Docusign Envelope ID: 33C0A7DF-5984-8957-8383-2C1B88929492

PICARDIE INVESTISSEMENT GESTION
Société Anonyme à conseil d'administration
Au capital de 1.442.922,90 €
Siège social : Amiens (80000) – 50 Avenue d'Italie
RCS Amiens 814.971.347

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 10 JUIN 2026

Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir constaté l'existence d'un bénéfice net comptable de 844.128,96 euros au titre de l'exercice au 31 décembre 2025, décide, sur proposition du Conseil d'Administration, d'affecter ce résultat de la manière suivante :

- Bénéfice de l'exercice 844.128,96 €
- Total bénéfice distribuable 844.128,96 €

- Aux actionnaires à titre de premier dividende 152.160,00 €
- Aux actionnaires à titre de second dividende 691.968,96 €

L'assemblée Générale constate que le dividende revenant à chaque action ressort à 2,7203 euros et que le montant des dividendes distribués éligibles à la réfaction de 40% s'élève à 158.790 euros et que le montant des dividendes distribués non éligibles à la réfaction de 40% s'élève à 685.339 euros.

Le paiement des dividendes sera effectué à compter du 1er juillet 2026.

Conformément à la loi, l'Assemblée prend acte du montant des dividendes aux actions ordinaires et de préférence mis en distribution au titre des 3 exercices précédents :

Exercice au	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
aux actions ordinaires O			
nombre d'actions	310.306	58.372	42.236
dividende net/action	1,40 €	2,02 €	2,80 €
aux actions de préférence P			
nombre d'actions		204.897	84.564
dividende net/action		3,52 €	7,30 €

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 10 juin 2026

Cette résolution est approuvée à l'unanimité.

Certifié conforme
Le Directeur Général

DocuSigned by:
Eléonore Calandre
201E81879C114B0...

Docusign Envelope ID: 33C0A7DF-5984-8957-8383-2C1B88929492

DocuSigned by:
Eléonore Calandre
201E81879C114B0...

BILAN AU 31 DECEMBRE 2025

ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	Net au 31/12/2025	Net au 31/12/2024
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations Incorporelles				
Logiciels	33 262,80	33 262,80	0,00	384,00
	33 262,80	**33 262,80**	**0,00**	**384,00**
Immobilisations Corporelles				
Installation générales, agencements	203 553,34	7 939,41	195 613,93	
Matériel Informatique	73 876,43	62 410,62	11 465,81	15 141,98
Mobilier	5 866,99	2 169,32	3 697,67	623,48
	283 296,76	**72 519,35**	**210 777,41**	**15 765,46**
Immobilisations Financières				
Autres participations	914 133,91	28 784,49	885 349,42	1 014 774,11
Autres titres immobilisés				
Dépôts et cautionnements	9 240,00		9 240,00	9 888,00
	923 373,91	28 784,49	894 589,42	1 024 662,11
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	**1 239 933,47**	**134 566,64**	**1 105 366,83**	**1 040 811,57**
Actif Circulant				
Clients et comptes rattachés	68 620,00		68 620,00	71 277,06
Autres créances	16 797,00		16 797,00	4 969,44
Charges constatées d'avance	32 538,58		32 538,58	27 926,00
Valeurs mobilières de placement	1 482 875,36		1 482 875,36	1 027 628,00
Disponibilités	456 325,96		456 325,96	604 095,88
TOTAL ACTIF CIRCULANT	**2 057 156,90**		**2 057 156,90**	**1 735 662,38**
TOTAL ACTIF	**3 297 090,37**	**134 566,64**	**3 162 523,73**	**2 776 473,95**

Docusign Envelope ID: 33C0A7DF-5984-8957-8383-2C1B88929492

BILAN AU 31 DECEMBRE 2025

PASSIF	Net au 31/12/2025	Net au 31/12/2024
Capitaux Propres		
Capital	1 442 922,90	1 442 922,90
Prime d'émission	99 371,76	99 371,76
Réserve Légale	144 292,29	122 420,09
Autres réserves	420 410,29	
Report à nouveau créditeur		554,62
Résultat de l'exercice	***844 128,96***	***876 156,27***
CAPITAUX PROPRES	**2 951 126,20**	**2 541 425,64**
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
	0,00	**0,00**
Dettes		
Dettes groupe et associés		
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs	10 571,72	15 588,43
Autres dettes	2 556,00	
Dettes sociales	150 272,81	174 032,88
Dettes fiscales	47 997,00	45 427,00
DETTES	**211 397,53**	**235 048,31**
TOTAL	**3 162 523,73**	**2 776 473,95**

