

ADENES GROUP
Société par actions simplifiée au capital de 180 662 385 euros
Siège social : 18, Rue Hélène Francois Missoffe – 75017 Paris
953 287 646 R.C.S. Paris

RESOLUTION D'AFFECTATION DU RESULTAT VOTEE
PAR L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE
DU 28 MAI 2026

(exercice clos le 31 décembre 2025)

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2025, s'élevant à 10 383 346 euros, de la manière suivante :

- 9 394 978 euros au compte report à nouveau débiteur afin d'apurer en totalité les pertes antérieures,
- 5% à la réserve légale du solde du bénéfice, soit 49 419 euros, le montant de la réserve légale passerait ainsi de 0 euro à 49 419 euros,
- le solde du bénéfice restant, soit 938 949 euros, au poste autres réserves, qui passerait ainsi de 0 euros à 938 949 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du C.G.I., l'Assemblée Générale prend acte que s'agissant du deuxième exercice, aucun dividende n'a été distribué au titre de l'exercice précédent.

LA PRESIDENTE
P/ la Société CONSILIUM XXIV
Raphaël XIXONS

Extrait certifié conforme

DocuSigned by:
RAPHAEL XIXONS
E0F3F6A5B8514E9...

Bilan Actif (N-1 Approuvé)

Certifié conforme

DocuSigned by:
RAPHAEL XIXONS
E0F3F6A5B8514E9...

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés,solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières (1)				
Participations	379 585 410		379 585 410	369 414 925
Créances rattachées aux participations	115 874 073		115 874 073	129 141 628
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	495 459 483		495 459 483	498 556 553
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (2)				
Clients et comptes rattachés	604 130		604 130	121 795
Autres créances	62 537 656		62 537 656	38 211 120
Charges constatées d'avance	356		356	25 717
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons				
Disponibilités	76 682		76 682	432 569
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	63 218 824		63 218 824	38 791 202
Frais d'émission des emprunts (V)	3 623 298		3 623 298	4 111 835
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différence d'évaluation - actif (VII)				
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V + VI + VII)	562 301 605		562 301 605	541 459 589
(1) Dont à moins d'un an			21 839 827	19 264 436
(2) Dont à moins d'un an			63 142 142	

Bilan Actif - 2022-06

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés,solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières (1)				
Participations	379 585 410		379 585 410	369 414 925
Créances rattachées aux participations	115 874 073		115 874 073	129 141 628
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	495 459 483		495 459 483	498 556 553
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (2)				
Clients et comptes rattachés	604 130		604 130	121 795
Autres créances	62 537 656		62 537 656	38 211 120
Charges constatées d'avance	356		356	25 717
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons				
Disponibilités	76 682		76 682	432 569
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	63 218 824		63 218 824	38 791 202
Frais d'émission des emprunts (V)	3 623 298		3 623 298	4 111 835
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différence d'évaluation - actif (VII)				
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V + VI + VII)	562 301 605		562 301 605	541 459 589
(1) Dont à moins d'un an			21 839 827	19 264 436
(2) Dont à moins d'un an			63 142 142	

Bilan Passif (N-1 Approuvé)

	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé...)	180 514 859	180 014 859
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	53 504 158	54 004 158
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-9 394 978	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	10 383 346	-9 394 978
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	2 398 445	1 420 140
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	237 405 830	226 044 178
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (Ibis)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	6 152	5 694
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (II)	6 152	5 694
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles	96 467 757	88 529 324
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	208 070 982	218 350 630
Emprunts et dettes financières diverses	2 744 378	7 984 858
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	660 688	470 885
Dettes fiscales et sociales	151 960	74 020
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	16 793 859	
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (III)	324 889 623	315 409 717
Ecarts de conversion et différence d'évaluation - passif (IV)		
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	562 301 605	541 459 589
(1) Dont à moins d'un an (a)	38 573 729	26 602 235
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Bilan Passif - 2022-06

	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé...)	180 514 859	180 014 859
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	53 504 158	54 004 158
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-9 394 978	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	10 383 346	-9 394 978
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	2 398 445	1 420 140
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	237 405 830	226 044 178
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (Ibis)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	6 152	5 694
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (II)	6 152	5 694
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles	96 467 757	88 529 324
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	208 070 982	218 350 630
Emprunts et dettes financières diverses	2 744 378	2 589 625
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	660 688	470 885
Dettes fiscales et sociales	151 960	74 020
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	16 793 859	5 395 233
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (III)	324 889 623	315 409 717
Ecarts de conversion et différence d'évaluation - passif (IV)		
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	562 301 605	541 459 589
(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	38 573 729	26 602 235

Compte de résultat (N-1 Approuvé)

Certifié conforme

DocuSigned by:
RAPHAEL XIXONS
E0F3F6A5B8514E9...

	France	Exportations et livraisons intracom.	31/12/2025	31/12/2024
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	1 160 729		1 160 729	1 320 560
Chiffre d'affaires net	1 160 729		1 160 729	1 320 560
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions				
Reprises sur amortissements, dépréciations. et provisions				5 793 188
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
Autres produits			3	7
Total produits d'exploitation (I)			1 160 732	7 113 755
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises				
Variations de stock				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variations de stock				
Autres achats et charges externes (1)			2 253 020	8 176 739
Impôts, taxes et versements assimilés			22 587	218 008
Salaires			156 336	195 525
Cotisations sociales			72 793	87 375
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements				
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions			458	5 694
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées				
Autres charges			2	290
Total charges d'exploitation (II)			2 505 196	8 683 630
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-1 344 464	-1 569 875
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
De participation (2)			27 079 399	19 886 050
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)				
Autres intérêts et produits assimilés (2)			153 133	1 165 461
Reprises sur dépréciations et provisions				
Différences positives de change				
Produits des cessions d'immobilisations financières				
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie				
Total produits financiers (V)			27 232 533	21 051 511
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			1 106 373	1 673 895
Intérêts et charges assimilées (3)			21 173 859	29 787 925
Différences négatives de change				
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)			22 280 232	31 461 820
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			4 952 301	-10 410 310
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			3 607 836	-11 980 185

