

**TEXTE DES RESOLUTIONS SOUMISES
À L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 28 MAI 2026**

EXERCICE	REVENUS DISTRIBUES	REVENUS ELIGIBLES A L'ABATTEMENT	REVENUS NON ELIGIBLES A L'ABATTEMENT Dividendes revenant à des personnes morales
EXERCICE 2024	AG du 11/06/2025 : 12 500 000 €	0 €	12 500 000 €
EXERCICE 2023	AG du 12/06/2024 : 21 000 000 €	0 €	21 000 000 €
EXERCICE 2022	AG du 17/07/2023 : 31 578 947 €	0 €	31 578 947 €

TROISIÈME RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport sur les conventions réglementées établi par les Commissaires aux comptes de la Société, approuve les conventions qui y sont énoncées.

QUATRIÈME RESOLUTION

L'assemblée générale prenant acte que le mandat du co-Commissaire aux Comptes, la société KPMG est arrivé à expiration, décide de le renouveler pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2031.

CINQUIÈME RESOLUTION

L'assemblée générale confère tous pouvoirs au porteur de l'original, d'un extrait ou d'une copie du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes formalités de publicité, de dépôt et autres qu'il appartiendra.



28/05/2026 10:30

Approuvé par **raphael Xixons**

ADENES France
Société par actions simplifiée
au capital de 9 438 986 €
Siège social : 18, rue Hélène et François Missoffe
75017 PARIS
511 709 677 R.C.S PARIS

EXTRAIT DU PROCÈS-VERBAL DES DÉLIBÉRATIONS
DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 28 MAI 2026

DEUXIÈME RESOLUTION

L'assemblée générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2025, d'un montant de 5 037 024,26 €, de la façon suivante :

Bénéfice de l'exercice 5 037 024,26 euros

En totalité au compte "autres réserves" qui s'élève ainsi à 5 411 047,71 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'associée unique prend acte que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

EXERCICE	REVENUS DISTRIBUES	REVENUS ELIGIBLES A L'ABATTEMENT	REVENUS NON ELIGIBLES A L'ABATTEMENT Dividendes revenant à des personnes morales
EXERCICE 2024	AG du 11/06/2025 : 12 500 000 €	0 €	12 500 000 €
EXERCICE 2023	AG du 12/06/2024 : 21 000 000 €	0 €	21 000 000 €
EXERCICE 2022	AG du 17/07/2023 : 31 578 947 €	0 €	31 578 947 €

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CERTIFIE CONFORME

Le Président
la société ADENES Group,
elle-même représentée par sa présidente, la société CONSILIUM XXIV,
en la personne de Monsieur Raphaël XIXONS,

raphael Xixons

28/05/2026 10:30

Approuvé par raphael Xixons

FICHER DE PREUVE



TRANSACTION

Identifiant :

8d69b9758ef6e43bf48293224387ecf42bc329d2

Date de début :

28/05/2026 10:06

Référence fournisseur :

ADENES

Date de clôture :

28/05/2026 10:30

AVERTISSEMENT

Ce document est une représentation visuelle de la preuve XML contenue dans le dossier de preuve.

Ce dossier de preuve est accessible depuis le site OODRIVE SIGN à l'adresse suivante :

<https://sign.oodrive.com/calinda/sellandsign/#/history> .

Il contient des éléments de preuve concernant la transaction

8d69b9758ef6e43bf48293224387ecf42bc329d2

Toutes les dates et heures de ce document sont exprimées pour le fuseau horaire :

Europe/Paris

DÉTAILS DE LA PREUVE

Date de génération : 28/05/2026 10:30

Fuseau horaire : Europe/Paris

Version du format : 5

TRANSACTION

Identifiant :

8d69b9758ef6e43bf48293224387ecf42bc329d2

Date de début :

28/05/2026 10:06

Référence fournisseur :

ADENES

Date de clôture :

28/05/2026 10:30

Contrat

Identifiant :

39394118

Nom :

ADENES 2026.pdf

Alias :

ADENES 2026.pdf

ID de l'archive :

39394118

Hash (SHA-256) :

b62682387a0d2a14f613882e05f094ce7274294fef1b8bbaf519
bcd7aaaddb24

Format :

PADES

Pièces jointes

Nom :	proofs.json
Description :	Preuves
Date de création :	28/05/2026 10:30
ID de l'archive :	52578598
Identifiant :	39396894
Type :	text/json

Pièces justificatives

Pas de pièces justificatives.