Docusign Envelope ID: 33C0A7DF-5984-8957-8383-2C1B88929492

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2025

		31/12/2025			31/12/2024
		France	Exportations et livraisons intracommunautaires	**Total**	
Produits d'exploitation	Vente de marchanchises				
	Productions de biens et services	2 714 137,02		2 714 137,02	2 720 712,51
	Chiffres d'affaires nets	2 714 137,02		2 714 137,02	2 720 712,51
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges				37 803,75
	Autres produits			6,19	2,66
	Total des produits d'exploitation			**2 714 143,21**	**2 758 518,92**
Charges d'exploitation	Autres achats et charges externes			434 516,82	435 570,98
	Impôts, taxes et versements assimilés			124 546,89	112 656,48
	Salaires et traitements			700 625,85	728 901,63
	Charges sociales			387 861,08	390 709,19
	Dotations d'exploitation sur immobilisation	- dotations aux amortissements		16 767,98	15 323,89
		- dotations aux provisions			
	Dotations d'exploitation sur actif circulant : dotations aux provisions				
	Dotations d'exploitation pour risques et charges : dotations aux provisions				
	Autres charges			1 392,85	0,95
			Total des charges d'exploitation	**1 665 711,47**	**1 683 163,12**
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION				**1 048 431,74**	**1 075 355,80**
Opération en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée				
	Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers	Produits financiers de participations			67 851,59	47 149,66
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			45 636,12	50 513,81
	Autres intérêts et produits assimilés				
	Reprises sur provisions et transferts de charge				
	Différences positives de change				
	Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement				
			Total des produits financiers	**113 487,71**	**97 663,47**
Charges financières	Dotations financières aux amortissements et provisions			28 784,49	
	Intérêts et charges assimilées				
	Différences négatives de change				
	Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement				
			Total des charges financières	**28 784,49**	
2 - RESULTAT FINANCIER				**84 703,22**	**97 663,47**
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS				**1 133 134,96**	**1 173 019,27**

Docusign Envelope ID: 33C0A7DF-5984-8957-8383-2C1B88929492

	COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2025		
		31/12/2025	**31/12/2024**
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et transferts de charge		
	Total des produits exceptionnels		
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	Total des charges exceptionnelles		
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL			
	Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
	Impôts sur les bénéfices	289 006,00	296 863,00
	TOTAL DES PRODUITS	**2 827 630,92**	**2 856 182,39**
	TOTAL DES CHARGES	**1 983 501,96**	**1 980 026,12**
5 - BENEFICE OU PERTE		**844 128,96**	**876 156,27**
	Dont produits de locations immobilières		
	Dont locations immobilières	43 684,00	51 400,56
	Dont locations mobilières	54 603,64	36 141,27
	Dont crédit-bail mobilier		
	Dont transfert de charges		37 803,75

Docusign Envelope ID: 33C0A7DF-5984-8957-8383-2C1B88929492

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1 Principes généraux

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du Plan Comptable Général (PCG), codifié par le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022, modifiant le règlement ANC n° 2014-03 du 8 septembre 2014 relatif au plan comptable général.

Cette nouvelle application n'a pas d'impact sur le résultat, mais entraine des modifications de présentation au niveau du bilan, du compte de résultat, visant notamment à renforcer la lisibilité et la transparence des comptes.

Les comptes sont établis en respectant les principes suivants :

- Continuité de l'exploitation.
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- Indépendance des exercices.
- Coûts historiques.

La présentation du compte de résultat tient compte de l'avis du Conseil National de la Comptabilité de février 1987 applicable à l'activité du portefeuille. Cette présentation éclaire de manière plus explicite la formation du résultat de la société.

1.2 Changements comptables

La première application du règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, constitue un changement de règlementation comptable au sens de l'article 122-1 du PCG.

En particulier, les dispositions du règlement ANC n°2022-06 s'appliquent à compter de l'exercice de première application sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat lors du premier exercice d'application.

Le principal impact de ce changement de règlement concerne les avantages en nature, qui sont désormais imputés en déduction des charges de personnel pour 37 K€, alors qu'en 2024, ils étaient comptabilisés en autres produits d'exploitation pour 38 K€, sous forme de transfert de charges.

