST.-MIHIEL S.A.S. exerce une influence notable et détient directement ou indirectement plus de 20% du capital, sont mises en équivalence.

Exception : Les sociétés, dont les titres, dès l'acquisition, sont détenus uniquement en vue d'une cession ultérieure, sont exclues du périmètre de consolidation.

Nous avons notamment exclu du périmètre, les deux participations significatives suivantes :

LA FINANCIERE PHENIX HOLDING SAS

47/53 rue Raspail - 92 300 LEVALLOIS-PERRET

Siren : 790 894 059

Taux de détention : 30,39 %

FLAT 6 ÉDITIONS SAS

Centre d'affaires Garopole - place de la gare - 80100 ABBEVILLE

Siren : 528 915 374

Taux de détention : 50,00 %



MÉTHODES ET RÈGLES D'ÉVALUATION

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 12

COMPARABILITÉ DES EXERCICES

Comme de droit, les données de l'exercice immédiatement antérieur sont fournies en regard de celles de l'exercice écoulé.

PERMANENCE DES MÉTHODES

Il est fait application du principe de permanence des méthodes de comptabilisation et des modes de présentation des comptes consolidés, la situation du groupe n'ayant enregistré aucun changement exceptionnel dans sa structure et son contexte ou dans son fonctionnement.

MÉTHODES DE RÉFÉRENCE

Les méthodes de référence prévues par le règlement ANC n°2020-01 relatif au plan comptable général sont des méthodes de référence pour l'établissement de comptes consolidés sauf si le présent règlement en dispose autrement.

Points spécifiques	Application
Constitution d'une provision pour les engagements de retraite et avantages similaires	Non*
Retraitement des contrats de location-financement	Non
Etalement des frais d'émission et des primes d'émission et de remboursement des emprunts	N/A
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion des créances et dettes en devises	Oui

** Le montant des engagements de retraite et avantages similaires est mentionné en annexe dans les engagements hors bilan. La méthode utilisée est une méthode actuarielle rétrospective avec salaires de fin de carrière.*

CESSIONS INTERNES

Toutes les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale ou proportionnelle sont éliminés, ainsi que les résultats internes au Groupe.

IMMOBILISATIONS

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 droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont comptabilisés en charges. 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.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue. La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine. L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

STOCKS

Dans les entités rattachées à l'industrie : les stocks sont évalués selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré. La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires, à l'exclusion de toute valeur ajoutée. Le prix de revient des encours et produits finis est calculé en tenant compte de l'ensemble des coûts fixes et variables nécessaires à la production des différents articles.

Les provisions pour dépréciation sont décomptées individuellement selon le taux de rotation et le degré d'obsolescence des fabrications.

Dans les entités rattachées au secteur automobile : A noter que seule la SASU FACTORY MOTORS était encore présente au 31 août 2024. Elle est sortie du périmètre avec l'opération de réduction de capital de la SAS HARMEZ.

CRÉANCES ET DETTES

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

PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Depuis la sortie de l'activité automobile du périmètre de consolidation, les produits constatés d'avance ne sont plus significatifs.

ÉCARTS D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition est égal à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et des passifs identifiés à la date d'acquisition.

Titres concernés	Taux d'intégration	Ecart d'acquisition Global	Quote part d'écart d'acquisition
Titres LE GONNET	100,00%	580 549	580 549
TOTAL		580 549	580 549
DONT EN IMMO. INCORPORELLES			580 549
DONT EN IMMO CORPORELLES			

Titres concernés	Taux d'intégration	AMORT. AU 01/09/2024	Solde au 31/08/2025		
			Amort/dépré. de l'exercice	Cumul.	VNC
Titres LE GONNET	100,00%		580 549		
TOTAL			580 549		
DONT EN IMMO. INCORPORELLES			580 549		
DONT EN IMMO CORPORELLES					

Ecarts d'acquisition existants :

Un test de dépréciation est effectué en comparant la valeur nette comptable du fonds commercial à sa valeur vénale ou à la valeur d'usage. La valeur vénale est déterminée suivant des critères de rentabilité économique, d'usages dans le secteur d'activité concerné. Une provision pour dépréciation est comptabilisée le cas échéant.

La société LE GONNET a été contrainte d'arrêter son activité en mars 2024. Elle a bénéficié d'une couverture pour perte d'exploitation pendant 6 mois. Depuis, le sinistre étant toujours en cours, elle bénéficie du soutien financier de sa société mère, la SAS ST.-MIHIEL. A ce jour, les perspectives économiques étant encore aléatoires, il a été décidé de déprécier totalement l'écart d'acquisition.

Nouvelle acquisition :

Aucun nouvel écart d'acquisition n'a été constaté dans l'exercice.



LISTE DES ENTITÉS CONSOLIDÉES
EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 15

Dénomination sociale et forme	Siège social	Entités entrées ou sorties au cours de l'exercice	Siren	Méthode de consolidation
Société Mère				
ST.-MIHIEL SAS	4, rue Piroux - Tour Thiers 54000 NANCY		487 220 188	Intégration globale
Filiales				
Société HUOT SAS	2, rue de la Marsoupe 55300 SAINT-MIHIEL		486 120 033	Intégration globale
R. PONS SAS	9, rue des Moulins 10200 BAR-SUR-AUBE		542 086 178	Intégration globale
Société des Meubles GENTE SAS	Route de Bar-le-Duc 55300 CHAUVONCOURT		485 520 076	Intégration globale
S.E.R.G.E. SARL	Z.I. de Sénarmont 55300 SAINT-MIHIEL		301 420 733	Intégration globale
SMSAS IMMO EURL	33, rue du Docteur Roux 75015 PARIS		510 222 532	Intégration globale
MAITEOR EURL	4, rue Piroux - Tour Thiers 54000 NANCY		520 994 898	Intégration globale
TRANSPORTS MSM SARL	9, rue des Nourolles 60840 CATENOY		793 623 166	Intégration globale
SCI CLAIREFONTAINE	9, faubourg Saint-Christophe 55300 SAINT-MIHIEL		393 272 935	Intégration globale
SCI SENARMONT SAINT-MIHIEL	9, faubourg Saint-Christophe 55300 SAINT-MIHIEL		311 428 247	Intégration globale
QUANIM SAS	33, rue du Docteur Roux 75015 PARIS		522 153 220	Intégration proportionnelle
PASTEUR-MONTPARNASSE 2 SAS	33, rue du Docteur Roux 75015 PARIS		834 740 417	Intégration globale
PASTEUR-MONTPARNASSE 3 SAS	33, rue du Docteur Roux 75015 PARIS		908 287 543	Intégration globale
HUOT SL	C/ Hipolito Lazaro 26 08025 BARCELONA (Espagne)		B63 020 606	Intégration globale
SAMUSA LLC	20900 NE 30TH AVENUE SUITE 311 AVENTURA FL 33180 - MIAMI DADE - USA		41-2281385	Intégration globale
LE GONNET SAS	106, Rue de la Folie Méricourt 75011 PARIS		419 018 908	Intégration globale

 www.smsas.fr	LISTE DES ENTITÉS CONSOLIDÉES EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025 COMPTES CONSOLIDÉS	Page 16
---	---	----------------

Dénomination sociale et forme	Siège social	Entités entrées ou sorties au cours de l'exercice	Siren	Méthode de consolidation
-------------------------------	--------------	---	-------	--------------------------

Société Mère ST.-MIHIEL SAS	4, rue Piroux - Tour Thiers 54000 NANCY		487 220 188 Intégration globale
--	--	--	--

Filiales (suite)			
HARMEZ SAS	16, rue Antoine Becquerel 21300 CHENÔVE	478 798 390	Intégration proportionnelle
FACTORY MOTORS SASU	16, rue Antoine Becquerel 21300 CHENÔVE	808 415 566	Intégration proportionnelle
SCI HD BECQUEREL	16, rue Antoine Becquerel 21300 CHENÔVE	502 251 515	Intégration proportionnelle
SCI HD 52	16, rue Antoine Becquerel 21300 CHENÔVE	813 052 925	Intégration proportionnelle
SCI HD CHALON	16, rue Antoine Becquerel 21300 CHENÔVE	830 253 597	Intégration proportionnelle
HARMEZ IMMO SARL	16, rue Antoine Becquerel 21300 CHENÔVE	838 406 288	Intégration proportionnelle
SCI HDP TROYES	16, rue Antoine Becquerel 21300 CHENÔVE	908 338 528	Intégration proportionnelle
SCI CATHY	ZAC de Valentin - Route de Vesoul 25480 MISEREY-SALINES	487 636 946	Intégration proportionnelle

Varation de périmètre :

Au cours de l'exercice, la SAS ST.-MIHIEL a bénéficié d'une réduction de capital des sociétés HARMEZ et HARMEZ IMMO. Cette opération a provoqué la sortie du périmètre de consolidation des sociétés suivantes : SAS HARMEZ, SARL HARMEZ IMMO, SASU FACTORY MOTORS, SCI HD BECQUEREL, SCI HDP TROYES, SCI HD 52, SCI HD CHALON et SCI CATHY.

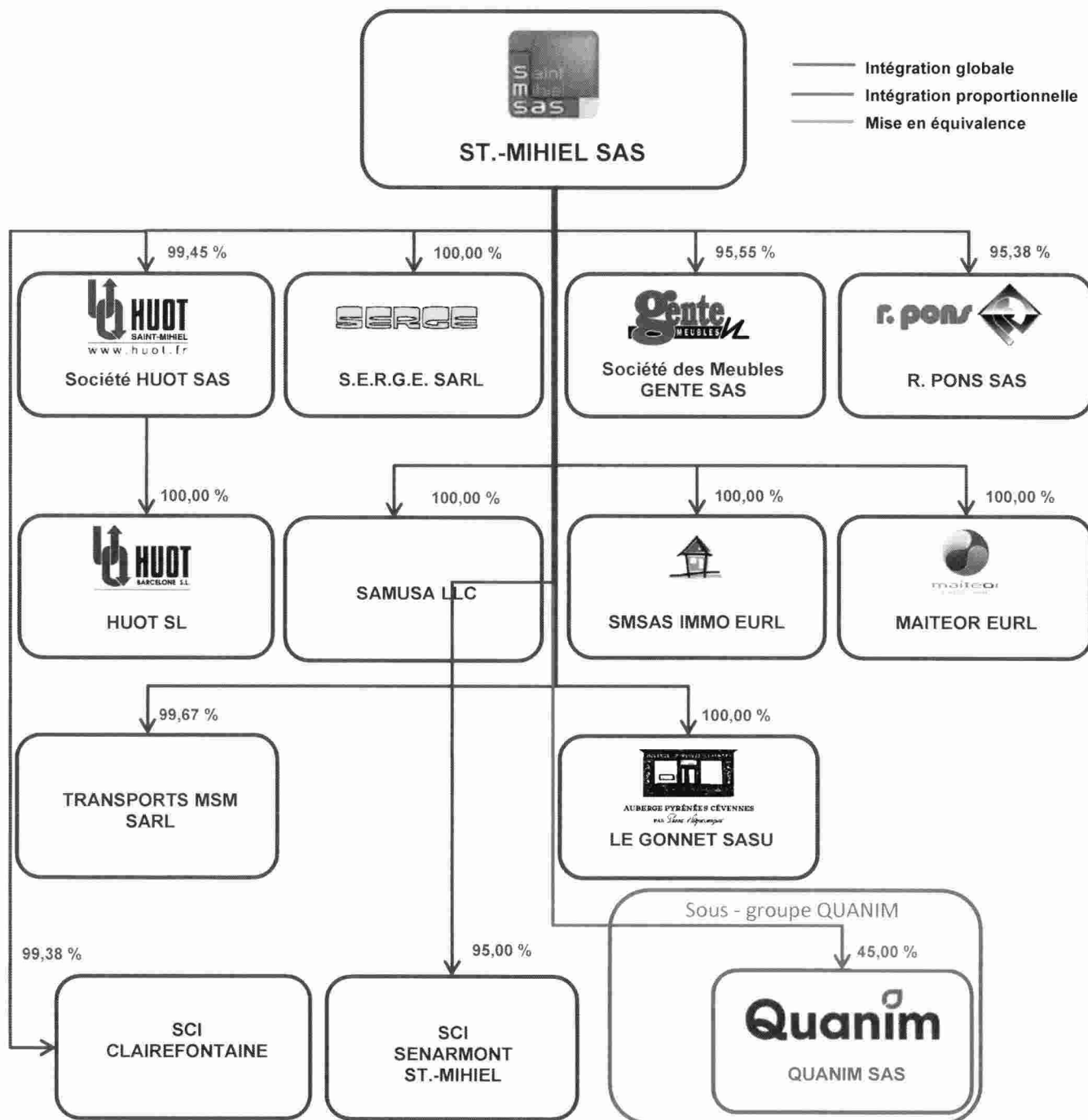


PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 17



- Intégration globale
- Intégration proportionnelle
- Mise en équivalence

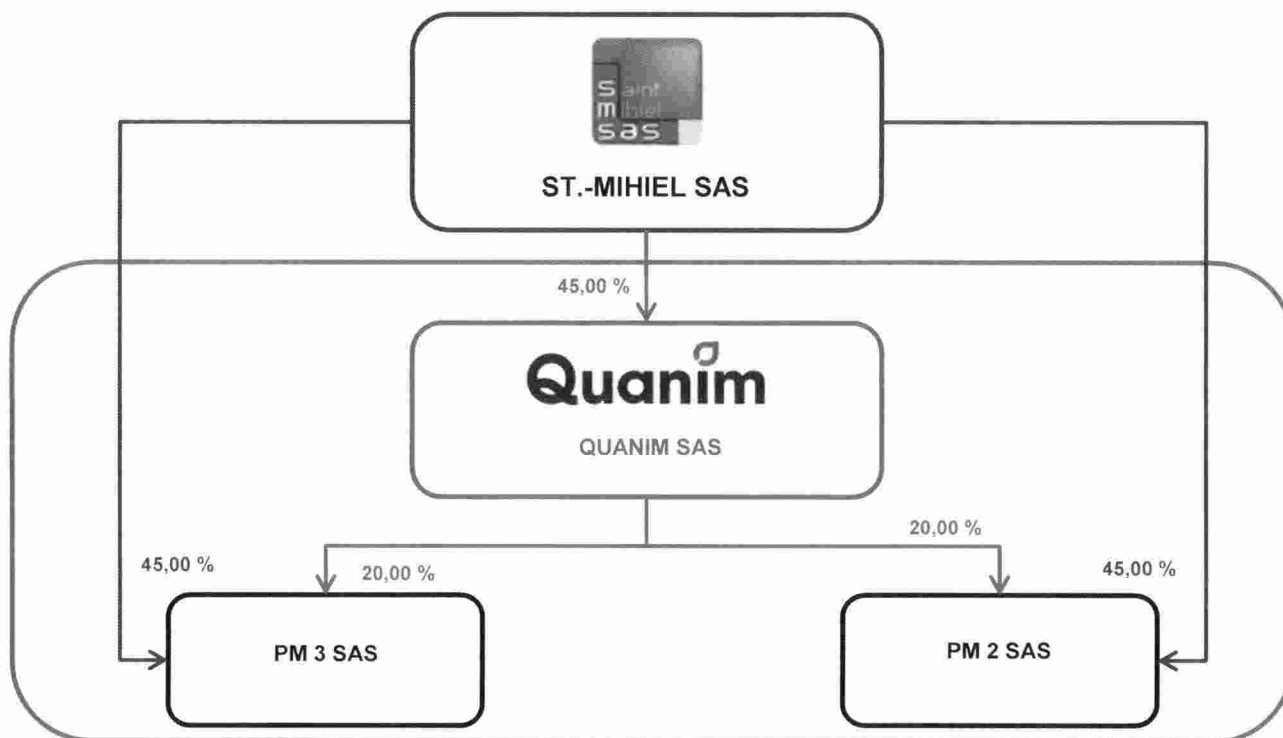


TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 19

GLOBAL	Capital social	Primes	Réserves consolid.	Résultat de l'exercice	Autres	Total capitaux propres
CAPITAUX PROPRES (N-2)	1 500 000		96 851 753	9 641 932	506 252	108 499 937
Variation des A nouveaux			44 957			44 957
Correction des A nouveaux			20 327	103		20 430
Affectation en réserves			909 670	-909 671		-1
Distribution de dividendes			5 386 626	-8 732 364		-3 345 738
Variation de capital			-70 950			-70 950
RÉSULTAT (N-1)				12 207 035		12 207 035
Variations des écarts de conversion					-132 684	-132 684
Incidence des réévaluations						
- Entrée de périmètre						
- Sortie de périmètre			-10 215 701			-10 215 701
- Changement de méthode						
- Restructuration fusion						
- Changement d'intérêts			3 350 545			3 350 545
- Variation de périmètre			7 044 301			7 044 301
Autres variations						
CAPITAUX PROPRES (N-1)	1 500 000		103 321 528	12 207 035	373 568	117 402 131
Correction des A nouveaux			245 009			245 009
Affectation en réserves			-1 430 530	1 430 530		
Distribution de dividendes			3 515 327	-13 637 565		-10 122 238
Variation de capital			58 883		-414 762	-355 879
RÉSULTAT (N)				5 465 448		5 465 448
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
- Entrée de périmètre						
- Sortie de périmètre			-5 798 000			-5 798 000
- Changement de méthode						
- Restructuration fusion						
- Changement d'intérêts			4 485 401			4 485 401
- Variation de périmètre			110 732			110 732
Autres variations			1			1
CAPITAUX PROPRES (N)	1 500 000		104 508 351	5 465 448	-41 194	111 432 605

Les subventions d'investissement à hauteur de 50 € complètent le total des capitaux propres de N-1, elles sont soldées en N.