Compte de résultat (suite)

	31/12/2025	31/12/2024
Produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles (VIII)	978 305	1 420 140
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-978 305	-1 420 140
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	-7 753 815	-4 005 347
Total des produits (I+III+V+VII)	28 393 264	28 165 265
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	18 009 918	37 560 243
BENEFICE OU PERTE	10 383 346	-9 394 978
(1) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(2) Dont produits concernant les entités liées	27 079 398	19 886 050
(3) Dont intérêts concernant les entités liées	224 576	426 393

Compte de résultat ANC 2022-06

	du 01/01/25 au 31/12/25 12 mois	du 12/06/23 au 31/12/24 19 mois
Produits d'exploitation		
Ventes de marchandises		
Production vendue	1 160 729,00	1 320 559,91
Montant net du chiffre d'affaires	1 160 729,00	1 320 559,91
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amort., dép. et provisions		5 793 188,14
Produits des cessions d'immobilisations		
Autres produits	2,67	6,54
Total des produits d'exploitation (I)	1 160 731,67	7 113 754,59
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Variation de stock (m/ses)		
Achats de m.p & aut.approv.		
Variation de stock (m.p.)		
Autres achats & charges externes	2 253 019,51	8 176 738,94
Impôts, taxes et vers. assim.	22 587,39	218 008,26
Salaires	156 336,01	195 524,61
Cotisations sociales	72 792,84	87 374,51
Dotations aux amort. et aux dépréciations		
Sur immob. : dotations aux amort.		
Sur immob. : dotations aux dép.		
Sur actif circulant : dotations aux dép.		
Dotations aux provisions	458,20	5 693,80
Valeurs comptables des immob. cédées		
Autres charges	2,20	289,80
Total des charges d'exploitation (II)	2 505 196,15	8 683 629,92
Résultat d'exploitation (I - II)	-1 344 464,48	-1 569 875,33
Quote-part sur op. faites en commun		
Bénéfice attribué / perte transférée (III)		
Perte supportée / bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers		
De participations	27 079 399,40	19 886 049,65
D'autres valeurs mob. et créances actif immob.		
Autres intérêts et produits assimilés	153 133,21	1 165 460,87
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immob. financières		
Produits nets sur cessions de VMP		
Total des produits financiers (V)	27 232 532,61	21 051 510,52
Charges financières		
Dotations aux amort. dépréciations et provisions	1 106 373,00	1 673 895,00
Intérêts et charges assimilées	21 173 859,06	29 787 925,43
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immob. financières cédées		

Compte de résultat ANC 2022-06

	du 01/01/25 au 31/12/25 12 mois	du 12/06/23 au 31/12/24 19 mois
Charges nettes sur cessions de VMP		
Total des charges financières (VI)	22 280 232,06	31 461 820,43
Résultat financier (V - VI)	4 952 300,55	-10 410 309,91
Résultat courant (I - II + III - IV + V - VI)	3 607 836,07	-11 980 185,24
Produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles (VIII)	978 304,83	1 420 140,00
Résultat exceptionnel (VII - VIII)	-978 304,83	-1 420 140,00
Participation des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	-7 753 815,00	-4 005 347,00
Total des produits (I + III + V + VII)	28 393 264,28	28 165 265,11
Total des charges (II + IV + VI + VIII + IX + X)	18 009 918,04	37 560 243,35
RESULTAT DE L'EXERCICE	10 383 346,24	-9 394 978,24

Certifié conforme

DocuSigned by:
RAPHAEL XIXONS
E0F3F6A5B8514E9...

SAS ADENES GROUP2025

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

Annexe

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS ADENES GROUP

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025, dont le total est de 562 301 605 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 10 383 346 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 20/02/2026 par les dirigeants de l'entreprise.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2025 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014, modifié par le règlement n°2022-06 du 4 novembre 2022.

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

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

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

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en Euros.

Première application du règlement ANC 2022-06

À compter de l'exercice ouvert le 01/01/2025, la société applique le règlement ANC 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers. Conformément aux dispositions de l'article 27 du règlement, cette première application est mise en œuvre de manière prospective. Elle constitue un changement de réglementation ayant une incidence sur la présentation des comptes annuels de l'exercice. Les paragraphes ci-après présentent les informations pertinentes et nécessaires à la compréhension des changements induits.

Modifications de présentation opérées sur la colonne N-1

Pour se conformer aux nouveaux modèles de présentation, les reclassements suivants ont été effectués dans la présentation des données de l'exercice précédent :

- Les avances et acomptes sur immobilisations sont dorénavant agrégés dans le poste Immobilisations en cours, avances et acomptes ;
- Les charges constatées d'avance sont classées parmi les créances et les produits constatés d'avance parmi les dettes ;
- Les transferts de charges sont reclassés sur les postes relatifs aux reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements) ;
- Les produits et charges exceptionnels sont regroupés sur deux nouvelles lignes Produits exceptionnels et Charges exceptionnelles.

Changement de méthode sur les principaux postes concernés de l'exercice N

Reclassification d'éléments auparavant présentés en résultat exceptionnel

Les quotes-parts de subvention virées au compte de résultat, les produits de cession d'immobilisations et les valeurs nettes comptables des immobilisations cédées réalisées au cours de l'exercice figurent désormais dans le résultat courant, alors qu'elles auraient été enregistrées en résultat exceptionnel avant l'application du règlement.

Suppression de la technique de transferts de charges

Le règlement ANC 2022-06 supprime les comptes de transferts de charges. Les opérations qui y étaient auparavant enregistrées sont désormais :

Règles et méthodes comptables

- Soit reclassées en Production vendue, si elles correspondent à de la refacturation ;
- Soit imputées en diminution des charges concernées ;
- Soit comptabilisées en Autres produits d'exploitation pour celles représentatives de remboursements d'assurance.