1.3 Méthodes d'évaluation

1.3.1 Immobilisations incorporelles, corporelles et amortissements

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévu :

- Logiciels	3 ans
- Installations générales, agencements	5 à 15 ans
- Matériels de bureau et informatique	3 ans
- Mobilier	5 ans

1.3.2 Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

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

1.3.3 Créances

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

Docusign Envelope ID: 33C0A7DF-5984-8957-8383-2C1B88929492

1.3.4 Dettes

Les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

2 COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

2.1 Annexe à l'actif du bilan au 31/12/2025

2.1.1 Immobilisations incorporelles

	Valeur brute en début d'exercice	Acquisition en cours d'exercice	Sortie en cours d'exercice	Valeur brute à la fin de l'exercice
Logiciels	33 262,80			33 262,80
Immobilisation Incorporelles	**33 262,80**			**33 262,80**

2.1.2 Immobilisations corporelles :

	Valeur brute au début de l'exercice	Acquisition en cours d'exercice	Sortie en cours d'exercice	Valeur brute à la fin de l'exercice
Matériel de bureau et informatique	72 651,23	3 997,20	2 772,00	73 876,43
Mobilier	2 236,05	3 942,00	311,06	5 866,99
Installation générales, agencements		203 553,34		203 553,34
Immobilisations Corporelles	**74 887,28**	**211 492,54**	**3 083,06**	**283 296,76**

2.1.3 Amortissements :

	Amortissements au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Amortissements à la fin de l'exercice
Logiciels	32 878,80	384,00		33 262,80
Matériel de bureau et informatique	57 509,25	7 673,37	2 772,00	62 410,62
Mobilier	1 612,57	771,20	214,45	2 169,32
Installation générales, agencements		7 939,41		7 939,41
Immobilisations Incorporelles et corporelles	**92 000,62**	**16 767,98**	**2 986,45**	**105 782,15**

Docusign Envelope ID: 33C0A7DF-5984-8957-8383-2C1B88929492

2.1.4 Immobilisations financières :

Autres participations : Il s'agit de notre souscription au Fonds d'alignement Obligations Relance.

	Montant au début de l'exercice	Acquisitions en cours d'exercice	Remboursement en cours d'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Autres participations	1 014 774,11		100 640,20	914 133,91
Autres participations	**1 014 774,11**		**100 640,20**	**914 133,91**

Dépréciation des titres : Ecart entre la VNC et la dernière valeur liquidative connue.

	Montant au début de l'exercice	Dépréciation en cours d'exercice	Reprises en cours d'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Autres participations		28 784,49		28 784,49
Autres participations		**28 784,89**		**28 784,49**

La valeur nette des titres du Fonds d'alignement Obligation Relance est de 885 349,42€ au 31/12/2025

Dépôts et cautionnements :

Il s'agit des cautions versées aux titres des nouveaux locaux au 50 avenue d'Italie.

	Montant au début de l'exercice	Acquisitions en cours d'exercice	Remboursement en cours d'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Dépôts et cautionnements	9 888,00	9 240,00	9 888,00	9 240,00
Dépôts et cautionnements	**9 888,00**	**9 240,00**	**9 888,00**	**9 240,00**

2.1.5 Actif Circulant :

- Total des créances : **85 417,00 €**
  - Créances clients 68 620,00 €
  - Créances fiscales 16 797,00 €

L'ensemble de ces créances sont à moins d'un an.

- Disponibilité :

La trésorerie s'élève au 31/12/2025 à 1 939 K€ contre 1 632 K€ au 31/12/2024.
Nous avons 1.032 K€ placés en CAT et 421 K€ en compte rémunéré.

Docusign Envelope ID: 33C0A7DF-5984-8957-8383-2C1B88929492

❖ Charges Constatées d'Avance :

D'un montant de 32 539 € contre 27 926 € en 2024, elles concernent des charges d'exploitation.

2.2 Annexe du passif du bilan au 31/12/2025

2.2.1 Capital social

Le capital social est composé de 310.306 actions d'une valeur nominal de 4,65 €.