Le règlement ANC 2020-01 ne prévoit aucune disposition spécifique relative à la comptabilisation des subventions d'investissement. Dès lors, et conformément à l'article 271-2 du règlement ANC 2020-01, ce sont les dispositions du PCG (art. 312-1) qui s'appliquent.

Par conséquent, les subventions d'investissement provenant des entités consolidées par intégration globale font l'objet d'un partage entre la part revenant au groupe et celle revenant aux intérêts minoritaires (ANC 2020-01, art. 221-2).

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 20

RÉPARTITION GROUPE / HORS GROUPE	Total capitaux propres	Situation nette : Groupe	Situation nette : Minoritaires
CAPITAUX PROPRES (N-2)	108 499 937	108 312 014	187 923
Variation des A nouveaux	44 957	44 749	208
Correction des A nouveaux	20 430	20 430	
Affectation en réserves	-1	-1	
Distribution de dividendes	-3 345 738	-3 299 999	-45 739
Variation de capital	-70 950	-70 950	
RÉSULTAT (N-1)	12 207 035	11 007 470	1 199 565
Variations des écarts de conversion	-132 684	-132 684	
Incidence des réévaluations			
- Entrée de périmètre			
- Sortie de périmètre	-10 215 701	-10 215 701	
- Changement de méthode			
- Restructuration fusion			
- Changement d'intérêts	3 350 545	3 357 077	-6 532
- Variation de périmètre	7 044 301	7 044 301	
Autres variations		-2	2
CAPITAUX PROPRES (N-1)	117 402 131	116 066 704	1 335 427
Correction des A nouveaux	245 009	245 009	
Affectation en réserves			
Distribution de dividendes	-10 122 238	-9 991 799	-130 439
Variation de capital	-355 879	-355 879	
RÉSULTAT (N)	5 465 448	4 983 447	482 001
Variations des écarts de conversion			
Incidence des réévaluations			
- Entrée de périmètre			
- Sortie de périmètre	-5 798 000	-5 798 000	
- Changement de méthode			
- Restructuration fusion			
- Changement d'intérêts	4 485 401	4 485 401	
- Variation de périmètre	110 732	110 732	
Autres variations	1	-6	
CAPITAUX PROPRES (N) av. sub. Inv.	111 432 605	109 745 609	1 686 996
Subventions d'investissement			
CAPITAUX PROPRES (N) av. sub. Inv.	111 432 605	109 745 609	1 686 996

ÉTAT DE L'ACTIF IMMOBILISÉ
EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 21

	Solde au 01/09/2024	Corrections AN	Acquisit.	Cession	A reporter ...
Ecart d'acquisition & fonds commercial	677 133				677 133
Marques	...				
Frais de développement					
Concessions, brevets et droits similaires	886 504				886 504
Immobilisations incorp. en crédit bail					
Autres immobilisations incorporelles	501 572				501 572
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances, acomptes sur immo. incorporelles					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 065 209				2 065 209
Terrains	3 956 891				3 956 891
Constructions	31 334 157		1 746 381		33 080 538
Installations techniques, matériel, outillage	54 322 288		2 043 656		56 365 944
Autres immobilisations corporelles	5 098 048		122 376	133 992	5 086 432
Immobilisations en cours	9 362		153 667	3 242	159 787
Avances et acomptes	490 479		326 188	3 360	813 307
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	95 211 225		4 392 268	140 594	99 462 899
Titres de participations	27 584 477		730	110 733	27 474 474
Créances rattachées à des participations	-57 886				-57 886
Autres titres immobilisés	5 785 575		93 687	221 653	5 657 609
Prêts					
Autres immobilisations financières	181 791		1 579 240	1 607 986	153 045
Liaison Titres	48 856 068		6 395 450	9 835 934	45 415 584
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	82 350 025		8 069 107	11 776 306	78 642 826
TOTAL GÉNÉRAL	179 626 459		12 461 375	11 916 900	180 170 934

	... Report	Virements	Var. périmètre	Autres movvts	Solde au 31/08/2025
Ecart d'acquisition & fonds commercial	677 133		121 261		798 394
Marques					
Frais de développement					
Concessions, brevets et droits similaires	886 504		-5 836		880 668
Immobilisations incorp. en crédit bail					
Autres immobilisations incorporelles	501 572				501 572
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances, acomptes sur immo. incorporelles					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 065 209		115 425		2 180 634
Terrains	3 956 891		-2 928 367		1 028 524
Constructions	33 080 538	18 320	-5 300 737		27 798 121
Installations techniques, matériel, outillage	56 365 944	68 342	-2 641		56 431 645
Autres immobilisations corporelles	5 086 432		-74 682		5 011 750
Immobilisations en cours	159 787	-1 520	-152 875		5 392
Avances et acomptes	813 307	-85 142			728 165
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	99 462 899		-8 459 302		91 003 597
Titres de participations	27 474 474		105 128		27 579 602
Créances rattachées à des participations	-57 886		28 943		-28 943
Autres titres immobilisés	5 657 609				5 657 609
Prêts					
Autres immobilisations financières	153 045		-689		152 356
Liaison Titres	45 415 584				45 415 584
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	78 642 826		133 382		78 776 208
TOTAL GÉNÉRAL	180 170 934		-8 210 495		171 960 439

ÉTAT DES AMORTISSEMENTS
EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 22

	Solde au 01/09/2024	Reprise	Réévaluat.	Dotations	A reporter ...
Ecart d'acquisition & fonds commercial				580 549	580 549
Frais de développement					
Concessions, brevets et droits similaires	433 481			365	433 846
Immobilisations incorporelles en crédit bail	51 268				51 268
Autres immobilisations incorporelles	501 160			250	501 410
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances, acomptes sur immo. incorporelles					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	985 909			581 164	1 567 073
Terrains	423 805				423 805
Constructions	18 708 192			1 340 361	20 048 553
Installations techniques, matériel, outillage	49 005 046			2 011 568	51 016 614
Autres immobilisations corporelles	3 937 387	127 614		276 439	4 086 212
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	72 074 430	127 614		3 628 368	75 575 184
Amortissements Dérogatoires					
Primes de remboursements des obligations					
TOTAL GÉNÉRAL	73 060 339	127 614		4 209 532	77 142 257

	... Report	Virements	Var. périmètre	Autres movts	Solde au 31/08/2025
Ecart d'acquisition & fonds commercial	580 549				580 549
Frais de développement					
Concessions, brevets et droits similaires	433 846		-5 836		428 010
Immobilisations incorporelles en crédit bail	51 268				51 268
Autres immobilisations incorporelles	501 410				501 410
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances, acomptes sur immo. incorporelles					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 567 073		-5 836		1 561 237
Terrains	423 805				423 805
Constructions	20 048 553		-1 556 722		18 491 831
Installations techniques, matériel, outillage	51 016 614		-2 641		51 013 973
Autres immobilisations corporelles	4 086 212		-30 399		4 055 813
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	75 575 184		-1 589 762		73 985 422
Amortissements Dérogatoires					
Primes de remboursements des obligations					
TOTAL GÉNÉRAL	77 142 257		-1 595 598		75 546 659

L'écart d'acquisition de la SAS LE GONNET a été déprécié à 100% à la clôture de l'exercice.

ÉTAT DES PROVISIONS

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 23

	Solde au 01/09/2024	Dotations	Reprises	Réévaluat.	A reporter ...
Provisions pour risques		94 211			94 211
Provisions pour charges	326 047	143 079	118 647		350 479
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	326 047	237 290	118 647		444 690
Provisions sur titres de participation	649 295	1 891 259			2 540 554
Prov. pour cess.actifs nets en cours					
Provisions sur titres mis en équivalence					
Provisions sur créances rattachées	26 275				26 275
Provisions sur autres titres immobilisés	1 100 069	2 224 972			3 325 041
Provisions sur prêts					
Provisions sur autres immobilis. financières					
PROVISIONS SUR IMMOB. FINANCIÈRES	1 775 639	4 116 231			5 891 870
Provisions sur stocks matières premières	1 145 667	278 579			1 424 246
Provisions sur en cours de biens	1 831 458	308 202	1 464		2 138 196
Provisions sur en cours de services					
Provisions sur stocks produits finis	2 146 685	95 102			2 241 787
Provisions sur stocks marchandises	495 125	252 699			747 824
PROVISIONS SUR STOCKS ET EN-COURS	5 618 935	934 582	1 464		6 552 053
Prov. sur avances et acptes versés sur cmdes					
Provisions sur comptes clients	785 434	240 188	1 988		1 023 634
Provision dépréciation clients douteux					
Provisions sur autres créances		152 943			152 943
Provisions charges constatées avan.					
Prov. sur valeurs mobilières de placement					
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	785 434	393 131	1 988		1 176 577
TOTAL GÉNÉRAL	8 506 055	5 681 234	122 099		14 065 190

	... Report	Virements	Var. périmètre	Autres movts	Solde au 31/08/2025
Provisions pour risques	94 211		-4 211		90 000
Provisions pour charges	350 479				350 479
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	444 690		-4 211		440 479
Provisions sur titres de participation	2 540 554		-117 065		2 423 489
Prov. pour cess.actifs nets en cours					
Provisions sur titres mis en équivalence					
Provisions sur créances rattachées	26 275				26 275
Provisions sur autres titres immobilisés	3 325 041				3 325 041
Provisions sur prêts					
Provisions sur autres immobilis. financières					
PROVISIONS SUR IMMOB. FINANCIÈRES	5 891 870		-117 065		5 774 805
Provisions sur stocks matières premières	1 424 246				1 424 246
Provisions sur en cours de biens	2 138 196				2 138 196
Provisions sur en cours de services					
Provisions sur stocks produits finis	2 241 787				2 241 787
Provisions sur stocks marchandises	747 824		-52 920		694 904
PROVISIONS SUR STOCKS ET EN-COURS	6 552 053		-52 920		6 499 133
Prov. sur avances et acptes versés sur cmdes					
Provisions sur comptes clients	1 023 634				1 023 634
Provision dépréciation clients douteux					
Provisions sur autres créances	152 943		-152 943		
Prov. sur valeurs mobilières de placement					
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	1 176 577		-152 943		1 023 634
TOTAL GÉNÉRAL	14 065 190		-327 139		13 738 051

ÉTAT DES CRÉANCES PAR ÉCHÉANCE

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 24

	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations	45 415 584	247 978	45 167 606	
Autres titres immobilisés	5 657 609		5 657 609	
Prêts				
Autres immobilisations financières	152 356		152 356	
Avances et acomptes versés sur commandes	320 859	320 859		
Créances clients et comptes rattachés	15 990 159	15 990 159		
Clients douteux	393 716		393 716	
Actif d'impôt différé	832 465	832 465		
Autres créances	10 788 423	10 788 423		
Capital souscrit, appelé et non versé				
TOTAL GÉNÉRAL	79 551 171	28 179 884	51 371 287	



ÉTAT DES DETTES PAR ÉCHÉANCE

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 25

	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établ. de crédit	12 678 440	3 362 259	8 814 102	502 079
Concours bancaires courants	9 372 856	9 372 856		
Emprunts et dettes financières divers	12 050 072	5 645 206	6 404 866	
Avances et acomptes reçus sur cdes en cours	14 591	14 591		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 037 778	4 037 778		
Dettes fiscales et sociales	5 907 795	5 907 795		
Dettes sur immobilisations et cptes rattachés	1 225	1 225		
Autres dettes	1 662 440	1 662 440		
TOTAL GÉNÉRAL	45 725 197	30 004 150	15 218 968	502 079

Emprunts souscrits en cours d'exercice	2 474 220
Emprunts remboursés en cours d'exercice	4 118 556

La filiale QUANIM rembourse toujours un PGE.

Financement PGE	Solde au 01/09/2024	Augmentation	Diminution	Solde au 31/08/2025
MONTANTS À L'ORIGINE DANS LES COMPTES SOCIAUX	683 126		594 684	88 442
MONTANTS INTÉGRÉS DANS LES COMPTES CONSOLIDÉS	326 508		286 709	39 799

 www.smbas.fr	FISCALITÉ DIFFÉRÉE EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025 COMPTES CONSOLIDÉS	Page 26
---	---	---

En complément des impôts exigibles sont comptabilisés des impôts différés calculés sur les différences temporelles entre les bases fiscales et comptables des actifs et passifs.

Si ils sont débiteurs, ils figurent en actif non courant, si ils sont créditeurs, ils figurent en passif non courant. Les impôts différés actifs sont comptabilisés si il existe une réelle probabilité d'imputation sur les bénéfices imposables futurs et tout particulièrement concernant les déficits reportables.