Reclassement de la dotation aux amortissements des frais d'émission

Conformément aux nouvelles règles de présentation, la dotation aux amortissements des frais d'émission d'emprunt est désormais enregistrée dans le résultat financier (antérieurement, cette dotation était classée en résultat d'exploitation).

Incidences du changement de méthodes comptables sur les principaux postes de l'exercice 2025

a. Impacts de la suppression de la technique des transferts de charges sur l'exercice 2025

Au 31 décembre 2024, les « transferts de charges » inscrits parmi les produits d'exploitation s'élèvent à 5 793 188 € (aucun transfert de charges financières ou exceptionnelles n'a été enregistré sur l'exercice 2024). Ce montant comprend :

1. 7 458 € liés à des charges de personnel et des avantages en nature.
2. 5 785 730 € liés à des frais d'émissions des emprunts

Le poste « Transfert de charges » étant supprimé dans le nouveau modèle du compte de résultat, la totalité de ce montant a été intégrée dans le poste « Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions ».

Au 31 décembre 2025 :

1. Les avantages en nature, pour un montant total de 5 214 €, sont enregistrés au crédit des comptes de charges de personnel.
2. L'étalement des frais emprunt ont été enregistrés au crédit du compte de charges correspondant pour un montant de 1 029 726€.

b. Impacts reclassement des dettes en compte courant d'associés en autres dettes en 2025

Au 31 décembre 2024, les soldes des comptes courants d'associés créditeurs étaient classés en autres dettes financières pour un montant de 5 395 232€, avec l'application du règlement ANC n°2022-06 ils sont désormais classés en autres dettes pour un montant de 16 793 859€ au 31 décembre 2025.

Titres de participations

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition y compris les frais accessoires.

Un amortissement dérogatoire est alors constaté afin de tenir compte de l'amortissement de ces frais accessoires.

La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

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

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont répartis sur la durée de l'emprunt.

Règles et méthodes comptables

Produits et charges exceptionnels

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

Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

Les engagements correspondants ont été comptabilisés intégralement sous la forme d'une provision.

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 3,79 %
- Taux de croissance des salaires : 0 %
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux de rotation du personnel : 0 %
- Table de taux de mortalité : table INSEE 2022-2024
- taux de charges patronales : 46.70%

Faits caractéristiques

Autres éléments significatifs

La HOLDING STOCKHOLM a changé de dénomination et se nomme désormais ADENES GROUP.

Une augmentation de capital de 500 000€ a eu lieu le 16/05/2025 par incorporation de réserves et par émission d'actions ordinaires nouvelles gratuites aux salariés.

La société ADENES Groupe a pris des participations dans les sociétés suivantes:

- ASPOR à hauteur de 100%
- ADENES ASIA PACIFIC à hauteur de 100%
- ADN International Business Lines à hauteur de 100%
- ADENES Australia à hauteur de 100%

La société a souscrit deux emprunts d'un montant de 2 142 548€ chacun.

La société a octroyé les prêts intra-groupes suivants au cours de l'exercice :

PRET RODIA : 4 285 096 euros

L'entreprise a procédé à une correction d'erreur.

En effet, lors du dépôt de la liasse fiscale 2024, la Société n'était pas alors en mesure d'apprécier le respect des conditions d'application de la clause de sauvegarde, qui permet le cas échéant un complément de déduction égal à 75 % des charges financières nettes non admises en déduction.

Cette clause pouvant bien s'appliquer à la société, l'impact de la correction d'erreur sur les comptes 2025 est détaillé ci-après :

baisse de l'IS de 1 803 433€.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmen- tations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles				
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers				
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	498 556 553	16 167 366	19 264 436	495 459 483
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières				
Immobilisations financières	498 556 553	16 167 366	19 264 436	495 459 483
TOTAL	498 556 553	16 167 366	19 264 436	495 459 483

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions			16 167 366	16 167 366
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice			16 167 366	16 167 366
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions			19 264 436	19 264 436
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice			19 264 436	19 264 436

	Virements de poste à poste	Virements provenant de l'actif circulant	- Cessions	Sorties Scissions	- Mise hors service
Ventilation des diminutions					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Immobilisations financières			19 264 436		
Diminutions de l'exercice			19 264 436		

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Liste des filiales et participations

Renseignements détaillés sur chaque titre

	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-part du capital détenue	Résultat du dernier exercice clos
- Filiales (détenues à + 50 %)				
ASPOR S.A 99999 PORTO	50 000	6 278	100,00	6 278
ADENES ASIA PACIFIC 99 étranger	269 936	-5 123	100,00	
LAFAYETTE HOLDING 75017 PARIS	60 568 461	28 997 798	100,00	11 237 223
ADENES AUSTRALIA 99 étranger	100	208 208	60,00	-30 690
ADENES INTERN BUSINESS LINES 99 étranger	10 000		100,00	
- Participations (détenues entre 10 et 50%)				

Renseignements globaux sur toutes les filiales

	Valeur comptable Brute	Valeur comptable Nette	Montant des prêts et avances	Cautions et avals	Dividendes encaissés
- Filiales (détenues à + 50 %)	374 659 910	374 659 910			18 500 000
- Participations (détenues entre 10 et 50%)					
- Autres filiales françaises					
- Autres filiales étrangères					
- Autres participations françaises					
- Autres participations étrangères					

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 179 016 215 Euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéance à un an au plus	Echéance à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	115 874 073	21 839 827	94 034 246
Prêts			
Autres			
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	604 130	604 130	
Autres	62 537 656	62 537 656	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance			
Charges constatées d'avance	356	356	
Total	179 016 215	84 981 969	94 034 246

Produits à recevoir

	Montant
Int Cours Prêt ADENES	555 643
Int Cours Prêt ELEX FRANCE	52 895
Int Cours Prêt CREATIV SERVICES	428 372
Int Cours Prêt CREATIV N.Aquitaine	9 228
Int Cours Prêt CREATIV RAA	56 355
Int Cours Prêt CREATIV BRETAGNE	2 801
INTERETS PRET VRG INTER	403 483
Int Cours Prêt LAFAYETTE	192 629
Int Cours Prêt CREATIV HDF	10 381
CLIENTS - FACTURES A ETABLIR	182 950
INTERETS COURUS A RECEVOIR	28 510
Total	1 923 245

Notes sur le bilan

Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 180 514 859,00 Euros décomposé en 180 514 859 titres d'une valeur nominale de 1,00 Euros.