2.2.2 Tableau de variation des capitaux propres

PASSIF	31/12/2024	Affectation résultat AGO 13/06/2025	Résultat de l'exercice	31/12/2025
Capitaux Propres	N-1	N-1	N	N
Capital	1 442 922,90			1 442 922,90
Prime d'émission	99 371,76			99 371,76
Réserve Légale	122 420,09	21 872,20		144 292,29
Autres réserves		420 410,29		420 410,29
Report à nouveau créditeur	554,62	-554,62		
Résultat de l'exercice	*876 156,27*	*-876 156,27*	*844 128,96*	844 128,96
Total Capitaux Propres	**2 541 425,64**	**0,00**	**844 128,96**	**2 951 126,20**

2.2.3 Dettes

- D'un montant de **211 397,53**€ elles se décomposent comme suit :

Créanciers	**Dettes à moins d'un an**	**Dettes à plus d'un an**
Fournisseurs	10 571,72	
Dettes sociales	150 272,81	
Autres dettes	2 556,00	
Dettes fiscales	47 997,00	
Total	**211 397,53**	

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan :

- Dettes fiscales et sociales : 55 367 €
- Autres dettes 2 556 €

Docusign Envelope ID: 33C0A7DF-5984-8957-8383-2C1B88929492

2.3 Annexe au compte de résultat au 31/12/2025

❖ Ventilation du chiffre d'affaires

Prestations de services réalisées en France : **2 714 137,02**€

3 AUTRES INFORMATIONS DIVERSES

3.1 Régime fiscal

Impôt sur les sociétés : Taux 25%.

3.2 Effectifs

Au 31 décembre 2025, Picardie Investissement Gestion emploie 8 personnes.

3.3 Engagement hors bilan

Dans le cadre de la reprise du personnel du GIE FP Développement au 1er janvier 2016, ce dernier s'est engagé à prendre en charge les éventuelles indemnités de rupture (retraite, licenciement, rupture conventionnelle, etc.) des salariés repris par Picardie Investissement Gestion, au prorata de leur ancienneté au sein du GIE.

PICARDIE INVESTISSEMENT GESTION

Société Anonyme à Conseil d'Administration
Au capital de 1 442 922,90 €

Siège social : 4 rue du Cloître de la Barge
BP 60533
80005 AMIENS CÉDEX

SIRET : 814 971 347 00012
APE : 66.30Z

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

S.A.S. D'EXPERTISE COMPTABLE
ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
15, Avenue Paul Claudel - 80480 DURY
Tél. 03 22 53 45 00 - Télécopie 03 22 95 69 43
E-mail : vdb@vdbassocies.fr
web : vdbassocies.fr
Capital social de 250.000 €
R.C.S. Amiens B 581 720 729
N° TVA : FR 85581720729

Aux Actionnaires de la Société PICARDIE INVESTISSEMENT GESTION,

I/ OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 9 juin 2022, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Société PICARDIE INVESTISSEMENT GESTION, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

II/ FONDEMENT DE L'OPINION

2.1 – REFERENTIEL D'AUDIT

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

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

2.2 - INDEPENDANCE

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

III/ OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC 2022-06 exposées

IV/ JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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

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

V/ VÉRIFICATIONS SPECIFIQUES

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

➔ Informations données dans les documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Actionnaires

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

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

➔ Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil d'Administration, sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce.

VI/ RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

VII/ RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

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

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

Une description plus détaillée de nos responsabilités de commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels figure dans l'annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

Fait à DURY, le 22 mai 2026

VDB ET ASSOCIES
COMMISSAIRE AUX COMPTES
Représenté par :
François GARNIER

DESCRIPTION DÉTAILLÉE DES RESPONSABILITÉS

DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

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

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

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

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

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue s'ils reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

PICARDIE
INVESTISSEMENT
GESTION

Comptes annuels

et Annexes

Exercice

2025

50 Avenue d'Italie – 80090 AMIENS
☏ 06 85 43 32 92
e-mail : contacts@picardie-investissement.fr
SA au capital de 1.442.922,90 €uros – RCS Amiens 817 971 347 00020 – APE 6630Z