Par entités	Impôts différés actifs	Impôts différés passifs
Société HUOT SAS		332 244
R. PONS SAS		296 349
ST.-MIHIEL SAS	397 842	
Société des Meubles GENTE SAS		52 778
S.E.R.G.E. SARL	2 710	
SAVY 21 SASU		
SAVY FRANCHE COMTE SAS		
SAVY JURA SAS		
SAVY CHALON-SUR-SAONE SAS		
SAVY CHAUMONT SAS		
SAVY MOTO DIJON SAS		
SAVY TROYES SAS		
HARMEZ SAS		
HARMEZ IMMO SARL		
LE GONNET SASU	69 791	
QUANIM SAS	517	
PASTEUR-MONTPARNASSE 2 SAS		
PASTEUR-MONTPARNASSE 3 SAS	361 605	
TOTAL GÉNÉRAL	832 465	681 371

Par nature	Solde Net
Provision pour hausse des prix	-1 099 584
Déficit reportable	431 394
Provision pour congés payés	231 618
Participation des salariés	182 402
Frais d'acquisition des titres	
C3S	6 903
Taxe sur les surfaces commerciales	
Autres taxes	517
PV Latente / OPCVM	397 841
TOTAL GÉNÉRAL	151 091

 www.smbas.fr	PREUVE D'IMPÔT EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025 COMPTES CONSOLIDÉS	Page 27
---	--	------------------------------

Conformément au règlement 2020-01, il est établi ci-après le rapprochement entre la charge d'impôt totale comptabilisée dans le compte de résultat consolidé, et la charge théorique calculée en appliquant au résultat consolidé avant impôt le taux applicable à chaque entrée consolidée.

PREUVE DE L'IMPOT	31/08/2025
Résultat consolidé après impôt	5 465 448
Résultat des sociétés mises en équivalence	
Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées	5 465 448
Impôt exigible comptabilisé	2 365 536
Impôt différé comptabilisé	104 409
Impôt réel	2 469 945
Résultat consolidé avant impôt	7 935 393
Impôt sur les sociétés théorique	1 983 848
TAUX THEORIQUE MOYEN	25,00%
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEL	486 097

JUSTIFICATION DE L'ECART	31/08/2025
Ecart permanents : charges non déductibles	984 373
Ecart permanents : produits non imposables	-1 633 752
Dividendes reçus non imposés ou imposés partiellement	
Résultat sociétés transparente fiscalement et transféré	17 870
Crédit d'impôts	
Autres retraitements consolidés (*)	1 105 822
Impct Amortissement écart d'acquisition	
Ecart sur base imposées à taux différenciés & intégration fiscale	11 784
JUSTIFICATION GLOBALE DE L'ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL	486 097

(*) y compris l'impact découlant des opérations de réduction de capital

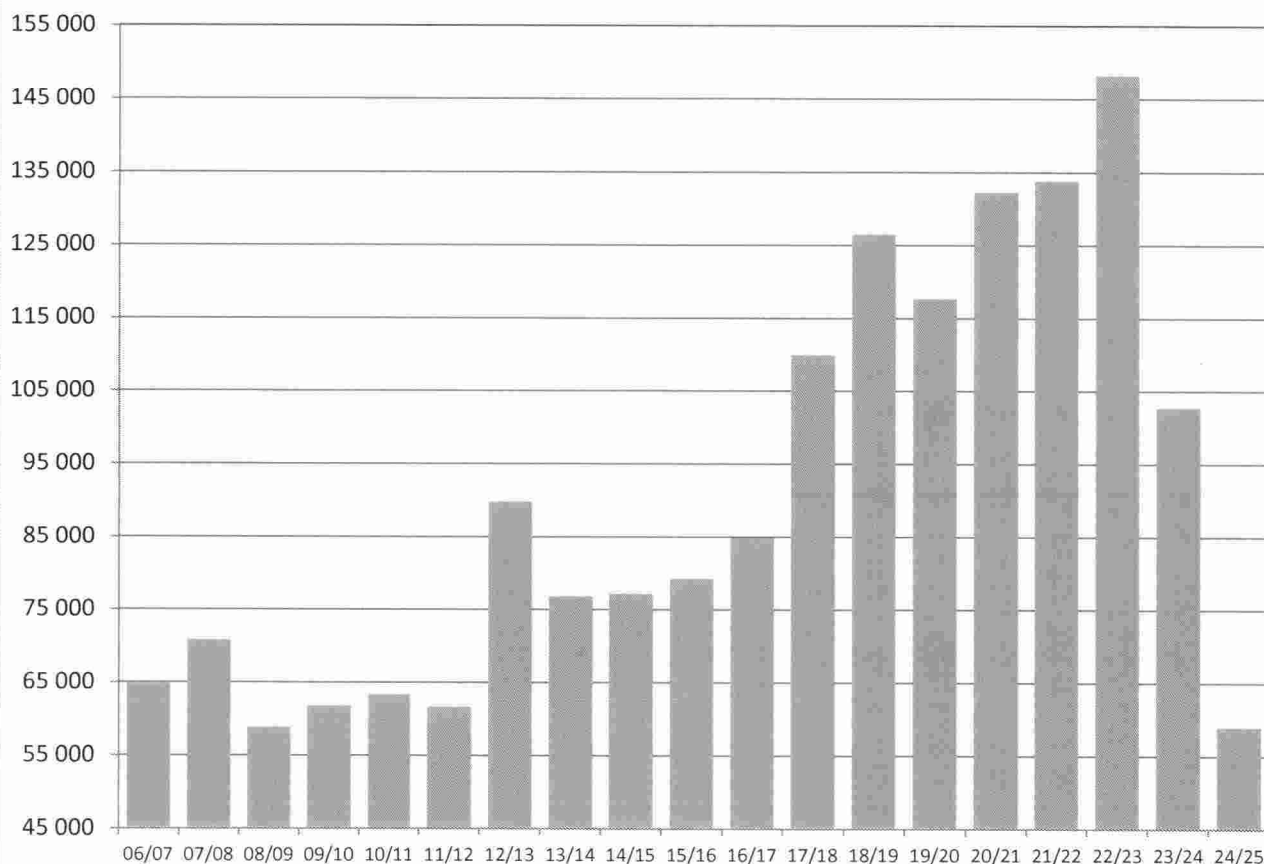
TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 28

	31/08/2025	31/08/2024
Résultat net des sociétés intégrées	5 465 448	12 207 035
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Résultat des Stés mises en équivalence		
- Amortissements et provisions	8 444 356	3 880 818
- Variation des impôts différés	104 409	-267 537
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	-3 080 572	-426 805
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	10 933 641	15 393 511
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-4 186 231	3 137 743
Liaison Bilan		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	6 747 410	18 531 254
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	-12 431 151	-18 445 920
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	11 488 337	13 297 535
Incidence des variations de périmètres	3 207 914	3 753 524
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	2 265 100	-1 394 861
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-9 900 000	-3 300 000
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés inté	-130 438	-45 739
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	-447 679	-70 950
Emissions d'emprunts & comptes courants	31 266 183	13 009 035
Remboursements d'emprunts & comptes courants	-31 192 709	-14 162 641
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-10 404 643	-4 570 295
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie (A)	-1 392 133	12 566 098
Trésorerie d'ouverture (B)	7 943 800	-4 622 298
Trésorerie de clôture (C)	6 551 667	7 943 800
Ecart (A - (C - B)		

Evolution du chiffre d'affaires (en K€)



La baisse de chiffre d'affaires est directement liée à la variation du périmètre de consolidation.

Chiffre d'affaires	31/08/2025	31/08/2024	Variation
Chiffre d'affaires total	58 958 923	102 801 692	-43 842 769
Sous-groupe Automobile (HARMEZ & HARMEZ IMMO) (*)	973 833	40 610 420	-39 636 587

(*) Secteur automobile : Filiales d'exploitation principales cédées au 31/12/2023 puis au 31/12/2024 pour les autres.



CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 30

Charges exceptionnelles	Solde au 31/08/2025	Commentaires
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	36 184	
Charges exceptionnelles / créances irrécouvrables		
Valeur comptable des actifs cédés	4 516 564	
Provision exceptionnelle / litige		
Autres charges exceptionnelles	3 878	
TOTAL GÉNÉRAL	4 556 626	

Produits exceptionnels	Solde au 31/08/2025	Commentaires
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Cession d'actifs immobilisés	7 597 136	
Autres produits exceptionnels	27 972	
Quote-part de subventions d'investissements	50	
Reprise sur provisions exceptionnelles		
Transfert de charges exceptionnelles		
TOTAL GÉNÉRAL	7 625 158	

RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	3 068 532	
------------------------------	------------------	--

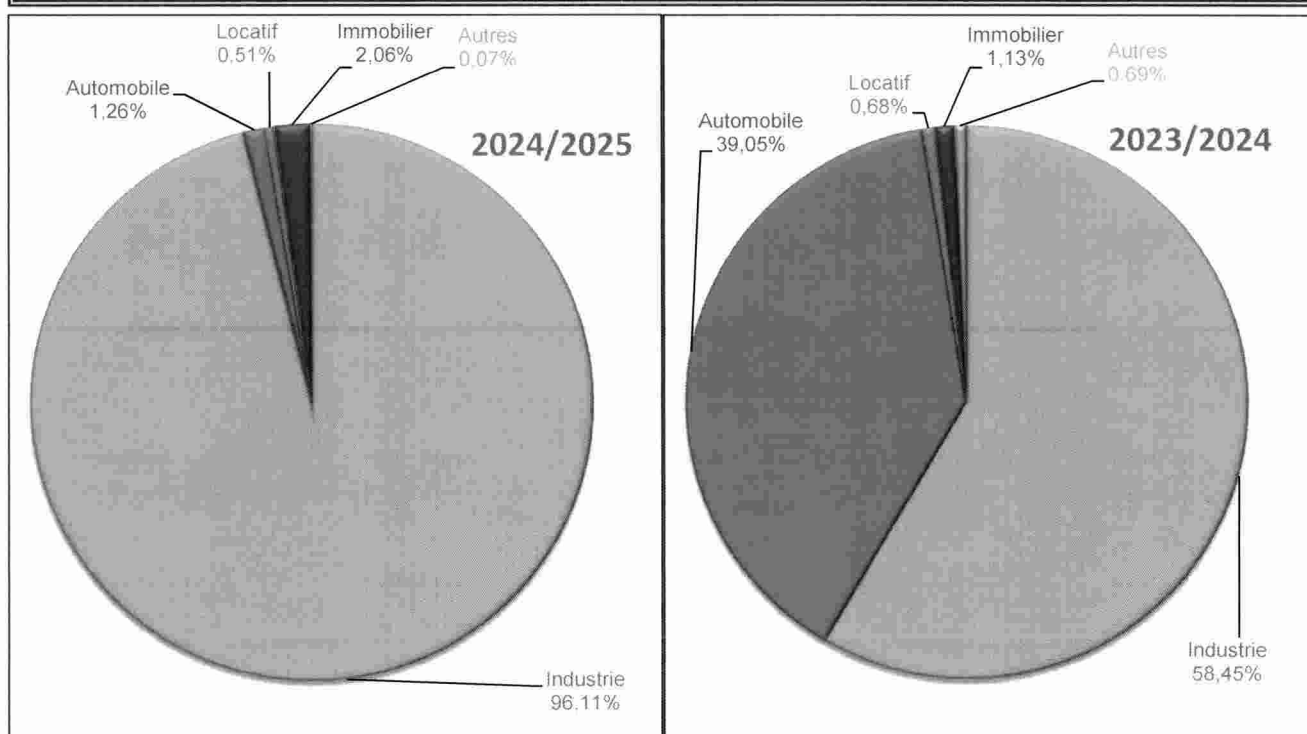
ANALYSE DES CHIFFRES CLÉS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 31

CHIFFRE D'AFFAIRES	31/08/2025		31/08/2024	
	Montant	%	Montant	%
Secteur Industrie	56 663 779	96,11%	60 090 358	58,45%
Secteur Négoces Automobile	742 563	1,26%	40 142 681	39,05%
Secteur Locatif : immobilier & mobilier	301 045	0,51%	700 082	0,68%
Secteur Promotion immobilière	1 211 949	2,06%	1 163 814	1,13%
Autres Secteurs	39 587	0,07%	704 757	0,69%
TOTAL	58 958 923	100,00%	102 801 692	100,00%



CHIFFRE D'AFFAIRES	31/08/2025	31/08/2024	Variation N / N-1	
			Montant	%
Secteur Industrie	56 663 779	60 090 358	-3 426 579	-5,70%
Secteur Négoces Automobile	742 563	40 142 681	-39 400 118	-98,15%
Secteur Locatif : immobilier & mobilier	301 045	700 082	-399 037	-57,00%
Secteur Promotion immobilière	1 211 949	1 163 814	48 135	4,14%
Autres Secteurs	39 587	704 757	-665 170	-94,38%
TOTAL	58 958 923	102 801 692	-43 842 769	-42,65%

ANALYSE DES CHIFFRES CLÉS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 32

données en K€

EXERCICE 24/25	Industrie	Automobile	Promotion immob.	Gestion locative	Financier	Autres	Total
Chiffre d'affaires	56 664	743	1 212	301		40	58 960
Autres pds exploit.	852	3		8		1	864
Produits d'exploitat.	57 516	745	1 212	309		41	59 823
Charges d'exploitat.	-48 634	-963	-1 226	-629	-299	-543	-52 294
Résultat d'exploit.	8 882	-218	-14	-320	-299	-502	7 529
en % C.A.	15,7%	-29,3%	-1,2%	-106,3%			12,8%
Résultat transféré					-19		-19
Résultat financier	-3	-294	1 689	-30	-3 420	-3	-2 061
Résultat courant	8 879	-512	1 675	-350	-3 738	-505	5 449
en % C.A.	15,7%	-68,9%	138,2%	-116,3%			9,2%
Résultat exceptionn.	-36	-2			3 108	-2	3 068
Impôt	-2 373	62	-341	2	153	27	-2 470
Amort. Ecart d'acq.						-581	-581
Résultat M.E							
Résultat net	6 470	-452	1 334	-348	-477	-1 061	5 466
Résultat net HG	24		460	-2			482
Résultat net Groupe	6 446	-452	874	-346	-477	-1 061	4 984
en % C.A.	11,4%	-60,8%	72,1%	-115,0%		-2652,5%	8,5%

EXERCICE 23/24	Industrie	Automobile	Promotion immob.	Locatif	Financière	Autres	Total
Chiffre d'affaires	60 090	40 143	1 164	700		705	102 802
Autres pds exploit.	233	631	18	15		135	1 032
Produits d'exploitat.	60 323	40 774	1 182	715		840	103 834
Charges d'exploitat.	-50 059	-38 839	-1 155	-854	-135	-949	-91 991
Résultat d'exploit.	10 264	1 935	27	-139	-135	-109	11 843
en % C.A.	17,1%	4,8%	2,3%	-19,9%		-15,5%	11,5%
Résultat transféré					52		52
Résultat financier	-258	-233	4 049	-120	1 299	-2	4 735
Résultat courant	10 006	1 702	4 076	-259	1 216	-111	16 630
en % C.A.	16,7%	4,2%	350,2%	-37,0%		-15,7%	16,2%
Résultat exceptionn.	1	598		467	-871	1	196
Impôt	-2 862	-535	-931	-269	-74	52	-4 619
Amort. Ecart d'acq.							
Résultat M.E							
Résultat net	7 145	1 765	3 145	-61	271	-58	12 207
Résultat net HG	18		1 181	1			1 200
Résultat net Groupe	7 127	1 765	1 964	-62	271	-58	11 007
en % C.A.	11,9%	4,4%	168,7%	-8,9%		-8,2%	10,7%

SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 33

	31 août 2025		31 août 2024	
	Montant	%	Montant	%
+ Ventes de marchandises	824 399	1,4%	38 875 094	37,9%
- Coût d'achat des marchandises	1 829 220	3,1%	34 451 368	33,6%
Marge commerciale	-1 004 821	-1,7%	4 423 726	4,3%
+ Production vendue	58 134 524	97,9%	63 926 598	62,3%
+ Production stockée	489 620	0,8%	167 188	0,2%
- Déstockage de production	96 130	0,2%	317 766	0,3%
+ Production immobilisée				
Production de l'exercice	58 528 014	98,6%	63 776 020	62,1%
production + ventes	59 352 413	100,0%	102 651 114	100,0%
- Coût d'achat des marchandises	1 829 220	3,1%	34 451 368	33,6%
- Consommation provenance tiers	26 908 043	45,3%	30 425 102	29,6%
Valeur ajoutée	30 615 150	51,6%	37 774 644	36,8%
+ Subventions d'exploitation				
- Impôts et taxes	1 067 880	1,8%	1 380 952	1,3%
- Charges de personnel	17 403 604	29,3%	20 655 092	20,1%
Excédent brut d'exploitation	12 143 666	20,5%	15 738 600	15,3%
+ Reprises, transfert charges	421 675	0,7%	1 126 511	1,1%
+ Autres produits	48 783	0,1%	55 956	0,1%
- Dotations amortissements, provisions	5 041 037	8,5%	4 986 388	4,9%
- Autres charges	45 267	0,1%	93 298	0,1%
Résultat d'exploitation	7 527 820	12,7%	11 841 381	11,5%
+ Quote-part opérations en commun	684	0,0%	72 919	0,1%
+ Produits financiers	4 140 187	7,0%	7 327 046	7,1%
- Quote-part opérations en commun	20 087	0,0%	21 388	0,0%
- Charges financières	6 201 194	10,4%	2 590 635	2,5%
Résultat courant avant impôt	5 447 410	9,2%	16 629 323	16,2%
+ Produits exceptionnels	7 625 158	12,8%	15 095 489	14,7%
- Charges exceptionnelles	4 556 626	7,7%	14 900 586	14,5%
Résultat exceptionnel	3 068 532	5,2%	194 903	0,2%
- Impôt dus sur les sociétés	2 365 536	4,0%	4 884 728	4,8%
- Impôt différés sur les bénéfices	104 409	0,2%	-267 537	-0,3%
Résultat des sociétés intégrés	6 045 997	10,2%	12 207 035	11,9%
Résultat des sociétés mises en équiv.				
- Dotations amort.écart acquis.	580 549	1,0%		
résultat d'ensemble consolidé	5 465 448	9,2%	12 207 035	11,9%
résultat groupe	4 983 447	8,4%	11 007 470	10,7%
résultat hors groupe	482 001	0,8%	1 199 565	1,2%
Produits cessions éléments actif	7 597 136	12,8%	14 865 694	14,5%
- Valeur comptable éléments cédés	4 516 564	7,6%	14 438 889	14,1%
plus ou moins values sur cessions	3 080 572	5,2%	426 805	0,4%

ENGAGEMENTS HORS BILAN
EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 34

Engagements donnés	Solde au 31/08/2025	Commentaires
Avals, cautions & hypothèques	3 833 570	
Privilège de prêteurs de deniers (*)	263 820	
Hypothèque	1 850 068	
Nantissement de titres		
Nantissement de fonds de commerce		
Engagements en matière de pensions et retraites	1 761 567	
Comptes courants bloqués au profit de tiers		
Crédit bail-immobilier		
Autres engagements	8 366 000	
TOTAL GÉNÉRAL	16 075 025	

(*) Dans la limite du capital restant dû

L'ensemble des filiales entrant dans le périmètre de consolidation a opté pour une information hors bilan concernant les engagements en matière de retraites et prestations assimilées pour la part au-delà des sommes externalisées et versées auprès d'organismes spécialisés, selon le détail ci-après :

Détail des engagements en matière de retraites	Solde au 31/08/2025	Commentaires
ST.-MIHIEL S.A.S.	524 906	
Société HUOT S.A.S.	776 275	
R. PONS S.A.S.	274 920	
Société des Meubles GENTE S.A.S.	35 925	
Autres filiales	149 541	
TOTAL GÉNÉRAL	1 761 567	

Engagements reçus	Solde au 31/08/2025	Commentaires
Avals et cautions	337 041	
Autres engagements		
TOTAL GÉNÉRAL	337 041	



EFFECTIF MOYEN
EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 35

SYNTHÈSE	31/08/2025	31/08/2024
Cadres	60	60
Agents de maîtrise	10	10
Employés	40	42
Ouvriers	148	152
TOTAL GÉNÉRAL	258	264

2024/2025	Cadres	Agents de maîtrise & Techniciens	Employés	Ouvriers	Total
ST.-MIHIEL SAS	2				2
Société HUOT SAS	22	8	8	99	137
R. PONS SAS	18	2	7	35	62
Société des Meubles GENTE SAS	3		6	8	17
S.E.R.G.E. SARL	1			6	7
TRANSPORTS MSM SARL	1				1
MAITEOR EURL	7		1		8
HUOT S.L.	1				1
QUANIM SAS	4		11		15
LE GONNET SASU	1		7		8
TOTAL GÉNÉRAL	60	10	40	148	258



AUTRES INFORMATIONS
EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 36

Honoraires des Commissaires aux comptes

Montant des honoraires versés aux Commissaires aux Comptes : 100 535 euros.

Edgar HOCQUARD
Expert-comptable Diplômé par l'Etat
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de l'Est

Armelle de BLAY
Expert-comptable Diplômée par l'Etat
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Grande Aquitaine

24, rue Léon Tonnelier
54000 NANCY

2007, route de Sineuil
24550 – ST CERNIN DE L'HERM

ST.-MIHIEL
Société par Actions Simplifiée
au Capital de 1 500 000 €
Siège social : 4 rue Piroux

54000 – NANCY

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS
Exercice clos le 31 Août 2025

Aux associés,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société St.-MIHIEL 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 1^{er} 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.

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.

Titres de participations

Les titres de participations présentent un montant net de 25.127 K€ à l'actif du bilan consolidé au 31 août 2025. Sur la base des informations disponibles à ce jour, notre appréciation sur les évaluations et provisions des titres de participations s'est fondée sur l'obtention des éléments justifiant les valeurs comptabilisées, l'analyse des comptes annuels des participations concernées et l'évolution de leur activité.

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 données dans le rapport du Conseil de Direction sur la gestion du groupe.

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 Conseil 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.

Nancy et St-Cernin, le 12 février 2026

Les Commissaires aux Comptes



Edgar HOCQUARD



Armelle de BLAY



BILAN ACTIF
EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 4

	Montant Brut	Dépréciation	31/08/2025	31/08/2024
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Ecart d'acquisition & fonds commercial	798 394	631 817	166 577	625 865
Marques				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits similaires	880 668	428 010	452 658	453 023
Immob. incorporelles en crédit bail et cont. assimilés				
Autres immobilisations incorporelles	501 572	501 410	162	412
Immobilisation incorporelles en cours				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	1 028 524	423 805	604 719	3 533 086
Constructions	27 798 121	18 491 829	9 306 292	12 625 965
Installations techniq., matériel, outillage	56 431 645	51 013 973	5 417 672	5 317 242
Immob. corporelles en crédit bail et cont. assimilés				
Autres immobilisations corporelles	5 011 750	4 055 813	955 937	1 160 661
Immobilisations en cours	5 392		5 392	9 362
Avances et acomptes	728 165		728 165	490 479
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Titres de participations	27 550 659	2 423 489	25 127 170	26 933 199
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations	45 415 584	26 275	45 389 309	48 829 793
Autres titres immobilisés	5 657 609	3 325 041	2 332 568	4 685 506
Prêts				
Autres immobilisations financières	152 356		152 356	181 791
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	171 960 439	81 321 462	90 638 977	104 846 384
STOCKS				
Matières premières, approvisionnements	13 203 165	1 424 246	11 778 919	12 682 395
En-cours de production de biens	8 374 628	2 138 196	6 236 432	6 091 098
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	7 273 960	2 241 787	5 032 173	5 185 857
Marchandises	1 606 084	694 904	911 180	1 967 043
Avances et acomptes versés sur commandes	320 859		320 859	212 609
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	16 383 875	1 023 634	15 360 241	16 926 684
Actifs d'impôts différés	832 465		832 465	939 371
Autres créances	10 788 423		10 788 423	5 854 367
Capital souscrit, appelé et non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	6 123 471		6 123 471	6 123 471
Disponibilités	9 801 052		9 801 052	10 733 626
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	508 492		508 492	370 236
Liaison Bilan	3		3	1
Ecart d'arrondi actif	2		2	2
TOTAL ACTIF CIRCULANT	75 216 479	7 522 767	67 693 712	67 086 760
TOTAL ACTIF	247 176 918	88 844 229	158 332 689	171 933 144



BILAN PASSIF
EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 5

	31/08/2025	31/08/2024
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 500 000	1 500 000
Primes sur capital		
Ecart de réévaluation groupe		
Réserve légale	150 000	150 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	88 864 084	91 984 917
Réserves du groupe	14 289 272	11 006 132
Ecart de conversion groupe	-41 194	373 568
Report à nouveau		
Résultat Groupe	4 983 447	11 007 470
AUTRES		
Subventions d'investissement groupe		50
Titres en auto-contrôle		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	109 745 609	116 022 137
INTERETS MINORITAIRES		
Subventions d'investissement hors groupe		
Intérêts hors groupe	1 204 995	135 862
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	482 001	1 199 565
INTÉRÊTS MINORITAIRES	1 686 996	1 335 427
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour engagements de retraite et avantages similaires		
Provisions pour litige		
Provisions pour restructuration		
Provisions pour perte de change		
Autres provisions	440 479	326 047
TOTAL PROVISIONS	440 479	326 047
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	12 697 789	19 311 442
Emprunts en crédit-bail		
Concours bancaires courants	9 372 856	8 913 297
Autres dettes financières	12 050 072	11 036 699
FOURNISSEURS		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 037 778	4 481 423
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 225	1 001
AUTRES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	14 591	14 591
Dettes fiscales & sociales	5 907 795	7 915 640
Impôts différés passifs	681 371	683 871
Autres dettes	1 662 440	1 818 711
Produits constatés d'avance	33 686	72 851
Ecart d'arrondi passif	2	7
TOTAL DETTES	46 459 605	54 249 533
TOTAL PASSIF	158 332 689	171 933 144



COMPTE DE RÉSULTAT
EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 7

	31/08/2025	31/08/2024
CHIFFRE D'AFFAIRES	58 958 923	102 801 692
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée	393 490	-150 578
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises sur dépréciations, amortissements, transfert	421 675	1 126 511
Autres produits	48 783	55 956
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	863 948	1 031 889
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	1 388 206	36 524 262
Variation de stock de marchandises	441 014	-2 072 894
Achats de matières premières et autres appro.	15 632 767	17 693 853
Variation de stock matières premières et approvisionnements	466 233	-474 144
Autres achats et charges externes	10 809 043	13 205 393
Impôts, taxes et versements assimilés	1 067 880	1 380 952
Salaires et traitements	12 581 330	14 900 537
Charges sociales	4 822 274	5 754 555
Dotations d'exploitation aux amortissements et dépréciations des immobilisations	3 628 979	3 882 121
Dotations d'exploitation aux dépréciations et provisions	1 412 058	1 104 267
Autres charges	45 267	93 298
CHARGES D'EXPLOITATION	52 295 051	91 992 200
RÉSULTAT D'EXPLOITATION avant dotations dépréc. de l'écart d'acquisition	7 527 820	11 841 381
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions	580 549	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION après dotations dépréc. de l'écart d'acquisition	6 947 271	11 841 381
PRODUITS FINANCIERS	4 140 871	7 399 965
CHARGES FINANCIERES	6 221 281	2 612 023
RÉSULTAT FINANCIER	-2 080 410	4 787 942
RÉSULTAT COURANT	4 866 861	16 629 323
PRODUITS EXCEPTIONNELS	7 625 158	15 095 489
CHARGES EXCEPTIONNELLES	4 556 626	14 900 586
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	3 068 532	194 903
Impôts exigibles	2 365 536	4 884 728
Impôts différés	104 409	-267 537
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	2 469 945	4 617 191
Liaisons Résultat		
TOTAL DES PRODUITS	71 588 900	126 329 035
TOTAL DES CHARGES	65 542 903	114 122 000
RÉSULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	5 465 448	12 207 035
RÉSULTAT GROUPE	4 983 447	11 007 470
RÉSULTAT HORS-GROUPE	482 001	1 199 565

	FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025 COMPTES CONSOLIDÉS	Page 9
---	--	-----------------------------

La présente annexe légale fait partie des comptes consolidés avec lesquels elle forme un tout indissociable.

DONNÉES DE L'EXERCICE

Les comptes consolidés de l'exercice couvrant la période du 1er septembre 2024 au 31 août 2025, d'une durée inchangée de 12 mois, se caractérisent par :

- un chiffre d'affaires hors taxes de 58 958 923 € ;
- un total de bilan de clôture de 158 332 689 € ;
- un niveau créditeur des capitaux propres de 109 745 609 € y compris le bénéfice groupe de l'exercice de 4 983 447 €.

ÉVÈNEMENTS DE L'EXERCICE

Au cours de l'exercice, la SAS ST.-MIHEL a bénéficié d'une réduction de capital des sociétés HARMEZ et HARMEZ IMMO. Cette opération a été effectuée sur la base des arrêtés de comptes au 31 décembre 2024. Elle a provoqué la sortie du périmètre de consolidation des sociétés suivantes : SAS HARMEZ, SARL HARMEZ IMMO, SASU FACTORY MOTORS, SCI HD BECQUEREL, SCI HDP TROYES, SCI HD 52, SCI HD CHALON et SCI CATHY. Le coût de revient des titres concernés par ces opérations de réduction de capital correspond à la valeur comptable des titres augmentés des autres coûts directs liés à l'acquisition et des réserves accumulées non distribuées.

La société LE GONNET a été contrainte d'arrêter son activité en mars 2024. Elle a bénéficié d'une couverture pour perte d'exploitation pendant six mois. Depuis, le sinistre étant toujours en cours, elle bénéficie du soutien financier de sa société mère, la SAS ST.-MIHEL. A ce jour, les perspectives économiques étant encore aléatoires, il a été décidé de déprécier totalement l'écart d'acquisition de 580 549 €.

ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Rappel du point suivant découlant de l'établissement des comptes consolidés du 31 août 2024 :

« Conformément aux principes de prudence, les prix de cession définitifs déterminés par la gouvernance d'HARMEZ ont été diminués des corrections acceptées par HARMEZ et des points toujours en cours de discussion. L'impact net est déterminé après déduction de l'impôt sur les sociétés. La réduction de prix est de 969 k€, soit une quote-part dans les comptes consolidés de 462 k€.»

Depuis le 31 août 2025, les expertises judiciaires engagées par les parties sont toujours en-cours. Les compléments de prix éventuels seront constatés dans les comptes dès la fin des procédures.

RÈGLEMENT 2020-01 DU CRC

L'annexe doit comporter toute information de caractère significatif permettant aux utilisateurs des comptes consolidés de porter une appréciation sur le patrimoine, la situation financière et le résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

INFORMATIONS RELATIVES AU RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Aucune des entités du groupe, ni la présente société mère consolidante, ni aucune de ses filiales et structures où elle détient une participation significative, ne sont cotées. Par conséquent, elles ne sont pas astreintes d'adopter les normes I.F.R.S.

Les comptes annuels de chaque filiale et de chaque entité consolidée ont été établis et sont présentés selon la réglementation française en vigueur, à l'exclusion de toute norme étrangère.

MODALITÉS DE CONSOLIDATION

Toutes les participations significatives dans lesquelles le groupe ST.-MIHIEL S.A.S. assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles un contrôle conjoint est exercé sont consolidées selon la méthode d'intégration proportionnelle.

