

COVAGE INFRA

Société par Actions Simplifiée Unipersonnelle au capital de 77.000.000 euros
Siège Social : Tour Trinity, 1bis Place de la Défense, 92400 COURBEVOIE
894 565 431 R.C.S NANTERRE

(la « Société »)

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL
DES DECISIONS DE L'ASSOCIEE UNIQUE
DU 10 JUIN 2025**

TROISIEME DECISION : AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

L'Associée Unique constate que l'exercice clos le 31 décembre 2024 se solde par une perte nette comptable de 22.260.144 euros et décide, sur proposition du Président, de l'affecter au poste report à nouveau.

Conformément à l'article 243bis du CGI, il est précisé qu'il n'a pas été distribué de dividende au cours des trois précédents exercices.

Certifié conforme par le Président

Signé par :

34CC93B4F0524AA...

INFRA BTOB HOLDCO

Représentée par Dorothée Lebarbier

Bilan Actif

Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Signé par :

Dorothee Uebartier

34CC93B4F0524AA...

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

Rubriques	Exercice N 31/12/2024			Exercice N-1 31/12/2023
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	-		-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	23 420 280,49	11 498 142,94	11 922 138	12 347 798
Fonds commercial	10 660 242	-	10 660 242	10 660 242
Autres immobilisations incorporelles	29 106 990	14 850 026	14 256 964	12 592 028
Avances sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
TOTAL immobilisations incorporelles	63 187 512	26 348 169	36 839 343	35 600 067
Terrains	-	-	-	-
Constructions	79 444 996	11 641 667	67 803 329	40 966 190
Installations techniques, matériel et outillage industriel	40 416 678	4 900 691	35 515 987	28 047 795
Autres immobilisations corporelles	6 732 775	2 808 099	3 924 676	2 827 961
Immobilisations en cours	1 542 756	-	1 542 756	2 917 227
Avances et acomptes	3 600	-	3 600	3 600
TOTAL immobilisations corporelles	128 140 804	19 350 457	108 790 347	74 762 772
Participations selon la méthode de mise en équivalence	-	-	-	-
Autres participations	25 000	-	25 000	25 000
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	688 157	-	688 157	651 950
TOTAL immobilisations financières	713 157	-	713 157	676 950
ACTIF IMMOBILISÉ (II)	192 041 472	45 698 626	146 342 847	111 039 790
Matières premières, approvisionnements	11 144 213	-	11 144 213	10 406 810
En cours de production de biens	-	-	-	-
En cours de production de services	-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
TOTAL Stock et en-cours	11 144 213	-	11 144 213	10 406 810
Avances et acomptes versés sur commandes	1 536 103	-	1 536 103	400 274
Clients et comptes rattachés	34 943 069	1 289 333	33 653 736	34 735 015
Autres créances	8 150 300	-	8 150 300	26 889 199
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
TOTAL Créances	44 629 472	1 289 333	43 340 139	62 024 488
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	22 171 531	-	22 171 531	6 768 488
TOTAL Trésorerie	22 171 531	-	22 171 531	6 768 488
Charges constatées d'avance	1 869 625	-	1 869 625	2 103 061
ACTIF CIRCULANT (III)	79 814 842	1 289 333	78 525 509	81 302 847
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	2 935 611		2 935 611	3 655 106
Prime de remboursement des obligations (V)	-		-	-
Ecart de conversion actif (VI)	-		-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	274 791 925	46 987 959	227 803 966	195 997 743

Bilan Passif
Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

RUBRIQUES			Net (N) 31/12/2024	Net (N-1) 31/12/2023
SITUATION NETTE				
Capital social ou individuel	dont versé	77 000 000	77 000 000	37 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			69 051	69 051
Écarts de réévaluation	dont écart d'équivalence	0	-	-
Réserve légale			-	-
Réserves statutaires ou contractuelles			-	-
Réserves réglementées			-	-
Autres réserves			-	-
	TOTAL Réserves		77 069 051	37 069 051
Report à nouveau			- 33 912 945	- 11 049 011
Résultat de l'exercice			- 22 260 144	- 22 863 933
	TOTAL situation nette		20 895 963	3 156 106
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			-	-
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			-	-
CAPITAUX PROPRES (I)			20 895 963	3 156 106
Produits des émissions de titres participatifs			-	-
Avances conditionnées			-	-
AUTRES FONDS PROPRES (II)			-	-
Provisions pour risques			263 211	470 311
Provisions pour charges			448 673	1 322 825
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)			711 884	1 793 136
DETTES FINANCIÈRES				
Emprunts obligataires convertibles			-	-
Autres emprunts obligataires			-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			145 875 425	117 561 577
Emprunts et dettes financières divers			170 848	370 959
	TOTAL dettes financières		146 046 273	117 932 536
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS			358	358
DETTES D'EXPLOITATION				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			25 903 583	33 589 925
Dettes fiscales et sociales			11 513 198	13 191 600
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			13 596 582	19 192 034
Autres dettes			3 366 066	5 706 609
	TOTAL dettes d'exploitation		54 379 429	71 680 169
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE			5 770 059	1 435 437
DETTES (IV)			206 196 119	191 048 500
Ecarts de conversion passif (V)			-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)			227 803 966	195 997 743

Compte de Résultat (Première Partie)

Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Signé par :

Dorothee Lebarbier

34CC93B4F0524AA...

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

Rubriques	Exercice (N) 31/12/2024			Exercice (N-1) 31/12/2023
	France	Exportation	Total Net	Net
Ventes de marchandises	18 826 187	-	18 826 187	6 620 719
Production vendue biens	-	-	-	-
Production vendue services	86 865 955	55 802	86 921 757	87 944 898
Chiffres d'affaires nets	105 692 142	55 802	105 747 944	94 565 617

Production stockée	-	-
Production immobilisée	7 626 651	7 287 873
Subventions d'exploitation	84 927	253 317
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	2 801 316	2 405 338
Autres produits	276 411	- 33 495
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	116 537 249	104 478 650

CHARGES EXTERNES		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	4 805 475	641 002
Variation de stock (marchandises)	-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)	- 82 908	- 29 585
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)	- 737 403	2 759 345
Autres achats et charges externes	75 606 955	70 658 959
TOTAL charges externes	79 592 119	74 029 720
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	795 247	829 426
CHARGES DE PERSONNEL		
Salaires et traitements	21 531 480	19 907 515
Charges sociales	9 679 596	8 519 264
TOTAL charges de personnel	31 211 076	28 426 779
DOTATIONS D'EXPLOITATION		
Dotations aux amortissements sur immobilisations	17 025 935	14 793 308
Dotations aux provisions sur immobilisations	-	-
Dotations aux provisions sur actif circulant	1 088 868	250 263
Dotations aux provisions pour risques et charges	92 400	327 100
TOTAL dotations d'exploitation	18 207 203	15 370 671
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	349 652	416 759
CHARGES D'EXPLOITATION (II)	130 155 296	119 073 355
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	- 13 618 047	- 14 594 706

Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	578 000	-
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations	-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	79 038	22 933
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	-	5
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
TOTAL des produits financiers (V)	79 038	22 938
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	-	-
Intérêts et charges assimilées	8 085 657	5 480 123
Différences négatives de change	420	227
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
TOTAL des charges financières (VI)	8 086 077	5 480 350

RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)	- 8 007 039	- 5 457 412
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	- 22 203 087	- 20 052 118

Rubriques (suite)	Exercice N 31/12/2024	Exercice N-1 31/12/2023
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	731 773	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	23 838	- 226 964
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
TOTAL des produits exceptionnels (VII)	755 610	- 226 964
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	551 712	2 571 362
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	262 755	13 490
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-	-
TOTAL des charges exceptionnelles (VIII)	814 467	2 584 851
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	- 58 857	- 2 811 815
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	-	-
Impôts sur les bénéfices (X)	- 1 800	-
TOTAL DES PRODUITS (I + II +V+ VII)	117 371 897	104 274 624
TOTAL DES CHARGES (II+ IV+VI+VIII+ IX + X)	139 632 040	127 138 557
BÉNÉFICE OU PERTE	- 22 260 144	- 22 863 933

Signé par :
Dorothée Lebarbier
34CC93B4F0524AA...