FOURNISSEUR

Label : ADENES
Nom : ADENES
Téléphone : 0618955749
Email : raphael.xixons@elex.fr
SIRET : 51170967700039
Adresse :

Signature :

Identifiant 40297426
Date 28/05/2026 10:30
Type Server

Certificat de signature :

Sujet OID.2.5.4.97=NTRFR-49381125100039,
CN=Oodrive_Sign eSeal, OU=0002
49381125100039, O=OODRIVE SIGN, C=FR
Emetteur CN = Oodrive_Sign eSeal
N° de série 109211999755825867471442592096453299165
Validité 09/04/2027 10:27

SIGNATAIRES

Identifiant : 52574190

Prénom : Xavier

Nom : RAMOND

Téléphone: 0662412336

Adresse email : xavier.ramond@adenes.eu

Raison sociale :

Entité :

Qualité :

SIRET :

Adresse :

Signature :

Identifiant 40294805

Date 28/05/2026 10:16

Type APPROBATION

Qualité ADVANCED

Visuel

A rectangular box containing a handwritten signature in black ink. The signature reads 'Xavier RAMOND' in a cursive script. The first name 'Xavier' is written in a more fluid, cursive style, while 'RAMOND' is written in a slightly more upright, blocky cursive style.

Certificat de signature :

Sujet : OID.2.5.4.97=NTRFR-49381125100039,

CN=Oodrive_Sign eSeal, OU=0002 49381125100039,
O=OODRIVE SIGN, C=FR

Emetteur : CN = Oodrive_Sign eSeal

N° de série : 109211999755825867471442592096453299165

Validité : 09/04/2027 10:27

Identifiant : 52574771

Prénom : raphael

Nom : Xixons

Téléphone:

Adresse email : raphael.xixons@elex.fr

Raison sociale :

Entité :

Qualité :

SIRET :

Adresse :

Signature :

Identifiant 40294806

Date 28/05/2026 10:30

Type APPROBATION

Qualité ADVANCED

Visuel

A handwritten signature in black ink, reading "raphael Xixons", enclosed within a thin black rectangular border. The signature is written in a cursive style.

Certificat de signature :

Sujet : OID.2.5.4.97=NTRFR-49381125100039,
CN=Oodrive_Sign eSeal, OU=0002 49381125100039,
O=OODRIVE SIGN, C=FR

Emetteur : CN = Oodrive_Sign eSeal

N° de série : 109211999755825867471442592096453299165

Validité : 09/04/2027 10:27

TIERS DE CONFIANCE

Tiers certificateur

Nom : Oodrive_Sign eSeal

Label : Oodrive_Sign eSeal

SIRET : 49381125100039

Adresse : 180 avenue du Prado 13008 Marseille FRANCE

Signature :

Identifiant 40297427

Date 28/05/2026 10:30

Type Server

Certificat de signature :

Sujet OID.2.5.4.97=NTRFR-49381125100039,
CN=Oodrive_Sign eSeal, OU=0002
49381125100039, O=OODRIVE SIGN, C=FR

Emetteur CN = Oodrive_Sign eSeal

N° de série 109211999755825867471442592096453299165

Validité 09/04/2027 10:27

Autorité de certification

Identifiant : CertEurope eID Corp

Nom : CertEurope

Label : CertEurope

SIREN : 434202180

Adresse :