Agrément AMF
GP-15000030

SAS VDB et ASSOCIES
Commissaire aux Comptes

BILAN AU 31 DECEMBRE 2025

ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	Net au 31/12/2025	Net au 31/12/2024
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations Incorporelles				
Logiciels	33 262,80	33 262,80	0,00	384,00
	33 262,80	**33 262,80**	**0,00**	**384,00**
Immobilisations Corporelles				
Installation générales, agencements	203 553,34	7 939,41	195 613,93	
Matériel Informatique	73 876,43	62 410,62	11 465,81	15 141,98
Mobilier	5 866,99	2 169,32	3 697,67	623,48
	283 296,76	**72 519,35**	**210 777,41**	**15 765,46**
Immobilisations Financières				
Autres participations	914 133,91	28 784,49	885 349,42	1 014 774,11
Autres titres immobilisés				
Dépôts et cautionnements	9 240,00		9 240,00	9 888,00
	923 373,91	28 784,49	894 589,42	1 024 662,11
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	**1 239 933,47**	**134 566,64**	**1 105 366,83**	**1 040 811,57**
Actif Circulant				
Clients et comptes rattachés	68 620,00		68 620,00	71 277,06
Autres créances	16 797,00		16 797,00	4 969,44
Charges constatées d'avance	32 538,58		32 538,58	27 926,00
Valeurs mobilières de placement	1 482 875,36		1 482 875,36	1 027 628,00
Disponibilités	456 325,96		456 325,96	604 095,88
TOTAL ACTIF CIRCULANT	**2 057 156,90**		**2 057 156,90**	**1 735 662,38**
TOTAL ACTIF	**3 297 090,37**	**134 566,64**	**3 162 523,73**	**2 776 473,95**

SAS VDB et ASSOCIES
Commissaire aux Comptes

BILAN AU 31 DECEMBRE 2025

PASSIF	Net au 31/12/2025	Net au 31/12/2024
Capitaux Propres		
Capital	1 442 922,90	1 442 922,90
Prime d'émission	99 371,76	99 371,76
Réserve Légale	144 292,29	122 420,09
Autres réserves	420 410,29	
Report à nouveau créditeur		554,62
Résultat de l'exercice	***844 128,96***	***876 156,27***
CAPITAUX PROPRES	**2 951 126,20**	**2 541 425,64**
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
	0,00	**0,00**
Dettes		
Dettes groupe et associés		
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs	10 571,72	15 588,43
Autres dettes	2 556,00	
Dettes sociales	150 272,81	174 032,88
Dettes fiscales	47 997,00	45 427,00
DETTES	**211 397,53**	**235 048,31**
TOTAL	**3 162 523,73**	**2 776 473,95**

SAS VDB et ASSOCIES
Commissaire aux Comptes

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2025

		31/12/2025			31/12/2024
		France	Exportations et livraisons intracommunautaires	Total	
Produits d'exploitation	Vente de marchanchises				
	Productions de biens et services	2 714 137,02		2 714 137,02	2 720 712,51
	Chiffres d'affaires nets	2 714 137,02		2 714 137,02	2 720 712,51
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges				37 803,75
	Autres produits			6,19	2,66
	Total des produits d'exploitation			**2 714 143,21**	**2 758 518,92**
Charges d'exploitation	Autres achats et charges externes			434 516,82	435 570,98
	Impôts, taxes et versements assimilés			124 546,89	112 656,48
	Salaires et traitements			700 625,85	728 901,63
	Charges sociales			387 861,08	390 709,19
	Dotations d'exploitation sur immobilisation	- dotations aux amortissements		16 767,98	15 323,89
		- dotations aux provisions			
	Dotations d'exploitation sur actif circulant : dotations aux provisions				
	Dotations d'exploitation pour risques et charges : dotations aux provisions				
	Autres charges			1 392,85	0,95
			Total des charges d'exploitation	**1 665 711,47**	**1 683 163,12**
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION				**1 048 431,74**	**1 075 355,80**
Opération en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée				
	Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers	Produits financiers de participations			67 851,59	47 149,66
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			45 636,12	50 513,81
	Autres intérêts et produits assimilés				
	Reprises sur provisions et transferts de charge				
	Différences positives de change				
	Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement				
			Total des produits financiers	**113 487,71**	**97 663,47**
Charges financières	Dotations financières aux amortissements et provisions			28 784,49	
	Intérêts et charges assimilées				
	Différences négatives de change				
	Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement				
			Total des charges financières	**28 784,49**	
2 - RESULTAT FINANCIER				**84 703,22**	**97 663,47**
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS				**1 133 134,96**	**1 173 019,27**

SAS VDB et ASSOCIES
Commissaire aux Comptes

	COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2025		
		31/12/2025	31/12/2024
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et transferts de charge		
	Total des produits exceptionnels		
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	Total des charges exceptionnelles		
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL			
	Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
	Impôts sur les bénéfices	289 006,00	296 863,00
	TOTAL DES PRODUITS	**2 827 630,92**	**2 856 182,39**
	TOTAL DES CHARGES	**1 983 501,96**	**1 980 026,12**
5 - BENEFICE OU PERTE		**844 128,96**	**876 156,27**
	Dont produits de locations immobilières		
	Dont locations immobilières	43 684,00	51 400,56
	Dont locations mobilières	54 603,64	36 141,27
	Dont crédit-bail mobilier		
	Dont transfert de charges		37 803,75