Les sociétés, dans lesquelles le groupe ST.-MIHIEL S.A.S. exerce une influence notable et détient directement ou indirectement plus de 20% du capital, sont mises en équivalence.

Exception : Les sociétés, dont les titres, dès l'acquisition, sont détenus uniquement en vue d'une cession ultérieure, sont exclues du périmètre de consolidation.

Nous avons notamment exclu du périmètre, les deux participations significatives suivantes :

LA FINANCIERE PHENIX HOLDING SAS

47/53 rue Raspail - 92 300 LEVALLOIS-PERRET

Siren : 790 894 059

Taux de détention : 30,39 %

FLAT 6 ÉDITIONS SAS

Centre d'affaires Garopole - place de la gare - 80100 ABBEVILLE

Siren : 528 915 374

Taux de détention : 50,00 %

COMPARABILITÉ DES EXERCICES

Comme de droit, les données de l'exercice immédiatement antérieur sont fournies en regard de celles de l'exercice écoulé.

PERMANENCE DES MÉTHODES

Il est fait application du principe de permanence des méthodes de comptabilisation et des modes de présentation des comptes consolidés, la situation du groupe n'ayant enregistré aucun changement exceptionnel dans sa structure et son contexte ou dans son fonctionnement.

MÉTHODES DE RÉFÉRENCE

Les méthodes de référence prévues par le règlement ANC n°2020-01 relatif au plan comptable général sont des méthodes de référence pour l'établissement de comptes consolidés sauf si le présent règlement en dispose autrement.

Points spécifiques	Application
Constitution d'une provision pour les engagements de retraite et avantages similaires	Non*
Retraitement des contrats de location-financement	Non
Etalement des frais d'émission et des primes d'émission et de remboursement des emprunts	N/A
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion des créances et dettes en devises	Oui

* Le montant des engagements de retraite et avantages similaires est mentionné en annexe dans les engagements hors bilan. La méthode utilisée est une méthode actuarielle rétrospective avec salaires de fin de carrière.

CESSIONS INTERNES

Toutes les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale ou proportionnelle sont éliminés, ainsi que les résultats internes au Groupe.



MÉTHODES ET RÈGLES D'ÉVALUATION

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 13

IMMOBILISATIONS

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 droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont comptabilisés en charges. 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.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue. La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine. L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

STOCKS

Dans les entités rattachées à l'industrie : les stocks sont évalués selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré. La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires, à l'exclusion de toute valeur ajoutée. Le prix de revient des encours et produits finis est calculé en tenant compte de l'ensemble des coûts fixes et variables nécessaires à la production des différents articles.

Les provisions pour dépréciation sont décomptées individuellement selon le taux de rotation et le degré d'obsolescence des fabrications.

Dans les entités rattachées au secteur automobile : A noter que seule la SASU FACTORY MOTORS était encore présente au 31 août 2024. Elle est sortie du périmètre avec l'opération de réduction de capital de la SAS HARMEZ.

CRÉANCES ET DETTES

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

PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Depuis la sortie de l'activité automobile du périmètre de consolidation, les produits constatés d'avance ne sont plus significatifs.

ÉCARTS D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition est égal à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et des passifs identifiés à la date d'acquisition.

Titres concernés	Taux d'intégration	Ecart d'acquisition Global	Quote part d'écart d'acquisition
Titres LE GONNET	100,00%	580 549	580 549
TOTAL		580 549	580 549
DONT EN IMMO. INCORPORELLES			580 549
DONT EN IMMO CORPORELLES			

Titres concernés	Taux d'intégration	AMORT. AU 01/09/2024	Solde au 31/08/2025		
			Amort/dépré. de l'exercice	Cumul.	VNC
Titres LE GONNET	100,00%		580 549		
TOTAL			580 549		
DONT EN IMMO. INCORPORELLES			580 549		
DONT EN IMMO CORPORELLES					

Ecart d'acquisition existants :

Un test de dépréciation est effectué en comparant la valeur nette comptable du fonds commercial à sa valeur vénale ou à la valeur d'usage. La valeur vénale est déterminée suivant des critères de rentabilité économique, d'usages dans le secteur d'activité concerné. Une provision pour dépréciation est comptabilisée le cas échéant.

La société LE GONNET a été contrainte d'arrêter son activité en mars 2024. Elle a bénéficié d'une couverture pour perte d'exploitation pendant 6 mois. Depuis, le sinistre étant toujours en cours, elle bénéficie du soutien financier de sa société mère, la SAS ST.-MIHIEL. A ce jour, les perspectives économiques étant encore aléatoires, il a été décidé de déprécier totalement l'écart d'acquisition.

Nouvelle acquisition :

Aucun nouvel écart d'acquisition n'a été constaté dans l'exercice.



LISTE DES ENTITÉS CONSOLIDÉES

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 15

Dénomination sociale et forme	Siège social	Entités entrées ou sorties au cours de l'exercice	Siren	Méthode de consolidation
Société Mère				
ST.-MIHIEL SAS	4, rue Piroux - Tour Thiers 54000 NANCY		487 220 188	Intégration globale
Filiales				
Société HUOT SAS	2, rue de la Marsoupe 55300 SAINT-MIHIEL		486 120 033	Intégration globale
R. PONS SAS	9, rue des Moulins 10200 BAR-SUR-AUBE		542 086 178	Intégration globale
Société des Meubles GENTE SAS	Route de Bar-le-Duc 55300 CHAUVONCOURT		485 520 076	Intégration globale
S.E.R.G.E. SARL	Z.I. de Sénarmont 55300 SAINT-MIHIEL		301 420 733	Intégration globale
SMSAS IMMO EURL	33, rue du Docteur Roux 75015 PARIS		510 222 532	Intégration globale
MAITEOR EURL	4, rue Piroux - Tour Thiers 54000 NANCY		520 994 898	Intégration globale
TRANSPORTS MSM SARL	9, rue des Nourolles 60840 CATENOY		793 623 166	Intégration globale
SCI CLAIREFONTAINE	9, faubourg Saint-Christophe 55300 SAINT-MIHIEL		393 272 935	Intégration globale
SCI SENARMONT SAINT-MIHIEL	9, faubourg Saint-Christophe 55300 SAINT-MIHIEL		311 428 247	Intégration globale
QUANIM SAS	33, rue du Docteur Roux 75015 PARIS		522 153 220	Intégration proportionnelle
PASTEUR-MONTPARNASSE 2 SAS	33, rue du Docteur Roux 75015 PARIS		834 740 417	Intégration globale
PASTEUR-MONTPARNASSE 3 SAS	33, rue du Docteur Roux 75015 PARIS		908 287 543	Intégration globale
HUOT SL	C/ Hipolito Lazaro 26 08025 BARCELONA (Espagne)		B63 020 606	Intégration globale
SAMUSA LLC	20900 NE 30TH AVENUE SUITE 311 AVENTURA FL 33180 - MIAMI DADE - USA		41-2281385	Intégration globale
LE GONNET SAS	106, Rue de la Folie Méricourt 75011 PARIS		419 018 908	Intégration globale

 www.smsas.fr	LISTE DES ENTITÉS CONSOLIDÉES EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025 COMPTES CONSOLIDÉS	Page 16
---	---	---------

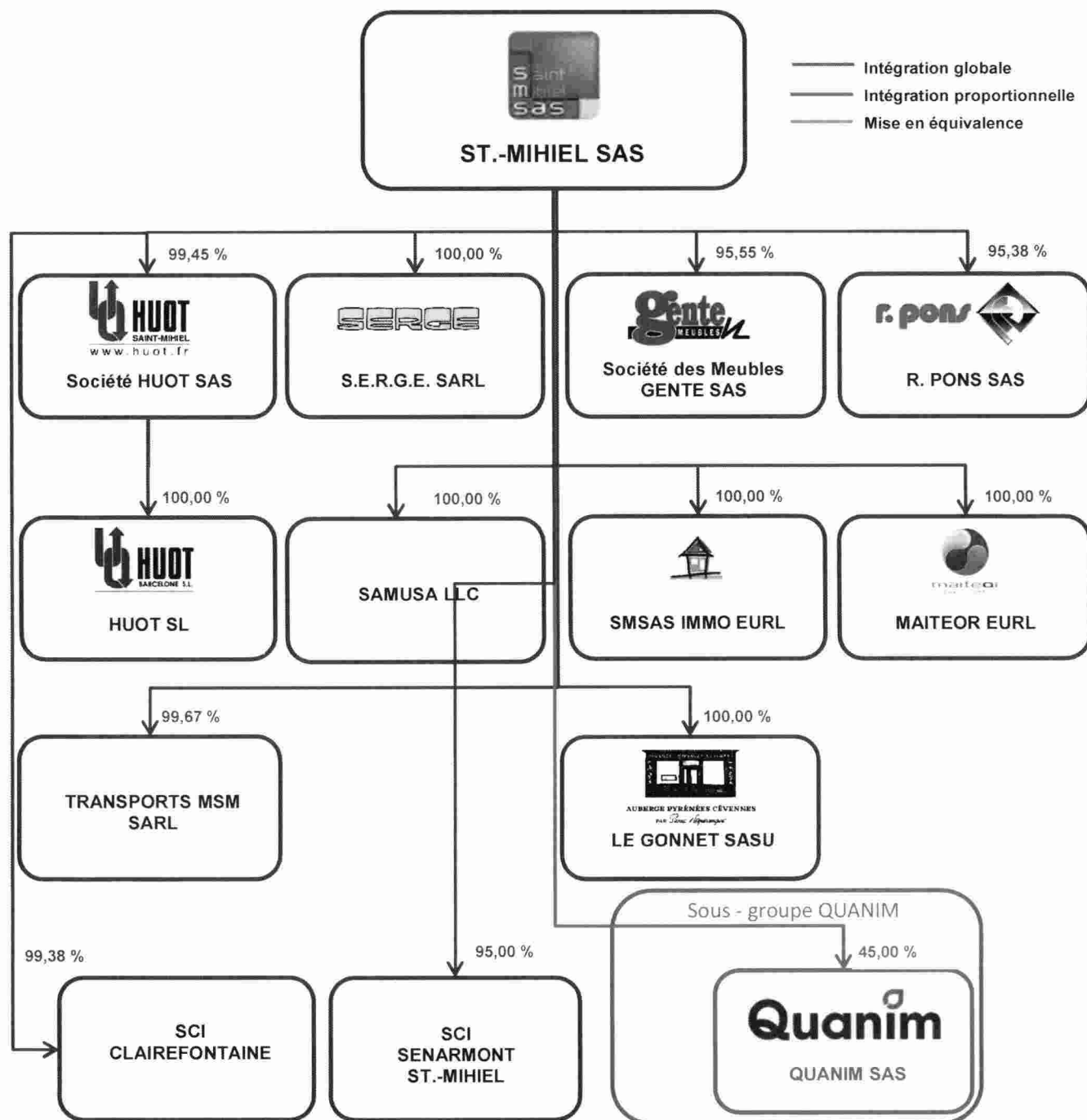
Dénomination sociale et forme	Siège social	Entités entrées ou sorties au cours de l'exercice	Siren	Méthode de consolidation
-------------------------------	--------------	---	-------	--------------------------

Société Mère ST.-MIHIEL SAS	4, rue Piroux - Tour Thiers 54000 NANCY	487 220 188	Intégration globale
--	--	--------------------	----------------------------

Filiales (suite)			
HARMEZ SAS	16, rue Antoine Becquerel 21300 CHENÔVE	478 798 390	Intégration proportionnelle
FACTORY MOTORS SASU	16, rue Antoine Becquerel 21300 CHENÔVE	808 415 566	Intégration proportionnelle
SCI HD BECQUEREL	16, rue Antoine Becquerel 21300 CHENÔVE	502 251 515	Intégration proportionnelle
SCI HD 52	16, rue Antoine Becquerel 21300 CHENÔVE	813 052 925	Intégration proportionnelle
SCI HD CHALON	16, rue Antoine Becquerel 21300 CHENÔVE	830 253 597	Intégration proportionnelle
HARMEZ IMMO SARL	16, rue Antoine Becquerel 21300 CHENÔVE	838 406 288	Intégration proportionnelle
SCI HDP TROYES	16, rue Antoine Becquerel 21300 CHENÔVE	908 338 528	Intégration proportionnelle
SCI CATHY	ZAC de Valentin - Route de Vesoul 25480 MISEREY-SALINES	487 636 946	Intégration proportionnelle

Variation de périmètre :

Au cours de l'exercice, la SAS ST.-MIHIEL a bénéficié d'une réduction de capital des sociétés HARMEZ et HARMEZ IMMO. Cette opération a provoqué la sortie du périmètre de consolidation des sociétés suivantes : SAS HARMEZ, SARL HARMEZ IMMO, SASU FACTORY MOTORS, SCI HD BECQUEREL, SCI HDP TROYES, SCI HD 52, SCI HD CHALON et SCI CATHY.



- Intégration globale
- Intégration proportionnelle
- Mise en équivalence

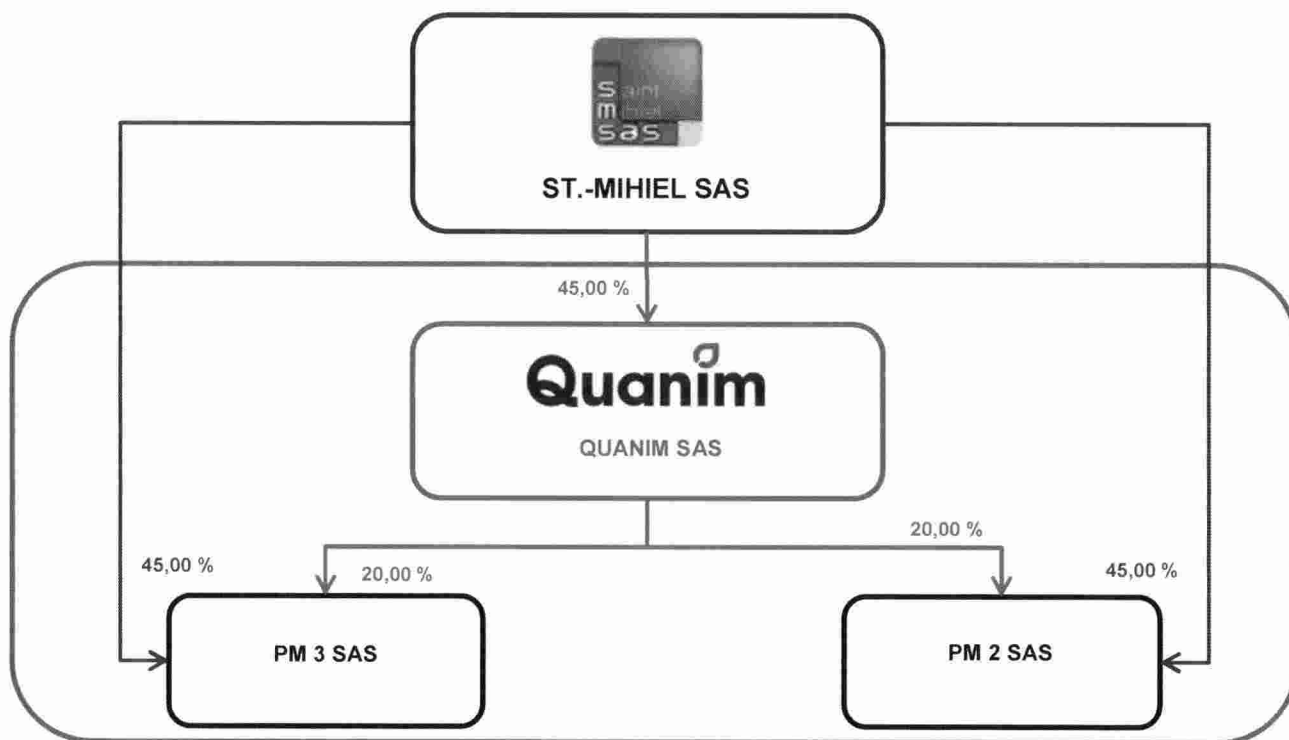


TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 19

GLOBAL	Capital social	Primes	Réserves consolid.	Résultat de l'exercice	Autres	Total capitaux propres
CAPITAUX PROPRES (N-2)	1 500 000		96 851 753	9 641 932	506 252	108 499 937
Variation des A nouveaux			44 957			44 957
Correction des A nouveaux			20 327	103		20 430
Affectation en réserves			909 670	-909 671		-1
Distribution de dividendes			5 386 626	-8 732 364		-3 345 738
Variation de capital			-70 950			-70 950
RÉSULTAT (N-1)				12 207 035		12 207 035
Variations des écarts de conversion					-132 684	-132 684
Incidence des réévaluations						
- Entrée de périmètre						
- Sortie de périmètre			-10 215 701			-10 215 701
- Changement de méthode						
- Restructuration fusion						
- Changement d'intérêts			3 350 545			3 350 545
- Variation de périmètre			7 044 301			7 044 301
Autres variations						
CAPITAUX PROPRES (N-1)	1 500 000		103 321 528	12 207 035	373 568	117 402 131
Correction des A nouveaux			245 009			245 009
Affectation en réserves			-1 430 530	1 430 530		
Distribution de dividendes			3 515 327	-13 637 565		-10 122 238
Variation de capital			58 883		-414 762	-355 879
RÉSULTAT (N)				5 465 448		5 465 448
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
- Entrée de périmètre						
- Sortie de périmètre			-5 798 000			-5 798 000
- Changement de méthode						
- Restructuration fusion						
- Changement d'intérêts			4 485 401			4 485 401
- Variation de périmètre			110 732			110 732
Autres variations			1			1
CAPITAUX PROPRES (N)	1 500 000		104 508 351	5 465 448	-41 194	111 432 605