Société COVAGE INFRA

Société par actions simplifiée au Capital de 77 000 000 €

Siège social : 1 B PL DE LA DEFENSE TOUR TRINITY 92400 Courbevoie

DATE DE CLOTURE

31/12/2024

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX 2024

Table des matières

1. Faits caractéristiques de l'exercice.....	9
2. Principes, règles et méthodes comptables.....	10
2.1 Principes comptables.....	10
2.2 Principales méthodes retenues.....	10
2.2.1 Immobilisations et amortissements	10
2.2.2 Stocks	11
2.2.3 Dettes et Créances	11
2.2.4 Disponibilités et concours bancaires courants.....	11
2.2.5 Comptes de régularisation actifs.....	11
2.2.6 Retraites, indemnités de départ à la retraite et médailles du travail.....	12
2.2.7 Provisions pour risques et charges.....	12
2.2.8 Chiffre d'affaires.....	12
3. Notes sur bilan.....	13
3.1 Immobilisations.....	13
3.2 Créances	14
3.3 Capitaux propres.....	16
3.4 Provisions réglementées et subventions d'investissement.....	17
3.5 Provisions pour risques et charges.....	17
3.6 Dettes.....	18
4. Notes sur le compte de résultat.....	19
4.1 Ventilation du chiffre d'affaires.....	19
4.2 Transferts de charges.....	19
4.3 Résultat financier.....	19
4.4 Résultat Exceptionnel.....	20
4.5 Quote-part de résultats sur opérations faites en commun.....	20
5. Autres informations.....	20
5.1 Transactions avec des parties liées.....	20
5.2 Fiscalité.....	22
5.2.1 Intégration fiscale.....	22
5.2.2 Crédits d'impôts.....	22
5.3 Engagement d'indemnité de fin de carrière.....	22
5.4 Effectifs.....	22
5.5 Engagements donnés.....	23
5.6 Engagements reçus.....	23
5.7 Rémunération des organes d'Administration, de direction et surveillance.....	24
5.8 Autres opérations présentant des risques et des avantages non traduits au bilan.....	24
5.9 Evénements postérieurs à la clôture.....	24
.....	24

Le total bilan de l'exercice clos le 31/12/2024 s'élève à 227 803 966 EUR. Le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 105 747 944 EUR, présente une perte de -22 260 144 EUR.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

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

1. Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice 2024 a été marqué par les événements suivants :

Le 27 décembre 2024, le capital de COVAGE INFRA a été augmenté de 40 000 000 EUR pour être porté de 37 000 000 EUR à 77 000 000 EUR par incorporation de créance de compte courant

Tout au long de l'année 2024, la société a continué le déploiement de réseaux fibres à destination des entreprises et la commercialisation de ses offres sur tout le territoire métropolitain.

2. Principes, règles et méthodes comptables

2.1 Principes comptables

Les états financiers sont établis conformément au Plan Comptable Général en vigueur, aux dispositions de la législation française et aux principes généralement admis en France.

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

- Continuité de l'exploitation compte-tenu de l'appartenance au groupe Altitude
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, à l'exception des changements de méthode comptable décrits ci-dessus
- 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.

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général et des règlements ultérieurs venant le modifier.

2.2 Principales méthodes retenues

La société consolidante est la société ALTITUDE SAS, au capital de 513 741 EUR (RCS Paris 379 617 822) dont le siège social est situé au 23 rue de l'Arcade, 75008 Paris.

2.2.1 Immobilisations et amortissements

Les règles et méthodes d'amortissement utilisées en 2024 sont identiques à celles utilisées au titre de l'exercice 2023.

Les immobilisations acquises sont évaluées à leur coût d'acquisition. Il comprend le prix d'achat et les coûts directement attribuables à l'acquisition ou à la mise en place du bien, engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionnement du bien.

Les coûts d'emprunt sont immobilisés au sein de comptes dédiés (ex : frais de GAPD) et amortis sur la durée du financement (Concessifs).

Les frais bancaires liés à l'emprunt sont amortis sur une durée de 7 ans.

Les dotations aux amortissements sont comptabilisées en Exploitation.

a) Immobilisations incorporelles

Les frais d'établissement sont inclus dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont exposés.

L'entité ne comptabilise pas de frais de recherche et développement.

Les brevets et marques pour lesquelles la durée de consommation des avantages économiques attendus est déterminable sont amortis linéairement sur une durée réelle d'utilisation allant de 7 à 20 ans.

Les licences d'utilisation et les frais de développement des logiciels à usage commercial sont amortis linéairement sur une durée allant de 3 à 5 ans selon leur durée de vie estimée.

Fonds commerciaux et autres immobilisations incorporelles :

Les fonds commerciaux inscrits au bilan au 31 décembre 2024 avaient une durée d'utilisation non limitée et ne sont pas amortis mais des tests de dépréciation sont mis en œuvre annuellement afin de valider leur capacité à générer du profit, à partir d'un savoir-faire pour répondre aux appels d'offre et pour opérer une infrastructure télécom.

Par exception au principe général de reprise de la dépréciation lorsque les raisons qui ont motivé cette dernière disparaissent, la dépréciation constatée sur un fonds commercial ne pourra jamais être reprise.

b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés sur la durée estimée d'utilisation des biens, selon le mode linéaire ou dégressif.

Les principales durées estimées d'utilisation des biens peuvent être résumées comme suit :

- Constructions sur sol d'autrui, Installations techniques : linéaire sur la durée réelle d'utilisation de 40 ans
 - o Equipements actifs et terminaux clients : linéaire sur 5 ans;
 - o Locaux réseaux : linéaire sur 10 ans;
- Matériel industriel : Linéaire sur une durée réelle d'utilisation allant de 5 à 20 ans
 - o Installation : linéaire sur 5 ans sauf installation clients linéaire sur 20 ans;
 - o FON : linéaire sur 15 ans;
 - o Matériel opérateur et FTTH FAS CABLES : linéaire sur 10 ans;
 - o NRA FTTH NRO et FTTH FAS RACCO : linéaire sur 20 ans;
- Installations générales et agencements : Linéaire sur 10 ans
- Matériels de transports : Linéaire sur 4 ans

- Matériels informatiques : Linéaire sur 3 ans

- Matériels de bureau: Linéaire sur 3 ans.