SAS VDB et ASSOCIES
Commissaire aux Comptes

Annexes aux Comptes Annuels clos le 31 décembre 2025

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES ---- 7

1.1 Principes généraux ---- 7

1.2 Changements comptables ---- 7

1.3 Méthodes d'évaluation ---- 7

1.3.1 Immobilisations incorporelles et corporelles ---- 7

1.3.2 Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement ---- 7

1.3.3 Créances ---- 7

1.3.4 Dettes ---- 8

2 COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT 8

2.1 Annexe à l'actif du bilan au 31/12/2025 ---- 8

2.1.1 Immobilisations incorporelles ---- 8

2.1.2 Immobilisations corporelles : ---- 8

2.1.3 Amortissements : ---- 8

2.1.4 Immobilisations financières : ---- 9

2.1.5 Actif Circulant : ---- 9

2.2 Annexe au passif du bilan au 31/12/2025 ---- 10

2.2.1 Capital social ---- 10

2.2.2 Tableau de variation des capitaux propres ---- 10

2.2.3 Dettes ---- 10

2.3 Annexe au compte de résultat au 31/12/2025 ---- 11

3 AUTRES INFORMATIONS DIVERSES ---- 11

3.1 Régime fiscal ---- 11

3.2 Effectifs ---- 11

3.3 Engagement hors bilan ---- 11

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1 Principes généraux

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du Plan Comptable Général (PCG), codifié par le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022, modifiant le règlement ANC n° 2014-03 du 8 septembre 2014 relatif au plan comptable général.

Cette nouvelle application n'a pas d'impact sur le résultat, mais entraine des modifications de présentation au niveau du bilan, du compte de résultat, visant notamment à renforcer la lisibilité et la transparence des comptes.

Les comptes sont établis en respectant les principes suivants :

- Continuité de l'exploitation.
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- Indépendance des exercices.
- Coûts historiques.

La présentation du compte de résultat tient compte de l'avis du Conseil National de la Comptabilité de février 1987 applicable à l'activité du portefeuille. Cette présentation éclaire de manière plus explicite la formation du résultat de la société.

1.2 Changements comptables

La première application du règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, constitue un changement de règlementation comptable au sens de l'article 122-1 du PCG.

En particulier, les dispositions du règlement ANC n°2022-06 s'appliquent à compter de l'exercice de première application sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat lors du premier exercice d'application.

Le principal impact de ce changement de règlement concerne les avantages en nature, qui sont désormais imputés en déduction des charges de personnel pour 37 K€, alors qu'en 2024, ils étaient comptabilisés en autres produits d'exploitation pour 38 K€, sous forme de transfert de charges.

1.3 Méthodes d'évaluation

1.3.1 Immobilisations incorporelles, corporelles et amortissements

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévu :

- Logiciels	3 ans
- Installations générales, agencements	5 à 15 ans
- Matériels de bureau et informatique	3 ans
- Mobilier	5 ans

1.3.2 Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

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

1.3.3 Créances

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

SAS VDB et ASSOCIES
Commissaire aux Comptes

1.3.4 Dettes

Les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

2 COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

2.1 Annexe à l'actif du bilan au 31/12/2025

2.1.1 Immobilisations incorporelles

	Valeur brute en début d'exercice	Acquisition en cours d'exercice	Sortie en cours d'exercice	Valeur brute à la fin de l'exercice
Logiciels	33 262,80			33 262,80
Immobilisation Incorporelles	**33 262,80**			**33 262,80**

2.1.2 Immobilisations corporelles :

	Valeur brute au début de l'exercice	Acquisition en cours d'exercice	Sortie en cours d'exercice	Valeur brute à la fin de l'exercice
Matériel de bureau et informatique	72 651,23	3 997,20	2 772,00	73 876,43
Mobilier	2 236,05	3 942,00	311,06	5 866,99
Installation générales, agencements		203 553,34		203 553,34
Immobilisations Corporelles	**74 887,28**	**211 492,54**	**3 083,06**	**283 296,76**

2.1.3 Amortissements :

	Amortissements au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Amortissements à la fin de l'exercice
Logiciels	32 878,80	384,00		33 262,80
Matériel de bureau et informatique	57 509,25	7 673,37	2 772,00	62 410,62
Mobilier	1 612,57	771,20	214,45	2 169,32
Installation générales, agencements		7 939,41		7 939,41
Immobilisations Incorporelles et corporelles	**92 000,62**	**16 767,98**	**2 986,45**	**105 782,15**

2.1.4 Immobilisations financières :

Autres participations : Il s'agit de notre souscription au Fonds d'alignement Obligations Relance.