	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital social au début de l'exercice	180 014 859	1,00
Titres émis pendant l'exercice	500 000	1,00
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	180 514 859	1,00

Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 11/06/2025.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	
Résultat de l'exercice précédent	-9 394 978
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	-9 394 978
Affectations aux réserves	
Distributions	
Autres répartitions	
Report à Nouveau	-9 394 978
Total des affectations	-9 394 978

Notes sur le bilan

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2025	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2025
Capital	180 014 859		500 000		180 514 859
Primes d'émission et de fusion	54 004 158			500 000	53 504 158
Report à Nouveau		-9 394 978	-9 394 978		-9 394 978
Résultat de l'exercice	-9 394 978	9 394 978	10 383 346	-9 394 978	10 383 346
Provisions réglementées	1 420 140		978 305		2 398 445
Total Capitaux Propres	226 044 178		2 466 673	-8 894 978	237 405 830

Provisions réglementées

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Reconstitution des gisements pétroliers				
Pour investissements				
Pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	1 420 140	978 305		2 398 445
Prêts d'installation				
Autres provisions				
Total	1 420 140	978 305		2 398 445
Répartition des dotations et reprises :				
Exploitation				
Financières		978 305		
Exceptionnelles				

Notes sur le bilan

Provisions

Tableau des provisions

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Montant à la clôture de l'exercice
Litiges					
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires	5 694	458			6 152
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales					
sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
Total	5 694	458			6 152
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation		458			
Financières					
Exceptionnelles					

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 324 889 623 Euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéance à un an au plus	Echéance à plus d'un an et cinq ans au plus	Echéance à plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles (*)	96 467 757			96 467 757
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	20 982	20 982		
- à plus de 1 an à l'origine	208 050 000	18 201 863	189 848 137	
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	2 744 378	2 744 378		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	660 688	660 688		
Dettes fiscales et sociales	151 960	151 960		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	16 793 859	16 793 859		
Produits constatés d'avance				
Total	324 889 623	38 573 729	189 848 137	96 467 757
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	4 285 096			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	14 550 000			
(**) Dont envers les associés	16 793 859			

Dettes garanties par des sûretés réelles

	Dettes garanties	Montant des suretés	Valeurs des biens donnés en garantie
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit			
Emprunts et dettes divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Total			

Notes sur le bilan

Charges à payer

	Montant
FNP Fournisseur	251 383
FNP INTRAGROUPE	1 651
Int.courus s/emp.oblig.convertibles	3 771 347
AGIOS COURUS	20 982
Intérêts courus sur emprunts	2 744 378
DETTES PROVISION CP	18 206
CHARGES SOCIALES S/ PROV CP	8 193
TAXE D APPRENTISSAGE	109
ETAT CHARGES A PAYER	1 623
CHARGES FISCALES SUR CP	224
Total	6 818 094

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
Charges constatées d avance	356		
Total	356		

Notes sur le bilan

Couverture risques financiers

Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, le Groupe utilise des instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme et des garanties de taux (swap et CAP de taux d'intérêt) pour se couvrir contre les risques associés aux taux d'intérêts et à la fluctuation des cours des monnaies étrangères. Pour le Groupe, les couvertures de flux de trésorerie concernent principalement les couvertures de change à terme de transactions hautement probables, ainsi que la couverture des flux d'intérêts à taux variables des financements par des CAP/FLOOR et swaps prêteurs taux fixe.

Au commencement d’une relation de couverture, le Groupe documente de manière formelle la relation de couverture à laquelle le Groupe souhaite appliquer la comptabilité de couverture ainsi que l’objectif en matière de gestion des risques et de stratégie de couverture. La documentation inclut l’identification de l’instrument de couverture, de l’élément ou de la transaction couvert, de la nature du risque couvert ainsi que de la manière dont le Groupe évaluera l’efficacité de l’instrument de couverture à compenser l’exposition aux variations de juste valeur de l’élément couvert ou des flux de trésorerie attribuables au risque couvert.

Conformément à sa politique de gestion de trésorerie, le Groupe ne détient, ni n’émet d’instruments financiers dérivés à des fins de spéculations.

Le tableau ci-dessous présente le détail des instruments financiers et leur juste valeur à la date de clôture :

Typologie instrument dérivé	Nominal couvert initial	Nominal couvert au 31/12/2025	Sous-jacent couvert	Taux référence Couvert	Taux du CAP	Valorisation dérivée 31/12/2025
CAP Taux	6 719 528,57 €	995 485,71 €	CREDIT REFINANCEMENT 2023	EUR 3M	0,0000%	7 036,37 €
CAP Taux	17 692 501,00 €	9 540 000,00 €	CREDIT REFINANCEMENT 2023	EUR 3M	1,5000%	- 45 896,40 €

Typologie instrument dérivé	Nominal couvert initial	Nominal couvert au 31/12/2025	Sous-jacent couvert	Taux référence Couvert	Taux du CAP	Valorisation dérivée 31/12/2025
Tunnel Taux	130 987 805,00 €	127 787 033,00 €	CREDIT REFINANCEMENT 2023	EUR 3M	2,07%-2,90%	- 126 498,62 €

La juste valeur des instruments financiers est le montant estimé que le Groupe recevrait ou réglerait pour résilier les instruments financiers à la date de clôture, en prenant en compte le niveau actuel des taux d’intérêt et du risque de crédit des contreparties des instruments financiers, par référence aux valeurs de marché d'instruments similaires. La juste valeur des contrats de change à terme est leur prix coté sur le marché à la date de clôture, déterminé par référence aux cours actuels pour des contrats ayant des profils de maturité similaires

Notes sur le compte de résultat

Chiffre d'affaires

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services			
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes	1 160 729		1 160 729
TOTAL	1 160 729		1 160 729

Impôts sur les bénéfices - Intégration fiscale

A partir de l'exercice ouvert au 01/01/2024, la société SAS ADENES GROUP est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe SAS ADENES GROUP. Elle agit en qualité de tête de groupe.