Lorsque la valeur d'utilité d'un ensemble d'immobilisations corporelles est jugée notablement inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation ou un amortissement exceptionnel est constaté.

c) Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, un

d) Production immobilisée

La production immobilisée correspond à toutes les immobilisations créées par la société pour son propre fonctionnement. La production immobilisée est valorisée selon les temps passés sur les différents projets par chaque direction (DSI, DOEC, Réseau) au taux horaire réel moyen de la direction concernée.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

- Système d'information : 5 ans
- Installations client et fibre : 20 ans
- Equipements actifs : 5 ans
- Prestations Ingénierie : 3 ans
- Effort de commercialisation : 3 ans

La production immobilisée est présentée à l'actif de la façon suivante :

- En immobilisations incorporelles pour la part relative au système d'information, à l'ingénierie et à la commercialisation ;
- En immobilisations corporelles pour la part relative aux installations et aux équipements actifs.

La production immobilisée calculée au titre de l'exercice 2024 s'élève à 7 626 651 €.

2.2.2 Stocks

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont évalués à leur coût d'acquisition, qui comprend le prix d'achat et les frais accessoires, selon la méthode du premier entré premier sorti.

Les coûts d'emprunt ne sont pas incorporés dans les coûts des stocks.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur brute s'avère supérieure à la valeur de marché ou à la valeur nette de réalisation. La valeur de réalisation est notamment estimée en fonction des perspectives de revente et du niveau d'obsolescence des produits.

2.2.3 Dettes et Créances

Les dettes et créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances sont dépréciées en fonction des risques de non-recouvrement, appréciés au cas par cas.

2.2.4 Disponibilités et concours bancaires courants

Les disponibilités sont constituées de valeurs immédiatement convertibles en espèces pour leur montant nominal. La société dispose d'un compte courant intra-groupe auprès de INFRA BTOB HOLDCO

2.2.5 Comptes de régularisation actifs

Les frais d'émission d'emprunt sont comptabilisés en charges à répartir et amortis linéairement sur la durée de l'emprunt.

2.2.6 Retraites, indemnités de départ à la retraite et médailles du travail

Les salariés du Groupe peuvent percevoir des indemnités lors de leur départ à la retraite.

Les engagements correspondants sont pris en charge en fonction des droits acquis par les bénéficiaires sous forme :

- Soit de versements de cotisations à des organismes indépendants (compagnies d'assurances) chargés d'effectuer le paiement de ces pensions ou indemnités ;
- Soit de provisions.

Pour les régimes à prestations définies, les charges de retraite sont déterminées selon la méthode des unités de crédit projetées.

Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale.

Dans une optique d'amélioration de la qualité de l'information, nous avons mis en place un calcul actuariel de notre provision pour engagements de retraite à compter de l'exercice 2019, qui prend en compte :

- La probabilité de présence dans l'entreprise du participant jusqu'à l'âge du versement de la prestation (âge de départ en retraite retenu de 67 ans) :
 - Nous avons utilisé les tables de mortalités de l'Insee pour prendre en compte les hypothèses de décès
 - Nous avons utilisé des taux de turnover spécifiques à chaque société et à trois classes d'âge différentes pour prendre en compte les hypothèses de départ du Groupe
 - Nous avons utilisé un taux de progression des salaires de 2.5%
- L'actualisation de la prestation à la date de l'évaluation, basée sur le taux du marché correspondant aux taux de rendement des obligations d'entreprises de première catégorie, soit un taux de 3.36 %.

La société ne comptabilise pas ses engagements sociaux en provisions pour risques et charges. L'estimation retenue et indiquée en annexes (Point 5.3) correspond à l'évaluation actuarielle des prestations accordées selon la méthode des unités de crédit projetées fondée sur le salaire de fin de carrière et les droits déterminés à la date d'évaluation.

2.2.7 Provisions pour risques et charges

Une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers résultant d'événements passés, dont la mesure peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources.

Chacun des litiges connus dans lesquels la société est impliquée, a fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes par la Direction, et après avis des conseils externes, le cas échéant, les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés.

2.2.8 Chiffre d'affaires

Les frais d'accès facturés aux clients sont inscrits en produits de l'exercice au cours duquel la prestation de raccordement est réalisée, en sus des prestations de services. Le prix de cette prestation est indépendant du coût des raccordements venant valoriser le réseau, et s'analyse comme un droit à raccordement, élément du prix de la prestation venant contribuer au financement des investissements réalisés au même titre que les locations de fibres ou services de bande passante. Les prestations de services sont comptabilisées conformément aux différents contrats signés. La date de facturation appliquée correspond à la date de mise en service des différentes prestations. Le produit de la vente des I.R.U. (Indefasible Right of Use) est étalé sur la durée du contrat de location.

3. Notes sur bilan

3.1 Immobilisations

Tableau de variation des immobilisations

Immobilisations	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations Acqu. et apports	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice
			Virement	Cession	
Frais d'établissement et de développement	-	-	-	-	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	53 623 138	9 564 374	-	-	63 187 512
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (I)	53 623 138	9 564 374	-	-	63 187 512
Terrains	-	-	-	-	-
Constructions	48 853 798	30 591 198	-	-	79 444 996
Installations techniques, matériel et outillage industriels	30 975 680	9 440 998	-	-	40 416 678
Installations générales, agencements, aménagements divers	1 386 347	467 217	-	-	1 853 563
Matériel de transport	337 565	1 637 454	-	-	1 975 019
Matériel de bureau et mobilier informatique	2 900 730	3 462	-	-	2 904 192
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	2 917 227	0	1 374 472	-	1 542 756
Avances et acomptes	3 600	-	-	-	3 600
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)	87 374 947	42 140 329	1 374 472	-	128 140 804
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRE (III)	676 950	36 207	-	-	713 157
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	141 675 035	51 740 909	1 374 472	-	192 041 472

Tableau de variation des amortissements et dépréciations

Immobilisations amortissables	Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	18 023 070	8 325 098	-	26 348 169
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (I)	18 023 070	8 325 098	-	26 348 169
Terrains	-	-	-	-
Constructions	4 841 915	4 996 600	-	9 838 515
Installations techniques, matériels et outillages	2 927 886	1 972 806	-	4 900 691
Installations générales, agencements divers	83 498	159 304	-	242 802
Matériel de transport	209 914	175 934	-	385 849
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 503 269	676 179	-	2 179 448
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)	9 566 482	7 980 824	-	17 547 305
TOTAL GÉNÉRAL (I+II)	27 589 552	16 305 922	-	43 895 474

Tableau des mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices

Charges réparties	Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler (I)	3 655 106	-	719 495	2 935 611
Primes de remboursement des obligations (II)	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I+II)	3 655 106	-	719 495	2 935 611

Tableau de variation des dépréciations

Dépréciations	Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice	augmentations	Diminutions	Montant cumulé à la clôture de l'exercice
Total immobilisations incorporelles (I)	-	-	-	-
Total immobilisations corporelles (II)	3 045 693	-	1 242 542	1 803 152
Total immobilisations financières (III)	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	3 045 693	-	1 242 542	1 803 152

3.2 Créances

Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice (non compris les avances et acomptes versés sur commandes en cours)

État des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances de l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres	688 157	688 157	-
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés	34 943 069	34 312 424	630 645
Personnel et comptes rattachés	11 494	11 494	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	13 415	13 415	-
Impôts sur les bénéfices	1 800	1 800	-
Taxe sur la valeur ajoutée	7 511 104	7 511 104	-
Autres impôts	-	-	-
Etats - divers	-	-	-
Groupes et associés	-	-	-
Capital souscrit appelé non versé	-	-	-
Débiteurs divers	646 569	646 569	-
Charges constatées d'avances	1 869 625	1 869 625	-
TOTAL GÉNÉRAL	45 685 233	45 685 233	-

Prêts accordés en cours d'exercice	-
Prêts récupérés en cours d'exercice	-

Détail et justifications des dépréciations de créances et comptes rattachés

Rubriques	Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice	Augment.	Diminutions	Montant cumulé à la clôture de l'exercice
Créances clients	250 263	1 088 868	49 797	1 289 333
Autres créances	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	250 263	1 088 868	49 797	1 289 333

Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 1 869 625 EUR

Produits à recevoir

Les produits à recevoir s'élèvent à 13 185 956 EUR et sont principalement constitués de :

FRS avoirs à recevoir pour un montant de 509 919 EUR

Factures à établir pour un montant de 12 662 622 EUR

ORGA SOC Produits à Recevoir pour un montant de 13 415 EUR

3.3 Capitaux propres

a) Capital social

Le capital social, d'un montant de 77 000 000 EUR, se compose de 77 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 EUR chacune, et est détenu par 1 actionnaire.