Les subventions d'investissement à hauteur de 50 € complètent le total des capitaux propres de N-1, elles sont soldées en N.

Le règlement ANC 2020-01 ne prévoit aucune disposition spécifique relative à la comptabilisation des subventions d'investissement. Dès lors, et conformément à l'article 271-2 du règlement ANC 2020-01, ce sont les dispositions du PCG (art. 312-1) qui s'appliquent.

Par conséquent, les subventions d'investissement provenant des entités consolidées par intégration globale font l'objet d'un partage entre la part revenant au groupe et celle revenant aux intérêts minoritaires (ANC 2020-01, art. 221-2).

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 20

RÉPARTITION GROUPE / HORS GROUPE	Total capitaux propres	Situation nette : Groupe	Situation nette : Minoritaires
CAPITAUX PROPRES (N-2)	108 499 937	108 312 014	187 923
Variation des A nouveaux	44 957	44 749	208
Correction des A nouveaux	20 430	20 430	
Affectation en réserves	-1	-1	
Distribution de dividendes	-3 345 738	-3 299 999	-45 739
Variation de capital	-70 950	-70 950	
RÉSULTAT (N-1)	12 207 035	11 007 470	1 199 565
Variations des écarts de conversion	-132 684	-132 684	
Incidence des réévaluations			
- Entrée de périmètre			
- Sortie de périmètre	-10 215 701	-10 215 701	
- Changement de méthode			
- Restructuration fusion			
- Changement d'intérêts	3 350 545	3 357 077	-6 532
- Variation de périmètre	7 044 301	7 044 301	
Autres variations		-2	2
CAPITAUX PROPRES (N-1)	117 402 131	116 066 704	1 335 427
Correction des A nouveaux	245 009	245 009	
Affectation en réserves			
Distribution de dividendes	-10 122 238	-9 991 799	-130 439
Variation de capital	-355 879	-355 879	
RÉSULTAT (N)	5 465 448	4 983 447	482 001
Variations des écarts de conversion			
Incidence des réévaluations			
- Entrée de périmètre			
- Sortie de périmètre	-5 798 000	-5 798 000	
- Changement de méthode			
- Restructuration fusion			
- Changement d'intérêts	4 485 401	4 485 401	
- Variation de périmètre	110 732	110 732	
Autres variations	1	-6	
CAPITAUX PROPRES (N) av. sub. Inv.	111 432 605	109 745 609	1 686 996
Subventions d'investissement			
CAPITAUX PROPRES (N) av. sub. Inv.	111 432 605	109 745 609	1 686 996



ÉTAT DE L'ACTIF IMMOBILISÉ

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 21

	Solde au 01/09/2024	Corrections AN	Acquisit.	Cession	A reporter ...
Ecart d'acquisition & fonds commercial	677 133				677 133
Marques					
Frais de développement					
Concessions, brevets et droits similaires	886 504				886 504
Immobilisations incorp. en crédit bail					
Autres immobilisations incorporelles	501 572				501 572
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances, acomptes sur immo. incorporelles					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 065 209				2 065 209
Terrains	3 956 891				3 956 891
Constructions	31 334 157		1 746 381		33 080 538
Installations techniques, matériel, outillage	54 322 288		2 043 656		56 365 944
Autres immobilisations corporelles	5 098 048		122 376	133 992	5 086 432
Immobilisations en cours	9 362		153 667	3 242	159 787
Avances et acomptes	490 479		326 188	3 360	813 307
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	95 211 225		4 392 268	140 594	99 462 899
Titres de participations	27 584 477		730	110 733	27 474 474
Créances rattachées à des participations	-57 886				-57 886
Autres titres immobilisés	5 785 575		93 687	221 653	5 657 609
Prêts					
Autres immobilisations financières	181 791		1 579 240	1 607 986	153 045
Liaison Titres	48 856 068		6 395 450	9 835 934	45 415 584
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	82 350 025		8 069 107	11 776 306	78 642 826
TOTAL GÉNÉRAL	179 626 459		12 461 375	11 916 900	180 170 934

	... Report	Virements	Var. périmètre	Autres movvts	Solde au 31/08/2025
Ecart d'acquisition & fonds commercial	677 133		121 261		798 394
Marques					
Frais de développement					
Concessions, brevets et droits similaires	886 504		-5 836		880 668
Immobilisations incorp. en crédit bail					
Autres immobilisations incorporelles	501 572				501 572
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances, acomptes sur immo. incorporelles					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 065 209		115 425		2 180 634
Terrains	3 956 891		-2 928 367		1 028 524
Constructions	33 080 538	18 320	-5 300 737		27 798 121
Installations techniques, matériel, outillage	56 365 944	68 342	-2 641		56 431 645
Autres immobilisations corporelles	5 086 432		-74 682		5 011 750
Immobilisations en cours	159 787	-1 520	-152 875		5 392
Avances et acomptes	813 307	-85 142			728 165
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	99 462 899		-8 459 302		91 003 597
Titres de participations	27 474 474		105 128		27 579 602
Créances rattachées à des participations	-57 886		28 943		-28 943
Autres titres immobilisés	5 657 609				5 657 609
Prêts					
Autres immobilisations financières	153 045		-689		152 356
Liaison Titres	45 415 584				45 415 584
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	78 642 826		133 382		78 776 208
TOTAL GÉNÉRAL	180 170 934		-8 210 495		171 960 439

ÉTAT DES AMORTISSEMENTS
EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 22

	Solde au 01/09/2024	Reprise	Réévaluat.	Dotations	A reporter ...
Ecart d'acquisition & fonds commercial				580 549	580 549
Frais de développement					
Concessions, brevets et droits similaires	433 481			365	433 846
Immobilisations incorporelles en crédit bail	51 268				51 268
Autres immobilisations incorporelles	501 160			250	501 410
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances, acomptes sur immo. incorporelles					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	985 909			581 164	1 567 073
Terrains	423 805				423 805
Constructions	18 708 192			1 340 361	20 048 553
Installations techniques, matériel, outillage	49 005 046			2 011 568	51 016 614
Autres immobilisations corporelles	3 937 387	127 614		276 439	4 086 212
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	72 074 430	127 614		3 628 368	75 575 184
Amortissements Dérogatoires					
Primes de remboursements des obligations					
TOTAL GÉNÉRAL	73 060 339	127 614		4 209 532	77 142 257

	... Report	Virements	Var. périmètre	Autres movts	Solde au 31/08/2025
Ecart d'acquisition & fonds commercial	580 549				580 549
Frais de développement					
Concessions, brevets et droits similaires	433 846		-5 836		428 010
Immobilisations incorporelles en crédit bail	51 268				51 268
Autres immobilisations incorporelles	501 410				501 410
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances, acomptes sur immo. incorporelles					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 567 073		-5 836		1 561 237
Terrains	423 805				423 805
Constructions	20 048 553		-1 556 722		18 491 831
Installations techniques, matériel, outillage	51 016 614		-2 641		51 013 973
Autres immobilisations corporelles	4 086 212		-30 399		4 055 813
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	75 575 184		-1 589 762		73 985 422
Amortissements Dérogatoires					
Primes de remboursements des obligations					
TOTAL GÉNÉRAL	77 142 257		-1 595 598		75 546 659

L'écart d'acquisition de la SAS LE GONNET a été déprécié à 100% à la clôture de l'exercice.



ÉTAT DES PROVISIONS
EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 23

	Solde au 01/09/2024	Dotations	Reprises	Réévaluat.	A reporter ...
Provisions pour risques		94 211			94 211
Provisions pour charges	326 047	143 079	118 647		350 479
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	326 047	237 290	118 647		444 690
Provisions sur titres de participation	649 295	1 891 259			2 540 554
Prov. pour cess.actifs nets en cours					
Provisions sur titres mis en équivalence					
Provisions sur créances rattachées	26 275				26 275
Provisions sur autres titres immobilisés	1 100 069	2 224 972			3 325 041
Provisions sur prêts					
Provisions sur autres immobilis. financières					
PROVISIONS SUR IMMOB. FINANCIÈRES	1 775 639	4 116 231			5 891 870
Provisions sur stocks matières premières	1 145 667	278 579			1 424 246
Provisions sur en cours de biens	1 831 458	308 202	1 464		2 138 196
Provisions sur en cours de services					
Provisions sur stocks produits finis	2 146 685	95 102			2 241 787
Provisions sur stocks marchandises	495 125	252 699			747 824
PROVISIONS SUR STOCKS ET EN-COURS	5 618 935	934 582	1 464		6 552 053
Prov. sur avances et acptes versés sur cmdes					
Provisions sur comptes clients	785 434	240 188	1 988		1 023 634
Provision dépréciation clients douteux					
Provisions sur autres créances		152 943			152 943
Provisions charges constatées avan.					
Prov. sur valeurs mobilières de placement					
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	785 434	393 131	1 988		1 176 577
TOTAL GÉNÉRAL	8 506 055	5 681 234	122 099		14 065 190

	... Report	Virements	Var. périmètre	Autres movts	Solde au 31/08/2025
Provisions pour risques	94 211		-4 211		90 000
Provisions pour charges	350 479				350 479
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	444 690		-4 211		440 479
Provisions sur titres de participation	2 540 554		-117 065		2 423 489
Prov. pour cess.actifs nets en cours					
Provisions sur titres mis en équivalence					
Provisions sur créances rattachées	26 275				26 275
Provisions sur autres titres immobilisés	3 325 041				3 325 041
Provisions sur prêts					
Provisions sur autres immobilis. financières					
PROVISIONS SUR IMMOB. FINANCIÈRES	5 891 870		-117 065		5 774 805
Provisions sur stocks matières premières	1 424 246				1 424 246
Provisions sur en cours de biens	2 138 196				2 138 196
Provisions sur en cours de services					
Provisions sur stocks produits finis	2 241 787				2 241 787
Provisions sur stocks marchandises	747 824		-52 920		694 904
PROVISIONS SUR STOCKS ET EN-COURS	6 552 053		-52 920		6 499 133
Prov. sur avances et acptes versés sur cmdes					
Provisions sur comptes clients	1 023 634				1 023 634
Provision dépréciation clients douteux					
Provisions sur autres créances	152 943		-152 943		
Prov. sur valeurs mobilières de placement					
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	1 176 577		-152 943		1 023 634
TOTAL GÉNÉRAL	14 065 190		-327 139		13 738 051



ÉTAT DES CRÉANCES PAR ÉCHÉANCE

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 24

	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations	45 415 584	247 978	45 167 606	
Autres titres immobilisés	5 657 609		5 657 609	
Prêts				
Autres immobilisations financières	152 356		152 356	
Avances et acomptes versés sur commandes	320 859	320 859		
Créances clients et comptes rattachés	15 990 159	15 990 159		
Clients douteux	393 716		393 716	
Actif d'impôt différé	832 465	832 465		
Autres créances	10 788 423	10 788 423		
Capital souscrit, appelé et non versé				
TOTAL GÉNÉRAL	79 551 171	28 179 884	51 371 287	



ÉTAT DES DETTES PAR ÉCHÉANCE

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 25

	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établ. de crédit	12 678 440	3 362 259	8 814 102	502 079
Concours bancaires courants	9 372 856	9 372 856		
Emprunts et dettes financières divers	12 050 072	5 645 206	6 404 866	
Avances et acomptes reçus sur cdes en cours	14 591	14 591		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 037 778	4 037 778		
Dettes fiscales et sociales	5 907 795	5 907 795		
Dettes sur immobilisations et cptes rattachés	1 225	1 225		
Autres dettes	1 662 440	1 662 440		
TOTAL GÉNÉRAL	45 725 197	30 004 150	15 218 968	502 079

Emprunts souscrits en cours d'exercice	2 474 220
Emprunts remboursés en cours d'exercice	4 118 556

La filiale QUANIM rembourse toujours un PGE.

Financement PGE	Solde au 01/09/2024	Augmentation	Diminution	Solde au 31/08/2025
MONTANTS À L'ORIGINE DANS LES COMPTES SOCIAUX	683 126		594 684	88 442
MONTANTS INTÉGRÉS DANS LES COMPTES CONSOLIDÉS	326 508		286 709	39 799



FISCALITÉ DIFFÉRÉE
EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 26

En complément des impôts exigibles sont comptabilisés des impôts différés calculés sur les différences temporelles entre les bases fiscales et comptables des actifs et passifs.

Si ils sont débiteurs, ils figurent en actif non courant, si ils sont créditeurs, ils figurent en passif non courant. Les impôts différés actifs sont comptabilisés si il existe une réelle probabilité d'imputation sur les bénéfices imposables futurs et tout particulièrement concernant les déficits reportables.