Elle agit en qualité de tête de groupe.

Autres informations

Effectif

Effectif moyen du personnel : 1 personne.

	Effectif moyen employé pendant l'exercice
Ouvriers	
Employés, techniciens, agents de maîtrise	
Cadres et ingénieurs	1
Total	1

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale. Nom Siège N° d'identification si entité française Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être détenues	ADENES GROUP 18 RUE HELENE ET FRANCOIS MISSOFFE 75017 PARIS 953287646
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entité compris dans l'ensemble d'entité visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale. Nom Siège N° d'identification si entité française Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être détenues	

Autres informations

Engagements financiers

Engagements donnés

	Montant en Euros
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
GAGE COMPTE INSTRUMENT FINANCIERS	106 150 000
Autres engagements donnés	106 150 000
Total	106 150 000
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 6 152 Euros

- Part des engagements qui ont fait l'objet de provisions : 6 152 Euros



Expertise Comptable et Commissariat aux Comptes

Siège social - 26 / 28 rue Marius Aulan, 92300 LEVALLOIS PERRET - Tél. 01 41 49 06 66 - Fax. 01 41 49 06 67

SARL au capital de 4 014 200€ - RCS Nanterre 324 021 542 - APE 6920 Z

www.afigec.com

Membre Indépendant de l'association





KPMG S.A.
224 rue Carmin
CS 17610
31676 Labège



Euraudit S.A.R.L.
17 rue Duguay Trouin
75006 Paris

ADENES Group S.A.S.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025
ADENES Group S.A.S.
18, rue Hélène et François Missoffe - 75017 Paris

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

EURAUDIT S.A.R.L.
17 rue Duguay Trouin
75006 Paris



KPMG S.A.
224 rue Carmin
CS 17610
31676 Labège

Euraudit S.A.R.L.
17 rue Duguay Trouin
75006 Paris

ADENES Group S.A.S.

18, rue Hélène et François Missoffe - 75017 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Aux Associés de la société ADENES Group S.A.S.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ADENES Group S.A.S. 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 cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans la note « Première application du règlement ANC 2022-06 » de l'annexe des comptes annuels.

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 annuels de l'exercice.

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

Les immobilisations financières, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2025 s'établit à 495.459.483 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans les notes « Règles et méthodes comptables – Titres de participations » et « Notes sur le bilan – Immobilisations financières - Liste des filiales et participations » de l'annexe des comptes annuels.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'utilité, notamment à revoir l'actualisation des perspectives de rentabilité des activités concernées et de réalisation des objectifs, à contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les données prévisionnelles issues des plans stratégiques établis par chacune de ces activités sous le contrôle de la Direction générale. Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Président.

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

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

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

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

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



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

Labège, le 22 mai 2026

Marseille, le 22 mai 2026
KPMG S.A.

Paris, le 22 mai 2026
Euraudit S.A.R.L.

Anne Briqueteur
Associée

Loïc Hermann
Associé

Julien Duffau
Associé

SAS ADENES GROUP

18 rue HELENE ET FRANCOIS MISSOFFE
75017 PARIS

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

APE : 6630Z

Siret : 95328764600012

BUREAU LEVALLOIS PERRET

SAS ADENES GROUP

2025

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

Etats de synthèse des comptes

Bilan Actif - 2022-06

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières (1)				
Participations	379 585 410		379 585 410	369 414 925
Créances rattachées aux participations	115 874 073		115 874 073	129 141 628
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	495 459 483		495 459 483	498 556 553
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (2)				
Clients et comptes rattachés	604 130		604 130	121 795
Autres créances	62 537 656		62 537 656	38 211 120
Charges constatées d'avance	356		356	25 717
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons				
Disponibilités	76 682		76 682	432 569
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	63 218 824		63 218 824	38 791 202
Frais d'émission des emprunts (V)	3 623 298		3 623 298	4 111 835
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différence d'évaluation - actif (VII)				
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V + VI + VII)	562 301 605		562 301 605	541 459 589
(1) Dont à moins d'un an			21 839 827	19 264 436
(2) Dont à moins d'un an			63 142 142	

Bilan Passif - 2022-06

	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé...)	180 514 859	180 014 859
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	53 504 158	54 004 158
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-9 394 978	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	10 383 346	-9 394 978
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	2 398 445	1 420 140
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	237 405 830	226 044 178
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (Ibis)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	6 152	5 694
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (II)	6 152	5 694
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles	96 467 757	88 529 324
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	208 070 982	218 350 630
Emprunts et dettes financières diverses	2 744 378	2 589 625
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	660 688	470 885
Dettes fiscales et sociales	151 960	74 020
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	16 793 859	5 395 233
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (III)	324 889 623	315 409 717
Ecarts de conversion et différence d'évaluation - passif (IV)		
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	562 301 605	541 459 589
(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	38 573 729	26 602 235