INFRA BTOB HOLDCO est actionnaire unique avec un taux de détention de 100%

40 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 EUR ont été émises durant l'exercice.

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remb. au cours de l'exercice	Nombre au 31/12/2024	Valeur nominale
Actions ordinaires	37 000 000	40 000 000		77 000 000	1
Actions amorties				-	
Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote)				-	
Actions préférentielles				-	
Parts sociales				-	
Certificats d'investissement				-	
TOTAL GÉNÉRAL	37 000 000	40 000 000	-	77 000 000	

b) Variations de capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Résultat N	Clôture
Capital social ou individuel	37 000 000	40 000 000					77 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	69 051						69 051
Ecart de réévaluation	-						-
Réserve légale	-						-
Réserves statutaires ou contractuelles	-						-
Réserves réglementées	-						-
Autres réserves	-						-
Report à nouveau	- 11 049 011			- 22 863 933			- 33 912 944
Résultat de l'exercice	- 22 863 933			22 863 933		- 22 260 144	- 22 260 144
Dividendes							-
Subventions d'investissement	-						-
Provisions réglementées	-						-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	3 156 106	40 000 000	-	-	-	- 22 260 144	20 895 962

3.4 Provisions réglementées et subventions d'investissement

Néant

3.5 Provisions pour risques et charges

Rubriques	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions pour litige	327 100	85 400	292 500	120 000
Provisions pour garanties	-	-	-	-
Provisions pour pertes sur marchés à terme	-	-	-	-
Provisions pour amendes et pénalités	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	-	-	-	-
Provisions pour pensions	722 825	0	274 152	448 673
Provisions pour impôts	-	-	-	-
Provisions pour renouvellement des immobilisations	-	-	-	-
Provisions pour gros entretien	-	-	-	-
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	743 211	7 000	607 000	143 211
TOTAL PROVISIONS	1 793 136	0	1 081 252	711 884

3.6 Dettes

État des dettes par échéances

État des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et - 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine	-	-	-	-
- à plus d' 1 an à l'origine	145 875 425	93 984	145 781 441	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	25 903 583	25 903 583	-	-
Dettes fiscales et sociales	11 513 198	11 513 198	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	13 596 582	13 596 582	-	-
Groupe et associés	170 848	170 848	-	-
Autres dettes	3 366 066	3 366 066	-	-
Produits constatés d'avance	5 770 059	3 775 335	231 858	1 762 866
TOTAL GÉNÉRAL	206 195 761	58 419 596	146 013 299	1 762 866

Emprunts souscrits en cours d'exercice	28 400 000
Emprunts remboursés en cours d'exercice	86 152

+

Les produits constatés d'avance s'élèvent à 5 770 059 EUR et sont constitués de :

IRU	1 531 008 EUR
ACTIF décalage période	4 239 051 EUR

Les charges à payer s'élèvent à 22 206 796 EUR et sont principalement constituées de :

- Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	11 785 802 EUR
- Dettes fiscales et sociales	3 817 456 EUR
- Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	6 267 983 EUR
- Autres dettes	335 555 EUR

4. Notes sur le compte de résultat

4.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Par secteur géographique :

Le chiffre d'affaires net réalisé en France s'élève à 105 692 142 EUR. Il représente 100% du chiffre d'affaires net total 100% en 2023)

Par activité :

Prestations de services :	105 747 944
Projets départementaux :	-
Managements fees :	-
Total	105 747 944

4.2 Transferts de charges

Rubriques	Exercice N	Exercice N-1
Transferts de charges d'exploitation	335 325	286 511
Transferts de charges financières	-	-
Transferts de charges exceptionnelles	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	335 325	286 511

4.3 Résultat financier

Rubriques	Exercice N	Exercice N-1
Produits financiers de participations	-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	79 038	22 933
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	-	5
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
PRODUITS FINANCIERS (I)	79 038	22 938
Dotations financières aux amortissements et provisions	-	-
Intérêts et charges assimilées	8 085 657	5 480 123
Différences négatives de change	420	227
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
CHARGES FINANCIÈRES (II)	8 086 077	5 480 350
RÉSULTAT FINANCIER (I+II)	- 8 007 039	- 5 457 412

4.4 Résultat Exceptionnel

Libellé	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
CHARGES /PDT OPERATION GESTION	35 593	731 773
CHARGES / PDT DVIER	85 877	23 838
PENALITE AMENDES FISCALE	15 987	-
SORTIE IMMOBILISATION	176 878	-
PENALITE FOURNISSEURS	474 085	-
PENALITE SUR TRAVAUX	26 047	-
	-	-
	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	814 467	755 610

4.5 Quote-part de résultats sur opérations faites en commun

Néant

5. Autres informations

5.1 Transactions avec des parties liées

Conformément aux dispositions du règlement n°2010-02 homologué par arrêté du 29 décembre 2010, il est précisé que les transactions présentant une importance significative éventuellement conclues avec des parties liées le sont à des conditions normales de marché. Les transactions effectuées par la société avec des filiales qu'elle détient en totalité ou entre sociétés sœurs détenues en totalité par une même société mère ne sont pas visées par ces dispositions.

Le solde du compte courant avec la société INFRA BTOB HOLDCO est créditeur et s'élève à 170 848 EUR

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

5.2 Fiscalité

5.2.1 Intégration fiscale

Dénomination de la société tête de groupe	Forme juridique	Capital
ATH	Société par actions simplifiée	7 601 688

Les économies d'impôt réalisées sont conservées par ATH

Type d'impôt	Montant
Comptabilisé	-
Qui aurait été comptabilisé en l'absence d'intégration	-
A payer	-

Montant du déficit reportable : 0 EUR
Montant du déficit reportable né pendant l'intégration : 51 008 706 EUR

5.2.2 Crédits d'impôts

Mecenat 3000 EUR

5.3 Engagement d'indemnité de fin de carrière

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
IFC		479 635	479 635
IFC			-

5.4 Effectifs

Effectif	Exercice N	Exercice N-1
Ingénieurs et Cadres	237	263
Agents de maîtrise	91	81
Employés et techniciens		
Apprenti/contrat pro	26	36
Autres		
TOTAL GÉNÉRAL	354	380

5.5 Engagements donnés

L'engagement de départ à la retraite est de 479 635 EUR

5.6 Engagements reçus

5.7 Rémunération des organes d'Administration, de direction et surveillance

Information non fournie car elle permettrait d'identifier la situation d'un membre déterminé de ces organes.