Par entités	Impôts différés actifs	Impôts différés passifs
Société HUOT SAS		332 244
R. PONS SAS		296 349
ST.-MIHIEL SAS	397 842	
Société des Meubles GENTE SAS		52 778
S.E.R.G.E. SARL	2 710	
SAVY 21 SASU		
SAVY FRANCHE COMTE SAS		
SAVY JURA SAS		
SAVY CHALON-SUR-SAONE SAS		
SAVY CHAUMONT SAS		
SAVY MOTO DIJON SAS		
SAVY TROYES SAS		
HARMEZ SAS		
HARMEZ IMMO SARL		
LE GONNET SASU	69 791	
QUANIM SAS	517	
PASTEUR-MONTPARNASSE 2 SAS		
PASTEUR-MONTPARNASSE 3 SAS	361 605	
TOTAL GÉNÉRAL	832 465	681 371

Par nature	Solde Net
Provision pour hausse des prix	-1 099 584
Déficit reportable	431 394
Provision pour congés payés	231 618
Participation des salariés	182 402
Frais d'acquisition des titres	
C3S	6 903
Taxe sur les surfaces commerciales	
Autres taxes	517
PV Latente / OPCVM	397 841
TOTAL GÉNÉRAL	151 091

 www.smsas.fr	PREUVE D'IMPÔT EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025 COMPTES CONSOLIDÉS	Page 27
---	--	---------

Conformément au règlement 2020-01, il est établi ci-après le rapprochement entre la charge d'impôt totale comptabilisée dans le compte de résultat consolidé, et la charge théorique calculée en appliquant au résultat consolidé avant impôt le taux applicable à chaque entité consolidée.

PREUVE DE L'IMPOT	31/08/2025
Résultat consolidé après impôt	5 465 448
Résultat des sociétés mises en équivalence	
Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées	5 465 448
Impôt exigible comptabilisé	2 365 536
Impôt différé comptabilisé	104 409
Impôt réel	2 469 945
Résultat consolidé avant impôt	7 935 393
Impôt sur les sociétés théorique	1 983 848
TAUX THEORIQUE MOYEN	25,00%
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEL	486 097

JUSTIFICATION DE L'ECART	31/08/2025
Ecart permanents : charges non déductibles	984 373
Ecart permanents : produits non imposables	-1 633 752
Dividendes reçus non imposés ou imposés partiellement	
Résultat sociétés transparente fiscalement et transféré	17 870
Crédit d'impôts	
Autres retraitements consolidés (*)	1 105 822
Impct Amortissement écart d'acquisition	
Ecart sur base imposées à taux différenciés & intégration fiscale	11 784
JUSTIFICATION GLOBALE DE L'ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL	486 097

(*) y compris l'impact découlant des opérations de réduction de capital

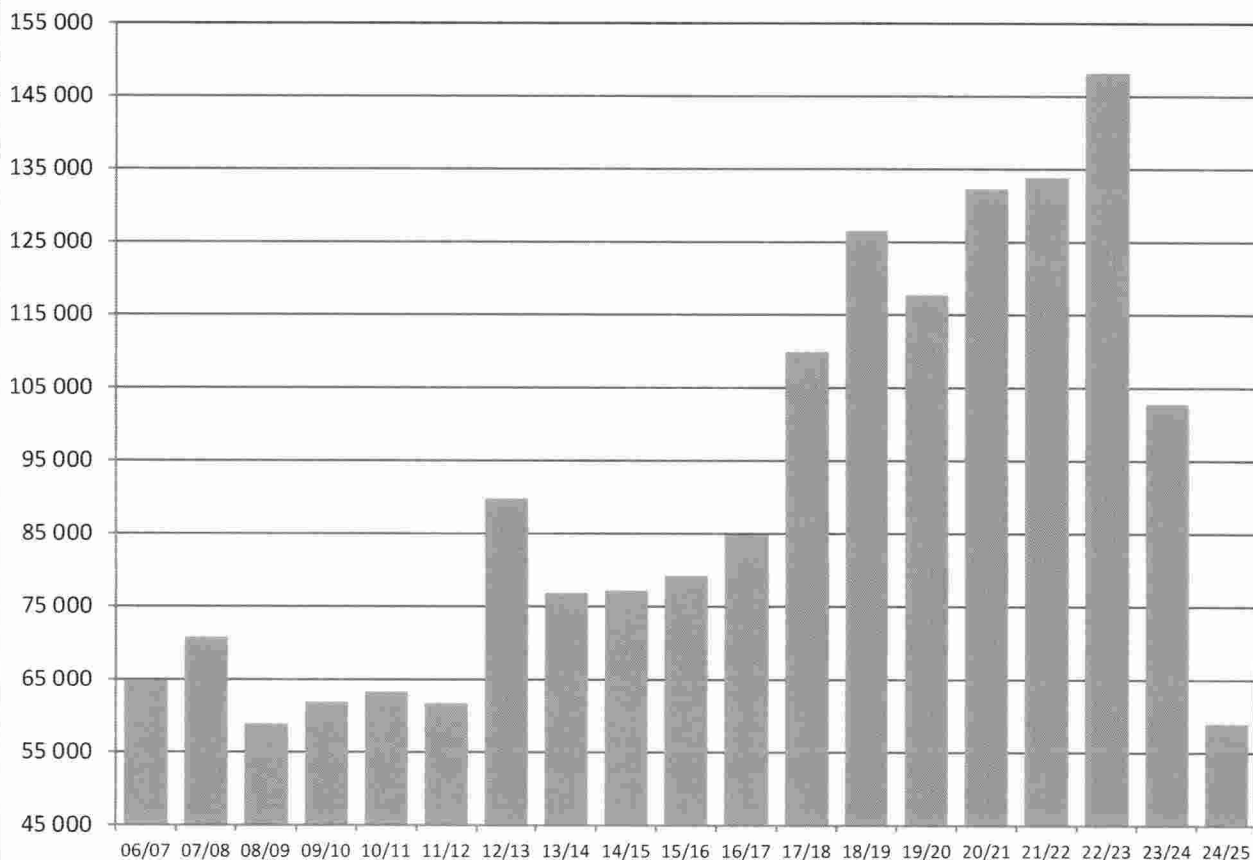
TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 28

	31/08/2025	31/08/2024
Résultat net des sociétés intégrées	5 465 448	12 207 035
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Résultat des Stés mises en équivalence		
- Amortissements et provisions	8 444 356	3 880 818
- Variation des impôts différés	104 409	-267 537
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	-3 080 572	-426 805
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	10 933 641	15 393 511
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-4 186 231	3 137 743
Liaison Bilan		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	6 747 410	18 531 254
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	-12 431 151	-18 445 920
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	11 488 337	13 297 535
Incidence des variations de périmètres	3 207 914	3 753 524
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	2 265 100	-1 394 861
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-9 900 000	-3 300 000
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés inté	-130 438	-45 739
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	-447 679	-70 950
Emissions d'emprunts & comptes courants	31 266 183	13 009 035
Remboursements d'emprunts & comptes courants	-31 192 709	-14 162 641
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-10 404 643	-4 570 295
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie (A)	-1 392 133	12 566 098
Trésorerie d'ouverture (B)	7 943 800	-4 622 298
Trésorerie de clôture (C)	6 551 667	7 943 800
Ecart (A - (C - B)		

Evolution du chiffre d'affaires (en K€)



La baisse de chiffre d'affaires est directement liée à la variation du périmètre de consolidation.

Chiffre d'affaires	31/08/2025	31/08/2024	Variation
Chiffre d'affaires total	58 958 923	102 801 692	-43 842 769
Sous-groupe Automobile (HARMEZ & HARMEZ IMMO) (*)	973 833	40 610 420	-39 636 587

(*) Secteur automobile : Filiales d'exploitation principales cédées au 31/12/2023 puis au 31/12/2024 pour les autres.



CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 30

Charges exceptionnelles	Solde au 31/08/2025	Commentaires
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	36 184	
Charges exceptionnelles / créances irrécouvrables		
Valeur comptable des actifs cédés	4 516 564	
Provision exceptionnelle / litige		
Autres charges exceptionnelles	3 878	
TOTAL GÉNÉRAL	4 556 626	

Produits exceptionnels	Solde au 31/08/2025	Commentaires
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Cession d'actifs immobilisés	7 597 136	
Autres produits exceptionnels	27 972	
Quote-part de subventions d'investissements	50	
Reprise sur provisions exceptionnelles		
Transfert de charges exceptionnelles		
TOTAL GÉNÉRAL	7 625 158	

RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	3 068 532	
------------------------------	------------------	--

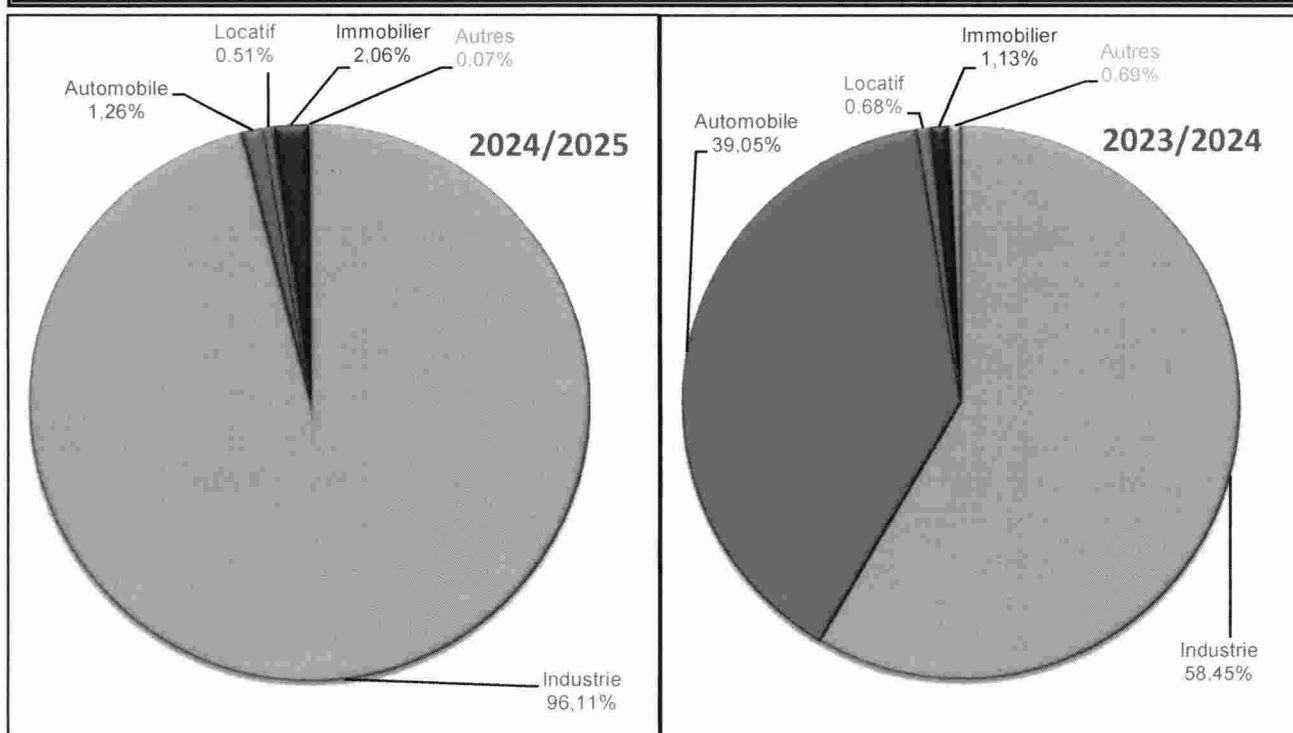
ANALYSE DES CHIFFRES CLÉS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 31

CHIFFRE D'AFFAIRES	31/08/2025		31/08/2024	
	Montant	%	Montant	%
Secteur Industrie	56 663 779	96,11%	60 090 358	58,45%
Secteur Négoces Automobile	742 563	1,26%	40 142 681	39,05%
Secteur Locatif : immobilier & mobilier	301 045	0,51%	700 082	0,68%
Secteur Promotion immobilière	1 211 949	2,06%	1 163 814	1,13%
Autres Secteurs	39 587	0,07%	704 757	0,69%
TOTAL	58 958 923	100,00%	102 801 692	100,00%



CHIFFRE D'AFFAIRES	31/08/2025	31/08/2024	Variation N / N-1	
			Montant	%
Secteur Industrie	56 663 779	60 090 358	-3 426 579	-5,70%
Secteur Négoces Automobile	742 563	40 142 681	-39 400 118	-98,15%
Secteur Locatif : immobilier & mobilier	301 045	700 082	-399 037	-57,00%
Secteur Promotion immobilière	1 211 949	1 163 814	48 135	4,14%
Autres Secteurs	39 587	704 757	-665 170	-94,38%
TOTAL	58 958 923	102 801 692	-43 842 769	-42,65%

ANALYSE DES CHIFFRES CLÉS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 32

données en K€

EXERCICE 24/25	Industrie	Automobile	Promotion immob.	Gestion locative	Financier	Autres	Total
Chiffre d'affaires	56 664	743	1 212	301		40	58 960
Autres pds exploit.	852	3		8		1	864
Produits d'exploitat.	57 516	745	1 212	309		41	59 823
Charges d'exploitat.	-48 634	-963	-1 226	-629	-299	-543	-52 294
Résultat d'exploit.	8 882	-218	-14	-320	-299	-502	7 529
en % C.A.	15,7%	-29,3%	-1,2%	-106,3%			12,8%
Résultat transféré					-19		-19
Résultat financier	-3	-294	1 689	-30	-3 420	-3	-2 061
Résultat courant	8 879	-512	1 675	-350	-3 738	-505	5 449
en % C.A.	15,7%	-68,9%	138,2%	-116,3%			9,2%
Résultat exceptionn.	-36	-2			3 108	-2	3 068
Impôt	-2 373	62	-341	2	153	27	-2 470
Amort. Ecart d'acq.						-581	-581
Résultat M.E							
Résultat net	6 470	-452	1 334	-348	-477	-1 061	5 466
Résultat net HG	24		460	-2			482
Résultat net Groupe	6 446	-452	874	-346	-477	-1 061	4 984
en % C.A.	11,4%	-60,8%	72,1%	-115,0%		-2652,5%	8,5%

EXERCICE 23/24	Industrie	Automobile	Promotion immob.	Locatif	Financière	Autres	Total
Chiffre d'affaires	60 090	40 143	1 164	700		705	102 802
Autres pds exploit.	233	631	18	15		135	1 032
Produits d'exploitat.	60 323	40 774	1 182	715		840	103 834
Charges d'exploitat.	-50 059	-38 839	-1 155	-854	-135	-949	-91 991
Résultat d'exploit.	10 264	1 935	27	-139	-135	-109	11 843
en % C.A.	17,1%	4,8%	2,3%	-19,9%		-15,5%	11,5%
Résultat transféré					52		52
Résultat financier	-258	-233	4 049	-120	1 299	-2	4 735
Résultat courant	10 006	1 702	4 076	-259	1 216	-111	16 630
en % C.A.	16,7%	4,2%	350,2%	-37,0%		-15,7%	16,2%
Résultat exceptionn.	1	598		467	-871	1	196
Impôt	-2 862	-535	-931	-269	-74	52	-4 619
Amort. Ecart d'acq.							
Résultat M.E							
Résultat net	7 145	1 765	3 145	-61	271	-58	12 207
Résultat net HG	18		1 181	1			1 200
Résultat net Groupe	7 127	1 765	1 964	-62	271	-58	11 007
en % C.A.	11,9%	4,4%	168,7%	-8,9%		-8,2%	10,7%



SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025

COMPTES CONSOLIDÉS

Page 33

	31 août 2025		31 août 2024	
	Montant	%	Montant	%
+ Ventes de marchandises	824 399	1,4%	38 875 094	37,9%
- Coût d'achat des marchandises	1 829 220	3,1%	34 451 368	33,6%
Marge commerciale	-1 004 821	-1,7%	4 423 726	4,3%
+ Production vendue	58 134 524	97,9%	63 926 598	62,3%
+ Production stockée	489 620	0,8%	167 188	0,2%
- Déstockage de production	96 130	0,2%	317 766	0,3%
+ Production immobilisée				
Production de l'exercice	58 528 014	98,6%	63 776 020	62,1%
production + ventes	59 352 413	100,0%	102 651 114	100,0%
- Coût d'achat des marchandises	1 829 220	3,1%	34 451 368	33,6%
- Consommation provenance tiers	26 908 043	45,3%	30 425 102	29,6%
Valeur ajoutée	30 615 150	51,6%	37 774 644	36,8%
+ Subventions d'exploitation				
- Impôts et taxes	1 067 880	1,8%	1 380 952	1,3%
- Charges de personnel	17 403 604	29,3%	20 655 092	20,1%
Excédent brut d'exploitation	12 143 666	20,5%	15 738 600	15,3%
+ Reprises, transfert charges	421 675	0,7%	1 126 511	1,1%
+ Autres produits	48 783	0,1%	55 956	0,1%
- Dotations amortissements, provisions	5 041 037	8,5%	4 986 388	4,9%
- Autres charges	45 267	0,1%	93 298	0,1%
Résultat d'exploitation	7 527 820	12,7%	11 841 381	11,5%
+ Quote-part opérations en commun	684	0,0%	72 919	0,1%
+ Produits financiers	4 140 187	7,0%	7 327 046	7,1%
- Quote-part opérations en commun	20 087	0,0%	21 388	0,0%
- Charges financières	6 201 194	10,4%	2 590 635	2,5%
Résultat courant avant impôt	5 447 410	9,2%	16 629 323	16,2%
+ Produits exceptionnels	7 625 158	12,8%	15 095 489	14,7%
- Charges exceptionnelles	4 556 626	7,7%	14 900 586	14,5%
Résultat exceptionnel	3 068 532	5,2%	194 903	0,2%
- Impôt dus sur les sociétés	2 365 536	4,0%	4 884 728	4,8%
- Impôt différés sur les bénéfices	104 409	0,2%	-267 537	-0,3%
Résultat des sociétés intégrés	6 045 997	10,2%	12 207 035	11,9%
Résultat des sociétés mises en équiv.				
- Dotations amort.écart acquis.	580 549	1,0%		
résultat d'ensemble consolidé	5 465 448	9,2%	12 207 035	11,9%
résultat groupe	4 983 447	8,4%	11 007 470	10,7%
résultat hors groupe	482 001	0,8%	1 199 565	1,2%
Produits cessions éléments actif	7 597 136	12,8%	14 865 694	14,5%
- Valeur comptable éléments cédés	4 516 564	7,6%	14 438 889	14,1%
plus ou moins values sur cessions	3 080 572	5,2%	426 805	0,4%

**ENGAGEMENTS HORS BILAN****EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025****COMPTES CONSOLIDÉS**

Page 34

Engagements donnés	Solde au 31/08/2025	Commentaires
Avals, cautions & hypothèques	3 833 570	
Privilège de prêteurs de deniers (*)	263 820	
Hypothèque	1 850 068	
Nantissement de titres		
Nantissement de fonds de commerce		
Engagements en matière de pensions et retraites	1 761 567	
Comptes courants bloqués au profit de tiers		
Crédit bail-immobilier		
Autres engagements	8 366 000	
TOTAL GÉNÉRAL	16 075 025	

(*) Dans la limite du capital restant dû

L'ensemble des filiales entrant dans le périmètre de consolidation a opté pour une information hors bilan concernant les engagements en matière de retraites et prestations assimilées pour la part au-delà des sommes externalisées et versées auprès d'organismes spécialisés, selon le détail ci-après :

Détail des engagements en matière de retraites	Solde au 31/08/2025	Commentaires
ST.-MIHIEL S.A.S.	524 906	
Société HUOT S.A.S.	776 275	
R. PONS S.A.S.	274 920	
Société des Meubles GENTE S.A.S.	35 925	
Autres filiales	149 541	
TOTAL GÉNÉRAL	1 761 567	

Engagements reçus	Solde au 31/08/2025	Commentaires
Avals et cautions	337 041	
Autres engagements		
TOTAL GÉNÉRAL	337 041	



EFFECTIF MOYEN
EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 35

SYNTHÈSE	31/08/2025	31/08/2024
Cadres	60	60
Agents de maîtrise	10	10
Employés	40	42
Ouvriers	148	152
TOTAL GÉNÉRAL	258	264

2024/2025	Cadres	Agents de maîtrise & Techniciens	Employés	Ouvriers	Total
ST.-MIHIEL SAS	2				2
Société HUOT SAS	22	8	8	99	137
R. PONS SAS	18	2	7	35	62
Société des Meubles GENTE SAS	3		6	8	17
S.E.R.G.E. SARL	1			6	7
TRANSPORTS MSM SARL	1				1
MAITEOR EURL	7		1		8
HUOT S.L.	1				1
QUANIM SAS	4		11		15
LE GONNET SASU	1		7		8
TOTAL GÉNÉRAL	60	10	40	148	258



AUTRES INFORMATIONS
EXERCICE CLOS AU 31 AOÛT 2025
COMPTES CONSOLIDÉS

Page 36

Honoraires des Commissaires aux comptes

Montant des honoraires versés aux Commissaires aux Comptes : 100 535 euros.



www.smsas.fr

ST.-MIHIEL

Société par actions simplifiée au capital de 1.500.000 €

Siège social : 4, rue Piroux, Place Thiers – 54000 NANCY

R.C.S. Nancy 487 220 188

RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE EXERCICE 2024/2025

Le présent rapport a pour objet de rendre compte de la gestion du Groupe au cours de l'exercice écoulé, couvrant la période du 1^{er} septembre 2024 au 31 août 2025.

CARACTÉRISTIQUES DES COMPTES CONSOLIDÉS

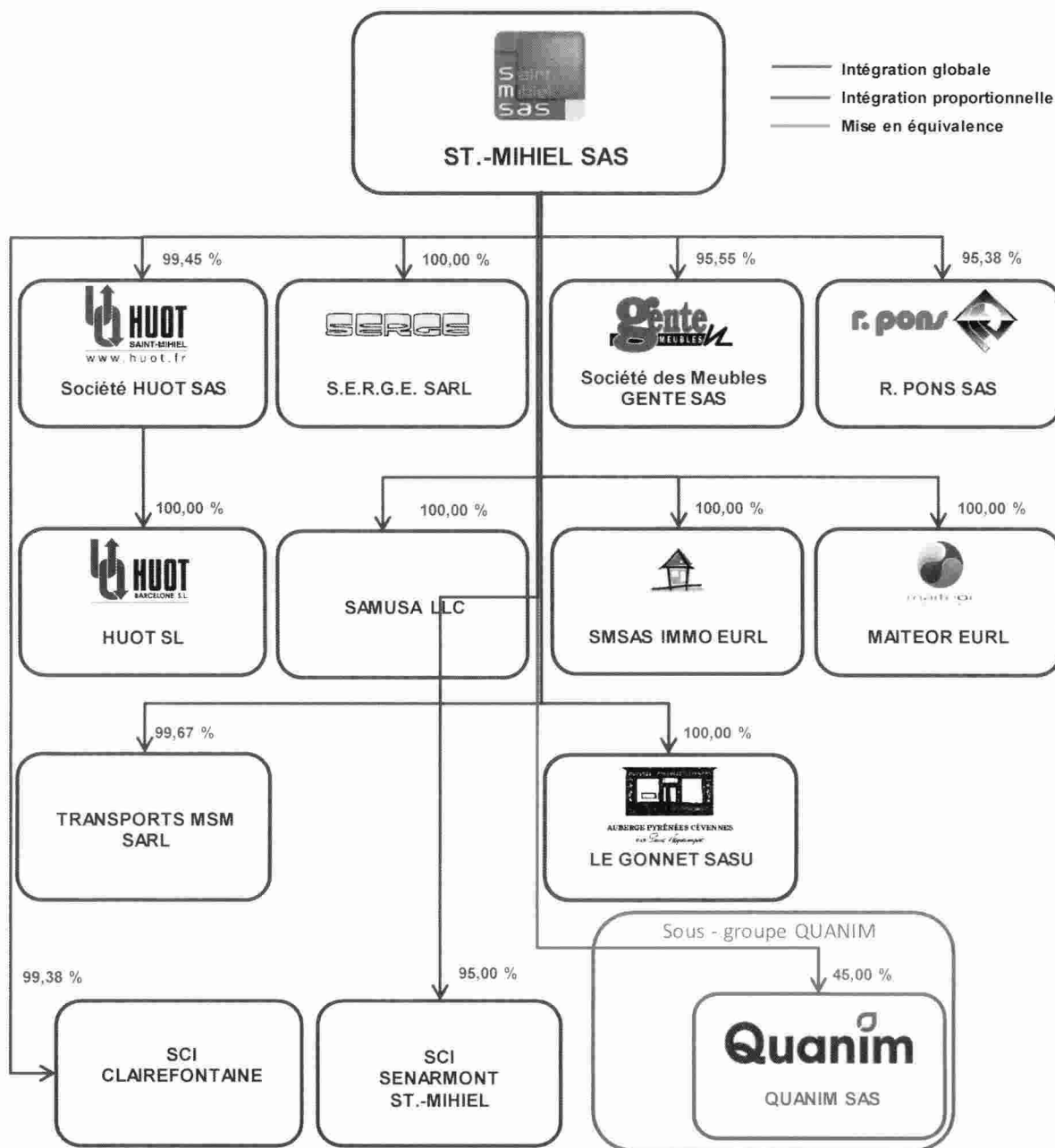
Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 août 2025 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur. Ils se caractérisent par :

- Un chiffre d'affaires net hors taxes de 58.958.923 € (102.801.692 € au titre de 2023/2024) ;
- Un résultat d'exploitation avant dépréciation de l'écart d'acquisition créditeur de 7.527.820 € (+11.841.381 € au titre de 2023/2024) ;
- En présence de dotations aux amortissements de 3.628.979 € et aux provisions de 1.412.058 € ;
- Un résultat financier débiteur de 2.080.410 € (+4.787.942 € au titre de 2023/2024) ;
- Dégageant, à ce stade, un résultat courant avant impôts, créditeur de 4.866.861 € (+ 16.629.323 € au titre de 2023/2024) ;
- Un résultat exceptionnel créditeur de 3.068.532 € (+194.903 € au titre de 2023/2024) ;
- Aboutissant, en présence d'impôt sur les bénéfices pour 2.365.536 € et d'impôts différés sur les bénéfices débiteurs de 104.409 €, à un bénéfice net consolidé de 5.465.448 € (+12.207.035 € au titre de 2023/2024), réparti entre le groupe pour +4.983.447 € (+11.007.470 € au titre de 2023/2024) et les intérêts minoritaires pour +482.001 € (+1.199.565 € au titre de 2023/2024).

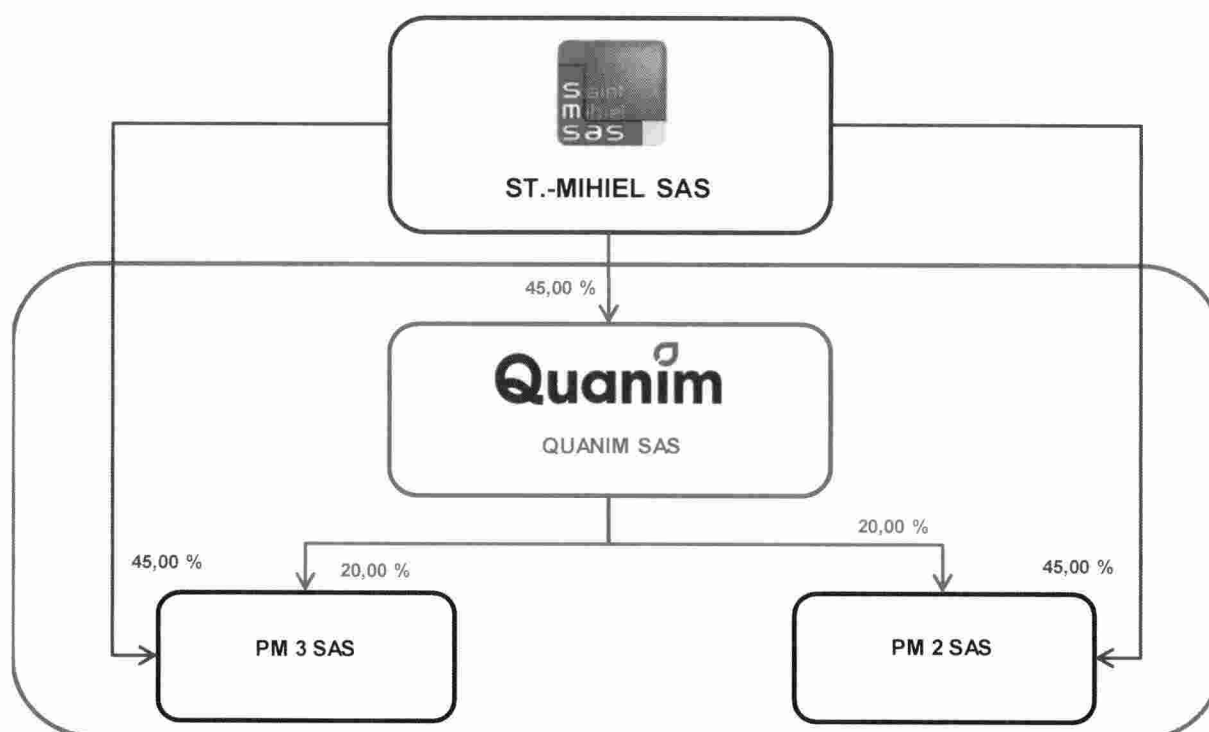
Le bilan de clôture totalise 158.332.689 € (171.933.144 € au titre de 2023/2024).

Les capitaux propres consolidés du groupe, résultat compris, dégagent un niveau créditeur de 109.745.609 € (+116.022.137 € au titre de 2023/2024).

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION



- Intégration globale
- Intégration proportionnelle
- Mise en équivalence



VARIATION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU COURS DE L'EXERCICE ÉCOULÉ

Au cours de l'exercice, la SAS ST.-MIHIEL a bénéficié d'une réduction de capital des sociétés HARMEZ et HARMEZIMMO. Cette opération a provoqué la sortie du périmètre de consolidation des sociétés suivantes : SAS HARMEZ, SARL HARMEZ IMMO, SASU FACTORY MOTORS, SCI HD BECQUEREL, SCI HDP TROYES, SCI HD 52, SCI HD CHALON et SCI CATHY.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE

Depuis la clôture de l'exercice au 31 août 2024, des divergences subsistent entre les parties quant à l'arrêté des prix de cession définitifs des filiales de la SAS HARMEZ.

Rappel du point suivant découlant de l'établissement des comptes consolidés du 31 août 2024 : « Conformément aux principes de prudence, les prix de cession définitifs déterminés par la gouvernance d'HARMEZ ont été diminués des corrections acceptées par HARMEZ et des points toujours en cours de discussion. L'impact net est déterminé après déduction de l'impôt sur les sociétés. La réduction de prix est de 969 k€, soit une quote-part dans les comptes consolidés de 462k€. » Depuis le 31 août 2025, les expertises judiciaires engagées par les parties sont toujours en-cours. Les compléments de prix éventuels seront constatés dans les comptes dès la fin des procédures



Arrêté et communiqué au Comité de surveillance,
Le 12 février 2026

M. Patrick DUMEZ
Directeur général délégué

Mme. Jacqueline DUMEZ
SCHAFFNER
Présidente du Conseil de
direction

M. François DUMEZ
Directeur général délégué