Compte de résultat ANC 2022-06

	du 01/01/25 au 31/12/25 12 mois	du 12/06/23 au 31/12/24 19 mois
Produits d'exploitation		
Ventes de marchandises		
Production vendue	1 160 729,00	1 320 559,91
Montant net du chiffre d'affaires	1 160 729,00	1 320 559,91
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amort., dép. et provisions		5 793 188,14
Produits des cessions d'immobilisations		
Autres produits	2,67	6,54
Total des produits d'exploitation (I)	1 160 731,67	7 113 754,59
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Variation de stock (m/ses)		
Achats de m.p & aut.approv.		
Variation de stock (m.p.)		
Autres achats & charges externes	2 253 019,51	8 176 738,94
Impôts, taxes et vers. assim.	22 587,39	218 008,26
Salaires	156 336,01	195 524,61
Cotisations sociales	72 792,84	87 374,51
Dotations aux amort. et aux dépréciations		
Sur immob. : dotations aux amort.		
Sur immob. : dotations aux dép.		
Sur actif circulant : dotations aux dép.		
Dotations aux provisions	458,20	5 693,80
Valeurs comptables des immob. cédées		
Autres charges	2,20	289,80
Total des charges d'exploitation (II)	2 505 196,15	8 683 629,92
Résultat d'exploitation (I - II)	-1 344 464,48	-1 569 875,33
Quote-part sur op. faites en commun		
Bénéfice attribué / perte transférée (III)		
Perte supportée / bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers		
De participations	27 079 399,40	19 886 049,65
D'autres valeurs mob. et créances actif immob.		
Autres intérêts et produits assimilés	153 133,21	1 165 460,87
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immob. financières		
Produits nets sur cessions de VMP		
Total des produits financiers (V)	27 232 532,61	21 051 510,52
Charges financières		
Dotations aux amort. dépréciations et provisions	1 106 373,00	1 673 895,00
Intérêts et charges assimilées	21 173 859,06	29 787 925,43
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immob. financières cédées		

Compte de résultat ANC 2022-06

	du 01/01/25 au 31/12/25 12 mois	du 12/06/23 au 31/12/24 19 mois
Charges nettes sur cessions de VMP		
Total des charges financières (VI)	22 280 232,06	31 461 820,43
Résultat financier (V - VI)	4 952 300,55	-10 410 309,91
Résultat courant (I - II + III - IV + V - VI)	3 607 836,07	-11 980 185,24
Produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles (VIII)	978 304,83	1 420 140,00
Résultat exceptionnel (VII - VIII)	-978 304,83	-1 420 140,00
Participation des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	-7 753 815,00	-4 005 347,00
Total des produits (I + III + V + VII)	28 393 264,28	28 165 265,11
Total des charges (II + IV + VI + VIII + IX + X)	18 009 918,04	37 560 243,35
RESULTAT DE L'EXERCICE	10 383 346,24	-9 394 978,24

SAS ADENES GROUP

2025

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

Annexe

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS ADENES GROUP

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025, dont le total est de 562 301 605 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 10 383 346 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 20/02/2026 par les dirigeants de l'entreprise.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2025 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014, modifié par le règlement n°2022-06 du 4 novembre 2022.

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

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

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

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en Euros.

Première application du règlement ANC 2022-06

À compter de l'exercice ouvert le 01/01/2025, la société applique le règlement ANC 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers. Conformément aux dispositions de l'article 27 du règlement, cette première application est mise en œuvre de manière prospective. Elle constitue un changement de réglementation ayant une incidence sur la présentation des comptes annuels de l'exercice. Les paragraphes ci-après présentent les informations pertinentes et nécessaires à la compréhension des changements induits.

Modifications de présentation opérées sur la colonne N-1

Pour se conformer aux nouveaux modèles de présentation, les reclassements suivants ont été effectués dans la présentation des données de l'exercice précédent :

- Les avances et acomptes sur immobilisations sont dorénavant agrégés dans le poste Immobilisations en cours, avances et acomptes ;
- Les charges constatées d'avance sont classées parmi les créances et les produits constatés d'avance parmi les dettes ;
- Les transferts de charges sont reclassés sur les postes relatifs aux reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements) ;
- Les produits et charges exceptionnels sont regroupés sur deux nouvelles lignes Produits exceptionnels et Charges exceptionnelles.

Changement de méthode sur les principaux postes concernés de l'exercice N

Reclassification d'éléments auparavant présentés en résultat exceptionnel

Les quotes-parts de subvention virées au compte de résultat, les produits de cession d'immobilisations et les valeurs nettes comptables des immobilisations cédées réalisées au cours de l'exercice figurent désormais dans le résultat courant, alors qu'elles auraient été enregistrées en résultat exceptionnel avant l'application du règlement.

Suppression de la technique de transferts de charges

Le règlement ANC 2022-06 supprime les comptes de transferts de charges. Les opérations qui y étaient auparavant enregistrées sont désormais :

Règles et méthodes comptables

- Soit reclassées en Production vendue, si elles correspondent à de la refacturation ;
- Soit imputées en diminution des charges concernées ;
- Soit comptabilisées en Autres produits d'exploitation pour celles représentatives de remboursements d'assurance.

Reclassement de la dotation aux amortissements des frais d'émission

Conformément aux nouvelles règles de présentation, la dotation aux amortissements des frais d'émission d'emprunt est désormais enregistrée dans le résultat financier (antérieurement, cette dotation était classée en résultat d'exploitation).

Incidences du changement de méthodes comptables sur les principaux postes de l'exercice 2025

a. Impacts de la suppression de la technique des transferts de charges sur l'exercice 2025

Au 31 décembre 2024, les « transferts de charges » inscrits parmi les produits d'exploitation s'élèvent à 5 793 188 € (aucun transfert de charges financières ou exceptionnelles n'a été enregistré sur l'exercice 2024). Ce montant comprend :

1. 7 458 € liés à des charges de personnel et des avantages en nature.
2. 5 785 730 € liés à des frais d'émissions des emprunts

Le poste « Transfert de charges » étant supprimé dans le nouveau modèle du compte de résultat, la totalité de ce montant a été intégrée dans le poste « Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions ».

Au 31 décembre 2025 :

1. Les avantages en nature, pour un montant total de 5 214 €, sont enregistrés au crédit des comptes de charges de personnel.
2. L'étalement des frais emprunt ont été enregistrés au crédit du compte de charges correspondant pour un montant de 1 029 726€.

b. Impacts reclassement des dettes en compte courant d'associés en autres dettes en 2025

Au 31 décembre 2024, les soldes des comptes courants d'associés créditeurs étaient classés en autres dettes financières pour un montant de 5 395 232€, avec l'application du règlement ANC n°2022-06 ils sont désormais classés en autres dettes pour un montant de 16 793 859€ au 31 décembre 2025.

Titres de participations

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition y compris les frais accessoires.