5.8 Autres opérations présentant des risques et des avantages non traduits au bilan

Néant

5.9 Evénements postérieurs à la clôture

Néant

COVAGE INFRA

Société par actions simplifiée

1B Place de la Défense - Tour Trinity

92400 COURBEVOIE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

COVAGE INFRA

Société par actions simplifiée

1B Place de la Défense - Tour Trinity

92400 COURBEVOIE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

À l'associé unique de la société COVAGE INFRA

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société COVAGE INFRA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 du commissaire 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 1er janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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.

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.

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 à l'associé unique.

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. 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 le président.

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.

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.

Bois-Guillaume, le 10 juin 2025

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Guillaume DETOURMIGNIES

Rubriques	Exercice N 31/12/2024			Exercice N-1 31/12/2023
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	-	-	-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	23 420 280,49	11 498 142,94	11 922 138	12 347 798
Fonds commercial	10 660 242	-	10 660 242	10 660 242
Autres immobilisations incorporelles	29 106 990	14 850 026	14 256 964	12 592 028
Avances sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
TOTAL immobilisations incorporelles	63 187 512	26 348 169	36 839 343	35 600 067
Terrains	-	-	-	-
Constructions	79 444 996	11 641 667	67 803 329	40 966 190
Installations techniques, matériel et outillage industriel	40 416 678	4 900 691	35 515 987	28 047 795
Autres immobilisations corporelles	6 732 775	2 808 099	3 924 676	2 827 961
Immobilisations en cours	1 542 756	-	1 542 756	2 917 227
Avances et acomptes	3 600	-	3 600	3 600
TOTAL immobilisations corporelles	128 140 804	19 350 457	108 790 347	74 762 772
Participations selon la méthode de mise en équivalence	-	-	-	-
Autres participations	25 000	-	25 000	25 000
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	688 157	-	688 157	651 950
TOTAL immobilisations financières	713 157	-	713 157	676 950
ACTIF IMMOBILISÉ (II)	192 041 472	45 698 626	146 342 847	111 039 790
Matières premières, approvisionnements	11 144 213	-	11 144 213	10 406 810
En cours de production de biens	-	-	-	-
En cours de production de services	-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
TOTAL Stock et en-cours	11 144 213	-	11 144 213	10 406 810
Avances et acomptes versés sur commandes	1 536 103	-	1 536 103	400 274
Clients et comptes rattachés	34 943 069	1 289 333	33 653 736	34 735 015
Autres créances	8 150 300	-	8 150 300	26 889 199
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
TOTAL Créances	44 629 472	1 289 333	43 340 139	62 024 488
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	22 171 531	-	22 171 531	6 768 488
TOTAL Trésorerie	22 171 531	-	22 171 531	6 768 488
Charges constatées d'avance	1 869 625	-	1 869 625	2 103 061
ACTIF CIRCULANT (III)	79 814 842	1 289 333	78 525 509	81 302 847
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	2 935 611	-	2 935 611	3 655 106
Prime de remboursement des obligations (V)	-	-	-	-
Ecart de conversion actif (VI)	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	274 791 925	46 987 959	227 803 966	195 997 743

RUBRIQUES			Net (N) 31/12/2024	Net (N-1) 31/12/2023
SITUATION NETTE				
Capital social ou individuel	dont versé	77 000 000	77 000 000	37 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			69 051	69 051
Écarts de réévaluation	dont écart d'équivalence	0	-	-
Réserve légale			-	-
Réserves statutaires ou contractuelles			-	-
Réserves réglementées			-	-
Autres réserves			-	-
TOTAL Réserves			77 069 051	37 069 051
Report à nouveau			- 33 912 945	- 11 049 011
Résultat de l'exercice			- 22 260 144	- 22 863 933
TOTAL situation nette			20 895 963	3 156 106
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			-	-
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			-	-
CAPITAUX PROPRES (I)			20 895 963	3 156 106
Produits des émissions de titres participatifs			-	-
Avances conditionnées			-	-
AUTRES FONDS PROPRES (II)			-	-
Provisions pour risques			263 211	470 311
Provisions pour charges			448 673	1 322 825
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)			711 884	1 793 136
DETTES FINANCIÈRES				
Emprunts obligataires convertibles			-	-
Autres emprunts obligataires			-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			145 875 425	117 561 577
Emprunts et dettes financières divers			170 848	370 959
TOTAL dettes financières			146 046 273	117 932 536
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS			358	358
DETTES D'EXPLOITATION				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			25 903 583	33 589 925
Dettes fiscales et sociales			11 513 198	13 191 600
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			13 596 582	19 192 034
Autres dettes			3 366 066	5 706 609
TOTAL dettes d'exploitation			54 379 429	71 680 169
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE			5 770 059	1 435 437
DETTES (IV)			206 196 119	191 048 500
Ecarts de conversion passif (V)			-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)			227 803 966	195 997 743

Compte de Résultat (Première Partie)
Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

Rubriques	Exercice (N) 31/12/2024			Exercice (N-1) 31/12/2023
	France	Exportation	Total Net	Net
Ventes de marchandises	18 826 187	-	18 826 187	6 620 719
Production vendue biens	-	-	-	-
Production vendue services	86 865 955	55 802	86 921 757	87 944 898
Chiffres d'affaires nets	105 692 142	55 802	105 747 944	94 565 617

Production stockée	-	-
Production immobilisée	7 626 651	7 287 873
Subventions d'exploitation	84 927	253 317
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	2 801 316	2 405 338
Autres produits	276 411	- 33 495
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	116 537 249	104 478 650

CHARGES EXTERNES		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	4 805 475	641 002
Variation de stock (marchandises)	-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)	- 82 908	- 29 585
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)	- 737 403	2 759 345
Autres achats et charges externes	75 606 955	70 658 959
TOTAL charges externes	79 592 119	74 029 720
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	795 247	829 426
CHARGES DE PERSONNEL		
Salaires et traitements	21 531 480	19 907 515
Charges sociales	9 679 596	8 519 264
TOTAL charges de personnel	31 211 076	28 426 779
DOTATIONS D'EXPLOITATION		
Dotations aux amortissements sur immobilisations	17 025 935	14 793 308
Dotations aux provisions sur immobilisations	-	-
Dotations aux provisions sur actif circulant	1 088 868	250 263
Dotations aux provisions pour risques et charges	92 400	327 100
TOTAL dotations d'exploitation	18 207 203	15 370 671
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	349 652	416 759
CHARGES D'EXPLOITATION (II)	130 155 296	119 073 355
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	- 13 618 047	- 14 594 706

Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	578 000	-
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations	-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	79 038	22 933
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	-	5
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
TOTAL des produits financiers (V)	79 038	22 938
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	-	-
Intérêts et charges assimilées	8 085 657	5 480 123
Différences négatives de change	420	227
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
TOTAL des charges financières (VI)	8 086 077	5 480 350

RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)	- 8 007 039	- 5 457 412
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	- 22 203 087	- 20 052 118