	Montant au début de l'exercice	Acquisitions en cours d'exercice	Remboursement en cours d'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Autres participations	1 014 774,11		100 640,20	914 133,91
Autres participations	**1 014 774,11**		**100 640,20**	**914 133,91**

Dépréciation des titres : Ecart entre la VNC et la dernière valeur liquidative connue.

	Montant au début de l'exercice	Dépréciation en cours d'exercice	Reprises en cours d'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Autres participations		28 784,49		28 784,49
Autres participations		**28 784,89**		**28 784,49**

La valeur nette des titres du Fonds d'alignement Obligation Relance est de 885 349,42€ au 31/12/2025

Dépôts et cautionnements :

Il s'agit des cautions versées aux titres des nouveaux locaux au 50 avenue d'Italie.

	Montant au début de l'exercice	Acquisitions en cours d'exercice	Remboursement en cours d'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Dépôts et cautionnements	9 888,00	9 240,00	9 888,00	9 240,00
Dépôts et cautionnements	**9 888,00**	**9 240,00**	**9 888,00**	**9 240,00**

2.1.5 Actif Circulant :

- Total des créances : **85 417,00 €**
  - Créances clients 68 620,00 €
  - Créances fiscales 16 797,00 €

L'ensemble de ces créances sont à moins d'un an.

- Disponibilité :

La trésorerie s'élève au 31/12/2025 à 1 939 K€ contre 1 632 K€ au 31/12/2024.
Nous avons 1.032 K€ placés en CAT et 421 K€ en compte rémunéré.

❖ Charges Constatées d'Avance :

D'un montant de 32 539 € contre 27 926 € en 2024, elles concernent des charges d'exploitation.

2.2 Annexe du passif du bilan au 31/12/2025

2.2.1 Capital social

Le capital social est composé de 310.306 actions d'une valeur nominal de 4,65 €.

2.2.2 Tableau de variation des capitaux propres

PASSIF	31/12/2024	Affectation résultat AGO 13/06/2025	Résultat de l'exercice	31/12/2025
Capitaux Propres	N-1	N-1	N	N
Capital	1 442 922,90			1 442 922,90
Prime d'émission	99 371,76			99 371,76
Réserve Légale	122 420,09	21 872,20		144 292,29
Autres réserves		420 410,29		420 410,29
Report à nouveau créditeur	554,62	-554,62		
Résultat de l'exercice	*876 156,27*	*-876 156,27*	*844 128,96*	844 128,96
Total Capitaux Propres	**2 541 425,64**	**0,00**	**844 128,96**	**2 951 126,20**

2.2.3 Dettes

- D'un montant de **211 397,53**€ elles se décomposent comme suit :

Créanciers	**Dettes à moins d'un an**	**Dettes à plus d'un an**
Fournisseurs	10 571,72	
Dettes sociales	150 272,81	
Autres dettes	2 556,00	
Dettes fiscales	47 997,00	
Total	**211 397,53**	

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan :

- Dettes fiscales et sociales : 55 367 €
- Autres dettes 2 556 €

2.3 Annexe au compte de résultat au 31/12/2025

❖ Ventilation du chiffre d'affaires

Prestations de services réalisées en France : **2 714 137,02€**

3 AUTRES INFORMATIONS DIVERSES

3.1 Régime fiscal

Impôt sur les sociétés : Taux 25%.

3.2 Effectifs

Au 31 décembre 2025, Picardie Investissement Gestion emploie 8 personnes.

3.3 Engagement hors bilan

Dans le cadre de la reprise du personnel du GIE FP Développement au 1er janvier 2016, ce dernier s'est engagé à prendre en charge les éventuelles indemnités de rupture (retraite, licenciement, rupture conventionnelle, etc.) des salariés repris par Picardie Investissement Gestion, au prorata de leur ancienneté au sein du GIE.