Un amortissement dérogatoire est alors constaté afin de tenir compte de l'amortissement de ces frais accessoires.

La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

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

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont répartis sur la durée de l'emprunt.

Règles et méthodes comptables

Produits et charges exceptionnels

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

Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

Les engagements correspondants ont été comptabilisés intégralement sous la forme d'une provision.

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 3,79 %
- Taux de croissance des salaires : 0 %
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux de rotation du personnel : 0 %
- Table de taux de mortalité : table INSEE 2022-2024
- taux de charges patronales : 46.70%

Faits caractéristiques

Autres éléments significatifs

La HOLDING STOCKHOLM a changé de dénomination et se nomme désormais ADENES GROUP.

Une augmentation de capital de 500 000€ a eu lieu le 16/05/2025 par incorporation de réserves et par émission d'actions ordinaires nouvelles gratuites aux salariés.

La société ADENES Groupe a pris des participations dans les sociétés suivantes:

- ASPOR à hauteur de 100%
- ADENES ASIA PACIFIC à hauteur de 100%
- ADN International Business Lines à hauteur de 100%
- ADENES Australia à hauteur de 100%

La société a souscrit deux emprunts d'un montant de 2 142 548€ chacun.

La société a octroyé les prêts intra-groupes suivants au cours de l'exercice :

PRET RODIA : 4 285 096 euros

L'entreprise a procédé à une correction d'erreur.

En effet, lors du dépôt de la liasse fiscale 2024, la Société n'était pas alors en mesure d'apprécier le respect des conditions d'application de la clause de sauvegarde, qui permet le cas échéant un complément de déduction égal à 75 % des charges financières nettes non admises en déduction.

Cette clause pouvant bien s'appliquer à la société, l'impact de la correction d'erreur sur les comptes 2025 est détaillé ci-après :

baisse de l'IS de 1 803 433€.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmen- tations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles				
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers				
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	498 556 553	16 167 366	19 264 436	495 459 483
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières				
Immobilisations financières	498 556 553	16 167 366	19 264 436	495 459 483
TOTAL	498 556 553	16 167 366	19 264 436	495 459 483

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions			16 167 366	16 167 366
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice			16 167 366	16 167 366
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions			19 264 436	19 264 436
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice			19 264 436	19 264 436

	Virements de poste à poste	Virements provenant de l'actif circulant	- Cessions	Sorties Scissions	- Mise hors service
Ventilation des diminutions					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Immobilisations financières			19 264 436		
Diminutions de l'exercice			19 264 436		

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Liste des filiales et participations

Renseignements détaillés sur chaque titre

	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-part du capital détenue	Résultat du dernier exercice clos
- Filiales (détenues à + 50 %)				
ASPOR S.A 99999 PORTO	50 000	6 278	100,00	6 278
ADENES ASIA PACIFIC 99 étranger	269 936	-5 123	100,00	
LAFAYETTE HOLDING 75017 PARIS	60 568 461	28 997 798	100,00	11 237 223
ADENES AUSTRALIA 99 étranger	100	208 208	60,00	-30 690
ADENES INTERN BUSINESS LINES 99 étranger	10 000		100,00	
- Participations (détenues entre 10 et 50%)				

Renseignements globaux sur toutes les filiales

	Valeur comptable Brute	Valeur comptable Nette	Montant des prêts et avances	Cautions et avals	Dividendes encaissés
- Filiales (détenues à + 50 %)	374 659 910	374 659 910			18 500 000
- Participations (détenues entre 10 et 50%)					
- Autres filiales françaises					
- Autres filiales étrangères					
- Autres participations françaises					
- Autres participations étrangères					

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 179 016 215 Euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéance à un an au plus	Echéance à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	115 874 073	21 839 827	94 034 246
Prêts			
Autres			
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	604 130	604 130	
Autres	62 537 656	62 537 656	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance			
Charges constatées d'avance	356	356	
Total	179 016 215	84 981 969	94 034 246

Produits à recevoir

	Montant
Int Cours Prêt ADENES	555 643
Int Cours Prêt ELEX FRANCE	52 895
Int Cours Prêt CREATIV SERVICES	428 372
Int Cours Prêt CREATIV N.Aquitaine	9 228
Int Cours Prêt CREATIV RAA	56 355
Int Cours Prêt CREATIV BRETAGNE	2 801
INTERETS PRET VRG INTER	403 483
Int Cours Prêt LAFAYETTE	192 629
Int Cours Prêt CREATIV HDF	10 381
CLIENTS - FACTURES A ETABLIR	182 950
INTERETS COURUS A RECEVOIR	28 510
Total	1 923 245

Notes sur le bilan

Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 180 514 859,00 Euros décomposé en 180 514 859 titres d'une valeur nominale de 1,00 Euros.

	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital social au début de l'exercice	180 014 859	1,00
Titres émis pendant l'exercice	500 000	1,00
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	180 514 859	1,00

Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 11/06/2025.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	
Résultat de l'exercice précédent	-9 394 978
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	-9 394 978
Affectations aux réserves	
Distributions	
Autres répartitions	
Report à Nouveau	-9 394 978
Total des affectations	-9 394 978

Notes sur le bilan

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2025	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2025
Capital	180 014 859		500 000		180 514 859
Primes d'émission et de fusion	54 004 158			500 000	53 504 158
Report à Nouveau		-9 394 978	-9 394 978		-9 394 978
Résultat de l'exercice	-9 394 978	9 394 978	10 383 346	-9 394 978	10 383 346
Provisions réglementées	1 420 140		978 305		2 398 445
Total Capitaux Propres	226 044 178		2 466 673	-8 894 978	237 405 830

Provisions réglementées

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Reconstitution des gisements pétroliers				
Pour investissements				
Pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	1 420 140	978 305		2 398 445
Prêts d'installation				
Autres provisions				
Total	1 420 140	978 305		2 398 445
Répartition des dotations et reprises :				
Exploitation				
Financières		978 305		
Exceptionnelles				