Rubriques (suite)	Exercice N 31/12/2024	Exercice N-1 31/12/2023
PRODUITS EXCEPTIONNELS Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges TOTAL des produits exceptionnels (VII)	731 773 23 838 - 755 610	- 226 964 - 226 964
CHARGES EXCEPTIONNELLES Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions TOTAL des charges exceptionnelles (VIII)	551 712 262 755 - 814 467	2 571 362 13 490 - 2 584 851
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	- 58 857	- 2 811 815
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) Impôts sur les bénéfices (X)	- 1 800	- -
TOTAL DES PRODUITS (I + II +V+ VII)	117 371 897	104 274 624
TOTAL DES CHARGES (II+ IV+VI+VIII+ IX + X)	139 632 040	127 138 557
BÉNÉFICE OU PERTE	- 22 260 144	- 22 863 933



Société COVAGE INFRA

Société par actions simplifiée au Capital de 77 000 000 €

Siège social : 1 B PL DE LA DEFENSE TOUR TRINITY 92400 Courbevoie

DATE DE CLOTURE

31/12/2024

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX 2024

Table des matières

1. Faits caractéristiques de l'exercice.....	9
2. Principes, règles et méthodes comptables.....	10
2.1 Principes comptables.....	10
2.2 Principales méthodes retenues.....	10
2.2.1 Immobilisations et amortissements	10
2.2.2 Stocks	11
2.2.3 Dettes et Créances	11
2.2.4 Disponibilités et concours bancaires courants.....	11
2.2.5 Comptes de régularisation actifs.....	11
2.2.6 Retraites, indemnités de départ à la retraite et médailles du travail.....	12
2.2.7 Provisions pour risques et charges.....	12
2.2.8 Chiffre d'affaires.....	12
3. Notes sur bilan.....	13
3.1 Immobilisations.....	13
3.2 Créances	14
3.3 Capitaux propres.....	16
3.4 Provisions réglementées et subventions d'investissement.....	17
3.5 Provisions pour risques et charges.....	17
3.6 Dettes.....	18
4. Notes sur le compte de résultat.....	19
4.1 Ventilation du chiffre d'affaires.....	19
4.2 Transferts de charges.....	19
4.3 Résultat financier.....	19
4.4 Résultat Exceptionnel.....	20
4.5 Quote-part de résultats sur opérations faites en commun.....	20
5. Autres informations.....	20
5.1 Transactions avec des parties liées.....	20
5.2 Fiscalité.....	22
5.2.1 Intégration fiscale.....	22
5.2.2 Crédits d'impôts.....	22
5.3 Engagement d'indemnité de fin de carrière.....	22
5.4 Effectifs.....	22
5.5 Engagements donnés.....	23
5.6 Engagements reçus.....	23
5.7 Rémunération des organes d'Administration, de direction et surveillance.....	24
5.8 Autres opérations présentant des risques et des avantages non traduits au bilan.....	24
5.9 Evénements postérieurs à la clôture.....	24
.....	24

Le total bilan de l'exercice clos le 31/12/2024 s'élève à 227 803 966 EUR. Le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 105 747 944 EUR, présente une perte de -22 260 144 EUR.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

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

1. Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice 2024 a été marqué par les événements suivants :

Le 27 décembre 2024, le capital de COVAGE INFRA a été augmenté de 40 000 000 EUR pour être porté de 37 000 000 EUR à 77 000 000 EUR par incorporation de créance de compte courant

Tout au long de l'année 2024, la société a continué le déploiement de réseaux fibres à destination des entreprises et la commercialisation de ses offres sur tout le territoire métropolitain.

2. Principes, règles et méthodes comptables

2.1 Principes comptables

Les états financiers sont établis conformément au Plan Comptable Général en vigueur, aux dispositions de la législation française et aux principes généralement admis en France.

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

- Continuité de l'exploitation compte-tenu de l'appartenance au groupe Altitude
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, à l'exception des changements de méthode comptable décrits ci-dessus
- 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.

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général et des règlements ultérieurs venant le modifier.

2.2 Principales méthodes retenues

La société consolidante est la société ALTITUDE SAS, au capital de 513 741 EUR (RCS Paris 379 617 822) dont le siège social est situé au 23 rue de l'Arcade, 75008 Paris.

2.2.1 Immobilisations et amortissements

Les règles et méthodes d'amortissement utilisées en 2024 sont identiques à celles utilisées au titre de l'exercice 2023.

Les immobilisations acquises sont évaluées à leur coût d'acquisition. Il comprend le prix d'achat et les coûts directement attribuables à l'acquisition ou à la mise en place du bien, engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionnement du bien.

Les coûts d'emprunt sont immobilisés au sein de comptes dédiés (ex : frais de GAPD) et amortis sur la durée du financement (Concessifs).

Les frais bancaires liés à l'emprunt sont amortis sur une durée de 7 ans.

Les dotations aux amortissements sont comptabilisées en Exploitation.

a) Immobilisations incorporelles

Les frais d'établissement sont inclus dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont exposés.

L'entité ne comptabilise pas de frais de recherche et développement.

Les brevets et marques pour lesquelles la durée de consommation des avantages économiques attendus est déterminable sont amortis linéairement sur une durée réelle d'utilisation allant de 7 à 20 ans.

Les licences d'utilisation et les frais de développement des logiciels à usage commercial sont amortis linéairement sur une durée allant de 3 à 5 ans selon leur durée de vie estimée.

Fonds commerciaux et autres immobilisations incorporelles :

Les fonds commerciaux inscrits au bilan au 31 décembre 2024 avaient une durée d'utilisation non limitée et ne sont pas amortis mais des tests de dépréciation sont mis en œuvre annuellement afin de valider leur capacité à générer du profit, à partir d'un savoir-faire pour répondre aux appels d'offre et pour opérer une infrastructure télécom.

Par exception au principe général de reprise de la dépréciation lorsque les raisons qui ont motivé cette dernière disparaissent, la dépréciation constatée sur un fonds commercial ne pourra jamais être reprise.

b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés sur la durée estimée d'utilisation des biens, selon le mode linéaire ou dégressif.

Les principales durées estimées d'utilisation des biens peuvent être résumées comme suit :

- Constructions sur sol d'autrui, Installations techniques : linéaire sur la durée réelle d'utilisation de 40 ans
 - o Equipements actifs et terminaux clients : linéaire sur 5 ans;
 - o Locaux réseaux : linéaire sur 10 ans;
- Matériel industriel : Linéaire sur une durée réelle d'utilisation allant de 5 à 20 ans
 - o Installation : linéaire sur 5 ans sauf installation clients linéaire sur 20 ans;
 - o FON : linéaire sur 15 ans;
 - o Matériel opérateur et FTTH FAS CABLES : linéaire sur 10 ans;
 - o NRA FTTH NRO et FTTH FAS RACCO : linéaire sur 20 ans;
- Installations générales et agencements : Linéaire sur 10 ans
- Matériels de transports : Linéaire sur 4 ans

- Matériels informatiques : Linéaire sur 3 ans

- Matériels de bureau: Linéaire sur 3 ans.

Lorsque la valeur d'utilité d'un ensemble d'immobilisations corporelles est jugée notablement inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation ou un amortissement exceptionnel est constaté.

c) Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, un

d) Production immobilisée

La production immobilisée correspond à toutes les immobilisations créées par la société pour son propre fonctionnement. La production immobilisée est valorisée selon les temps passés sur les différents projets par chaque direction (DSI, DOEC, Réseau) au taux horaire réel moyen de la direction concernée.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

- Système d'information : 5 ans
- Installations client et fibre : 20 ans
- Equipements actifs : 5 ans
- Prestations Ingénierie : 3 ans
- Effort de commercialisation : 3 ans

La production immobilisée est présentée à l'actif de la façon suivante :

- En immobilisations incorporelles pour la part relative au système d'information, à l'ingénierie et à la commercialisation ;
- En immobilisations corporelles pour la part relative aux installations et aux équipements actifs.

La production immobilisée calculée au titre de l'exercice 2024 s'élève à 7 626 651 €.

2.2.2 Stocks

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont évalués à leur coût d'acquisition, qui comprend le prix d'achat et les frais accessoires, selon la méthode du premier entré premier sorti.

Les coûts d'emprunt ne sont pas incorporés dans les coûts des stocks.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur brute s'avère supérieure à la valeur de marché ou à la valeur nette de réalisation. La valeur de réalisation est notamment estimée en fonction des perspectives de revente et du niveau d'obsolescence des produits.

2.2.3 Dettes et Créances

Les dettes et créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances sont dépréciées en fonction des risques de non-recouvrement, appréciés au cas par cas.

2.2.4 Disponibilités et concours bancaires courants

Les disponibilités sont constituées de valeurs immédiatement convertibles en espèces pour leur montant nominal. La société dispose d'un compte courant intra-groupe auprès de INFRA BTOB HOLDCO

2.2.5 Comptes de régularisation actifs

Les frais d'émission d'emprunt sont comptabilisés en charges à répartir et amortis linéairement sur la durée de l'emprunt.

2.2.6 Retraites, indemnités de départ à la retraite et médailles du travail

Les salariés du Groupe peuvent percevoir des indemnités lors de leur départ à la retraite.

Les engagements correspondants sont pris en charge en fonction des droits acquis par les bénéficiaires sous forme :

- Soit de versements de cotisations à des organismes indépendants (compagnies d'assurances) chargés d'effectuer le paiement de ces pensions ou indemnités ;
- Soit de provisions.

Pour les régimes à prestations définies, les charges de retraite sont déterminées selon la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale.

Dans une optique d'amélioration de la qualité de l'information, nous avons mis en place un calcul actuariel de notre provision pour engagements de retraite à compter de l'exercice 2019, qui prend en compte :

- La probabilité de présence dans l'entreprise du participant jusqu'à l'âge du versement de la prestation (âge de départ en retraite retenu de 67 ans) :

- Nous avons utilisé les tables de mortalités de l'Insee pour prendre en compte les hypothèses de décès
- Nous avons utilisé des taux de turnover spécifiques à chaque société et à trois classes d'âge différentes pour prendre en compte

les hypothèses de départ du Groupe

- Nous avons utilisé un taux de progression des salaires de 2.5%

- L'actualisation de la prestation à la date de l'évaluation, basée sur le taux du marché correspondant aux taux de rendement des obligations d'entreprises de première catégorie, soit un taux de 3.36 %.

La société ne comptabilise pas ses engagements sociaux en provisions pour risques et charges. L'estimation retenue et indiquée en annexes (Point 5.3) correspond à l'évaluation actuarielle des prestations accordées selon la méthode des unités de crédit projetées fondée sur le salaire de fin de carrière et les droits déterminés à la date d'évaluation.

2.2.7 Provisions pour risques et charges

Une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers résultant d'événements passés, dont la mesure peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources.

Chacun des litiges connus dans lesquels la société est impliquée, a fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes par la Direction, et après avis des conseils externes, le cas échéant, les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés.

2.2.8 Chiffre d'affaires

Les frais d'accès facturés aux clients sont inscrits en produits de l'exercice au cours duquel la prestation de raccordement est réalisée, en sus des prestations de services. Le prix de cette prestation est indépendant du coût des raccordements venant valoriser le réseau, et s'analyse comme un droit à raccordement, élément du prix de la prestation venant contribuer au financement des investissements réalisés au même titre que les locations de fibres ou services de bande passante. Les prestations de services sont comptabilisées conformément aux différents contrats signés. La date de facturation appliquée correspond à la date de mise en service des différentes prestations. Le produit de la vente des I.R.U. (Indefeasible Right of Use) est étalé sur la durée du contrat de location.

3. Notes sur bilan

3.1 Immobilisations

Tableau de variation des immobilisations

Immobilisations	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations Acqu. et apports	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice
			Virement	Cession	
Frais d'établissement et de développement	-	-	-	-	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	53 623 138	9 564 374	-	-	63 187 512
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (I)	53 623 138	9 564 374	-	-	63 187 512
Terrains	-	-	-	-	-
Constructions	48 853 798	30 591 198	-	-	79 444 996
Installations techniques, matériel et outillage industriels	30 975 680	9 440 998	-	-	40 416 678
Installations générales, agencements, aménagements divers	1 386 347	467 217	-	-	1 853 563
Matériel de transport	337 565	1 637 454	-	-	1 975 019
Matériel de bureau et mobilier informatique	2 900 730	3 462	-	-	2 904 192
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	2 917 227	0	1 374 472	-	1 542 756
Avances et acomptes	3 600	-	-	-	3 600
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)	87 374 947	42 140 329	1 374 472	-	128 140 804
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRE (III)	676 950	36 207	-	-	713 157
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	141 675 035	51 740 909	1 374 472	-	192 041 472

Tableau de variation des amortissements et dépréciations

Immobilisations amortissables	Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	18 023 070	8 325 098	-	26 348 169
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (I)	18 023 070	8 325 098	-	26 348 169
Terrains	-	-	-	-
Constructions	4 841 915	4 996 600	-	9 838 515
Installations techniques, matériels et outillages	2 927 886	1 972 806	-	4 900 691
Installations générales, agencements divers	83 498	159 304	-	242 802
Matériel de transport	209 914	175 934	-	385 849
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 503 269	676 179	-	2 179 448
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)	9 566 482	7 980 824	-	17 547 305
TOTAL GÉNÉRAL (I+II)	27 589 552	16 305 922	-	43 895 474

Tableau des mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices

Charges réparties	Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler (I)	3 655 106	-	719 495	2 935 611
Primes de remboursement des obligations (II)	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I+II)	3 655 106	-	719 495	2 935 611

Tableau de variation des dépréciations

Dépréciations	Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice	augmentations	Diminutions	Montant cumulé à la clôture de l'exercice
Total immobilisations incorporelles (I)	-	-	-	-
Total immobilisations corporelles (II)	3 045 693	-	1 242 542	1 803 152
Total immobilisations financières (III)	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	3 045 693	-	1 242 542	1 803 152

3.2 Créances

Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice (non compris les avances et acomptes versés sur commandes en cours)

État des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances de l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres	688 157	688 157	-
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés	34 943 069	34 312 424	630 645
Personnel et comptes rattachés	11 494	11 494	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	13 415	13 415	-
Impôts sur les bénéfices	1 800	1 800	-
Taxe sur la valeur ajoutée	7 511 104	7 511 104	-
Autres impôts	-	-	-
Etats - divers	-	-	-
Groupes et associés	-	-	-
Capital souscrit appelé non versé	-	-	-
Débiteurs divers	646 569	646 569	-
Charges constatées d'avances	1 869 625	1 869 625	-
TOTAL GÉNÉRAL	45 685 233	45 685 233	-
Prêts accordés en cours d'exercice	-		
Prêts récupérés en cours d'exercice	-		

Détail et justifications des dépréciations de créances et comptes rattachés

Rubriques	Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice	Augment.	Diminutions	Montant cumulé à la clôture de l'exercice
Créances clients	250 263	1 088 868	49 797	1 289 333
Autres créances	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	250 263	1 088 868	49 797	1 289 333

Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 1 869 625 EUR

Produits à recevoir

Les produits à recevoir s'élèvent à 13 185 956 EUR et sont principalement constitués de :

FRS avoirs à recevoir pour un montant de 509 919 EUR

Factures à établir pour un montant de 12 662 622 EUR

ORGA SOC Produits à Recevoir pour un montant de 13 415 EUR

3.3 Capitaux propres

a) Capital social

Le capital social, d'un montant de 77 000 000 EUR, se compose de 77 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 EUR chacune, et est détenu par 1 actionnaire.