Notes sur le bilan

Provisions

Tableau des provisions

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Montant à la clôture de l'exercice
Litiges					
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires	5 694	458			6 152
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
Total	5 694	458			6 152
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation		458			
Financières					
Exceptionnelles					

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 324 889 623 Euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéance à un an au plus	Echéance à plus d'un an et cinq ans au plus	Echéance à plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles (*)	96 467 757			96 467 757
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	20 982	20 982		
- à plus de 1 an à l'origine	208 050 000	18 201 863	189 848 137	
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	2 744 378	2 744 378		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	660 688	660 688		
Dettes fiscales et sociales	151 960	151 960		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	16 793 859	16 793 859		
Produits constatés d'avance				
Total	324 889 623	38 573 729	189 848 137	96 467 757
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	4 285 096			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	14 550 000			
(**) Dont envers les associés	16 793 859			

Dettes garanties par des sûretés réelles

	Dettes garanties	Montant des suretés	Valeurs des biens donnés en garantie
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit			
Emprunts et dettes divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Total			

Notes sur le bilan

Charges à payer

	Montant
FNP Fournisseur	251 383
FNP INTRAGROUPE	1 651
Int.courus s/emp.oblig.convertibles	3 771 347
AGIOS COURUS	20 982
Intérêts courus sur emprunts	2 744 378
DETTES PROVISION CP	18 206
CHARGES SOCIALES S/ PROV CP	8 193
TAXE D APPRENTISSAGE	109
ETAT CHARGES A PAYER	1 623
CHARGES FISCALES SUR CP	224
Total	6 818 094

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
Charges constatées d avance	356		
Total	356		

Notes sur le bilan

Couverture risques financiers

Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, le Groupe utilise des instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme et des garanties de taux (swap et CAP de taux d'intérêt) pour se couvrir contre les risques associés aux taux d'intérêts et à la fluctuation des cours des monnaies étrangères. Pour le Groupe, les couvertures de flux de trésorerie concernent principalement les couvertures de change à terme de transactions hautement probables, ainsi que la couverture des flux d'intérêts à taux variables des financements par des CAP/FLOOR et swaps prêteurs taux fixe.

Au commencement d'une relation de couverture, le Groupe documente de manière formelle la relation de couverture à laquelle le Groupe souhaite appliquer la comptabilité de couverture ainsi que l'objectif en matière de gestion des risques et de stratégie de couverture. La documentation inclut l'identification de l'instrument de couverture, de l'élément ou de la transaction couvert, de la nature du risque couvert ainsi que de la manière dont le Groupe évaluera l'efficacité de l'instrument de couverture à compenser l'exposition aux variations de juste valeur de l'élément couvert ou des flux de trésorerie attribuables au risque couvert.

Conformément à sa politique de gestion de trésorerie, le Groupe ne détient, ni n'émet d'instruments financiers dérivés à des fins de spéculations.

Le tableau ci-dessous présente le détail des instruments financiers et leur juste valeur à la date de clôture :

Typologie instrument dérivé	Nominal couvert initial	Nominal couvert au 31/12/2025	Sous-jacent couvert	Taux référence Couvert	Taux du CAP	Valorisation dérivée 31/12/2025
CAP Taux	6 719 528,57 €	995 485,71 €	CREDIT REFINANCEMENT 2023	EUR 3M	0,0000%	7 036,37 €
CAP Taux	17 692 501,00 €	9 540 000,00 €	CREDIT REFINANCEMENT 2023	EUR 3M	1,5000%	- 45 896,40 €

Typologie instrument dérivé	Nominal couvert initial	Nominal couvert au 31/12/2025	Sous-jacent couvert	Taux référence Couvert	Taux du CAP	Valorisation dérivée 31/12/2025
Tunnel Taux	130 987 805,00 €	127 787 033,00 €	CREDIT REFINANCEMENT 2023	EUR 3M	2,07%-2,90%	- 126 498,62 €

La juste valeur des instruments financiers est le montant estimé que le Groupe recevrait ou réglerait pour résilier les instruments financiers à la date de clôture, en prenant en compte le niveau actuel des taux d'intérêt et du risque de crédit des contreparties des instruments financiers, par référence aux valeurs de marché d'instruments similaires. La juste valeur des contrats de change à terme est leur prix coté sur le marché à la date de clôture, déterminé par référence aux cours actuels pour des contrats ayant des profils de maturité similaires

Notes sur le compte de résultat

Chiffre d'affaires

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services			
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes	1 160 729		1 160 729
TOTAL	1 160 729		1 160 729

Impôts sur les bénéfices - Intégration fiscale

A partir de l'exercice ouvert au 01/01/2024, la société SAS ADENES GROUP est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe SAS ADENES GROUP. Elle agit en qualité de tête de groupe.

Elle agit en qualité de tête de groupe.

Autres informations

Effectif

Effectif moyen du personnel : 1 personne.

	Effectif moyen employé pendant l'exercice
Ouvriers	
Employés, techniciens, agents de maîtrise	
Cadres et ingénieurs	1
Total	1

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale. Nom Siège N° d'identification si entité française Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être détenues	ADENES GROUP 18 RUE HELENE ET FRANCOIS MISSOFFE 75017 PARIS 953287646
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entité compris dans l'ensemble d'entité visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale. Nom Siège N° d'identification si entité française Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être détenues	

Autres informations

Engagements financiers

Engagements donnés

	Montant en Euros
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
GAGE COMPTE INSTRUMENT FINANCIERS	106 150 000
Autres engagements donnés	106 150 000
Total	106 150 000
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 6 152 Euros

- Part des engagements qui ont fait l'objet de provisions : 6 152 Euros



Expertise Comptable et Commissariat aux Comptes

Siège social - 26 / 28 rue Marius AUFAN, 92300 LEVALLOIS PERRET - Tél. 01 41 49 06 66 - Fax. 01 41 49 06 67

SARL au capital de 4 014 200€ - RCS Nanterre 324 021 542 - APE 6920 Z

www.afigec.com

Membre Indépendant de l'association
 **PrimeGlobal**