INFRA BTOB HOLDCO est actionnaire unique avec un taux de détention de 100%

40 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 EUR ont été émises durant l'exercice.

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remb. au cours de l'exercice	Nombre au 31/12/2024	Valeur nominale
Actions ordinaires	37 000 000	40 000 000		77 000 000	1
Actions amorties				-	
Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote)				-	
Actions préférentielles				-	
Parts sociales				-	
Certificats d'investissement				-	
TOTAL GÉNÉRAL	37 000 000	40 000 000	-	77 000 000	

b) Variations de capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Résultat N	Clôture
Capital social ou individuel	37 000 000	40 000 000					77 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	69 051						69 051
Ecart de réévaluation	-						-
Réserve légale	-						-
Réserves statutaires ou contractuelles	-						-
Réserves réglementées	-						-
Autres réserves	-						-
Report à nouveau	- 11 049 011			- 22 863 933			- 33 912 944
Résultat de l'exercice	- 22 863 933			22 863 933		- 22 260 144	- 22 260 144
Dividendes							-
Subventions d'investissement	-						-
Provisions réglementées	-						-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	3 156 106	40 000 000	-	-	-	- 22 260 144	20 895 962

3.4 Provisions réglementées et subventions d'investissement

Néant

3.5 Provisions pour risques et charges

Rubriques	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions pour litige	327 100	85 400	292 500	120 000
Provisions pour garanties	-	-	-	-
Provisions pour pertes sur marchés à terme	-	-	-	-
Provisions pour amendes et pénalités	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	-	-	-	-
Provisions pour pensions	722 825	0	274 152	448 673
Provisions pour impôts	-	-	-	-
Provisions pour renouvellement des immobilisations	-	-	-	-
Provisions pour gros entretien	-	-	-	-
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	743 211	7 000	607 000	143 211
TOTAL PROVISIONS	1 793 136	0	1 081 252	711 884

3.6 Dettes

État des dettes par échéances

État des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et - 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine	-	-	-	-
- à plus d' 1 an à l'origine	145 875 425	93 984	145 781 441	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	25 903 583	25 903 583	-	-
Dettes fiscales et sociales	11 513 198	11 513 198	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	13 596 582	13 596 582	-	-
Groupe et associés	170 848	170 848	-	-
Autres dettes	3 366 066	3 366 066	-	-
Produits constatés d'avance	5 770 059	3 775 335	231 858	1 762 866
TOTAL GÉNÉRAL	206 195 761	58 419 596	146 013 299	1 762 866

Emprunts souscrits en cours d'exercice	28 400 000
Emprunts remboursés en cours d'exercice	86 152

+

Les produits constatés d'avance s'élèvent à 5 770 059 EUR et sont constitués de :

IRU	1 531 008 EUR
ACTIF décalage période	4 239 051 EUR

Les charges à payer s'élèvent à 22 206 796 EUR et sont principalement constituées de :

- Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	11 785 802 EUR
- Dettes fiscales et sociales	3 817 456 EUR
- Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	6 267 983 EUR
- Autres dettes	335 555 EUR

4. Notes sur le compte de résultat

4.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Par secteur géographique :

Le chiffre d'affaires net réalisé en France s'élève à 105 692 142 EUR. Il représente 100% du chiffre d'affaires net total 100% en 2023)

Par activité :

Prestations de services :	105 747 944
Projets départementaux :	-
Managements fees :	-
Total	105 747 944

4.2 Transferts de charges

Rubriques	Exercice N	Exercice N-1
Transferts de charges d'exploitation	335 325	286 511
Transferts de charges financières	-	-
Transferts de charges exceptionnelles	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	335 325	286 511

4.3 Résultat financier

Rubriques	Exercice N	Exercice N-1
Produits financiers de participations	-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	79 038	22 933
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	-	5
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
PRODUITS FINANCIERS (I)	79 038	22 938
Dotations financières aux amortissements et provisions	-	-
Intérêts et charges assimilées	8 085 657	5 480 123
Différences négatives de change	420	227
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
CHARGES FINANCIÈRES (II)	8 086 077	5 480 350
RÉSULTAT FINANCIER (I+II)	- 8 007 039	- 5 457 412

4.4 Résultat Exceptionnel

Libellé	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
CHARGES /PDT OPERATION GESTION	35 593	731 773
CHARGES / PDT DVIER	85 877	23 838
PENALITE AMENDES FISCALE	15 987	-
SORTIE IMMOBILISATION	176 878	-
PENALITE FOURNISSEURS	474 085	-
PENALITE SUR TRAVAUX	26 047	-
	-	-
	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	814 467	755 610

4.5 Quote-part de résultats sur opérations faites en commun

Néant

5. Autres informations

5.1 Transactions avec des parties liées

Conformément aux dispositions du règlement n°2010-02 homologué par arrêté du 29 décembre 2010, il est précisé que les transactions présentant une importance significative éventuellement conclues avec des parties liées le sont à des conditions normales de marché. Les transactions effectuées par la société avec des filiales qu'elle détient en totalité ou entre sociétés sœurs détenues en totalité par une même société mère ne sont pas visées par ces dispositions.

Le solde du compte courant avec la société INFRA BTOB HOLDCO est créditeur et s'élève à 170 848 EUR

Liste des filiales et des participations

[illegible]

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

5.2 Fiscalité

5.2.1 Intégration fiscale

Dénomination de la société tête de groupe	Forme juridique	Capital
ATH	Société par actions simplifiée	7 601 688

Les économies d'impôt réalisées sont conservées par ATH

Type d'impôt	Montant
Comptabilisé	-
Qui aurait été comptabilisé en l'absence d'intégration	-
A payer	-

Montant du déficit reportable : 0 EUR

Montant du déficit reportable né pendant l'intégration : 51 008 706 EUR

5.2.2 Crédits d'impôts

Mecenat 3000 EUR

5.3 Engagement d'indemnité de fin de carrière

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
IFC		479 635	479 635
IFC			-

5.4 Effectifs

Effectif	Exercice N	Exercice N-1
Ingénieurs et Cadres	237	263
Agents de maîtrise	91	81
Employés et techniciens		
Apprenti/contrat pro	26	36
Autres		
TOTAL GÉNÉRAL	354	380

5.5 Engagements donnés

L'engagement de départ à la retraite est de 479 635 EUR

5.6 Engagements reçus

5.7 Rémunération des organes d'Administration, de direction et surveillance

Information non fournie car elle permettrait d'identifier la situation d'un membre déterminé de ces organes.

5.8 Autres opérations présentant des risques et des avantages non traduits au bilan

Néant

5.9 Evénements postérieurs à la clôture

Néant