45, Boulevard PAUL VAILLANT COUTURIER 94200
Ivry-Sur-Seine FRANCE

TRACES D'AUDIT

Date	Utilisateur	Adresse IP	Message
28/05/2026 10:30	Service juridique	interne	Clôture de la transaction
28/05/2026 10:30	Service juridique	interne	Signature 'SERVER' du contrat 39394118 pour signature 52578598 (certificat: 'CN=Oodrive_Sign eSeal, O=OODRIVE SIGN, C=FR, OU=0002 49381125100039')
28/05/2026 10:30	Service juridique	interne	Signature 'SERVER' du contrat 39394118 pour signature 52578596 (certificat: 'CN=Oodrive_Sign eSeal, O=OODRIVE SIGN, C=FR, OU=0002 49381125100039')
28/05/2026 10:30		interne	Récupération du contrat non finalisé 39394118, nom= ADENES 2026.pdf
28/05/2026 10:30		interne	Ajout de la pièce 39396894, nom= 'proofs.json', hash=3dc6e0300459b07b1da967c6bc7f5a1abe3b9e0358f04c5a725d29664d66e0ce
28/05/2026 10:30	RAPHAEL XIXONS	92.92.128.38	Signature 'APPROBATION' du contrat 39394118 pour signature 52574771 (certificat: 'CN=Oodrive_Sign eSeal, O=OODRIVE SIGN, C=FR, OU=0002 49381125100039')
28/05/2026 10:28	RAPHAEL XIXONS	92.92.128.38	Récupération du contrat non finalisé 39394118, nom= ADENES 2026.pdf
28/05/2026 10:16	Xavier RAMOND	37.58.200.77	Signature 'APPROBATION' du contrat 39394118 pour signature 52574190 (certificat: 'CN=Oodrive_Sign eSeal, O=OODRIVE SIGN, C=FR, OU=0002 49381125100039')
28/05/2026 10:15	Xavier RAMOND	37.58.200.77	Récupération du contrat non finalisé 39394118, nom= ADENES 2026.pdf
28/05/2026 10:06	Service juridique	130.93.5.182	Création du contractant pour signature 52574771
28/05/2026 10:06	Service juridique	130.93.5.182	Création du contractant pour signature 52574190
28/05/2026 10:06	Service juridique	130.93.5.182	Ajout du contrat 39394118, nom= ADENES 2026.pdf, format= PADES, référence= 8d69b9758ef6e43bf48293224387ecf42bc329d2
28/05/2026 10:06	Service juridique	130.93.5.182	Initialisation de la transaction

8d69b9758ef6e43bf48293224387ecf42bc329d2

I. BILAN AU 31/12/2025

raphael Xixons

28/05/2026 10:30

A. Bilan actif

Approuvé par raphael Xixons

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé				
Frais d'établissement				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	15 959 629	11 242 372	4 717 258	3 900 965
Fonds commercial	70 000		70 000	70 000
Autres immobilisations incorporelles	1 267 429	4 772	1 262 657	309 491
Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes	882 188		882 188	366 746
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	4 638 396	1 977 476	2 660 920	1 979 940
Immobilisations en cours	286 983		286 983	40 990
Avances et acomptes				0
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	155 766 446	611 735	155 154 711	155 193 943
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	673 576		673 576	992 173
Autres immobilisations financières	921 948		921 948	394 081
ACTIF IMMOBILISE	180 466 596	13 836 355	166 630 241	163 248 329
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances, acomptes versés sur commandes	105 306		105 306	27 916
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	26 498 079		26 498 079	21 302 468
Autres créances	47 209 562	4 259 047	42 950 515	30 543 762
Charges constatées d'avance	1 325 410		1 325 410	1 259 338
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	1 393 938		1 393 938	1 279 995
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	2 640 145		2 640 145	1 841 472
ACTIF CIRCULANT	79 172 439	4 259 047	74 913 392	56 254 950
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion & différences d'évaluation Actif				
TOTAL GENERAL	259 639 034	18 095 402	241 543 632	219 503 279

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2025	Exercice 2024
Capital social ou individuel (dont versé : 9 438 986)	9 438 986	9 438 986
Primes d'émission, de fusion, d'apport	24 370 434	24 370 434
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	924 395	924 395
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	336 999	
Report à nouveau		
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	5 037 024	12 836 999
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	701 366	483 759
CAPITAUX PROPRES	40 809 205	48 054 573
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	22 338	9 140
PROVISIONS	22 338	9 140
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		26 730
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	158 166 981	131 101 697
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	30 017 302	28 695 855
Dettes fiscales et sociales	8 198 715	7 300 330
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 466 291	880 762
Autres dettes	2 830 791	3 434 191
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	32 010	
DETTES	200 712 090	171 439 566
Ecart de conversion et différences d'évaluation passif		
TOTAL GENERAL	241 543 632	219 503 279

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2025

Rubriques	Exercice 2025		Exercice 2024	
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	1 163 931		1 163 931	428 362
Production vendue de biens				
Production vendue de services	169 280 555	2 582 419	171 862 974	159 705 121
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	170 444 486	2 582 419	173 026 905	160 133 483
Production stockée				
Production immobilisée			1 441 057	309 491
Subventions d'exploitation			32 052	193 000
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions				
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			12 405	
Autres produits			210 905	521 841
PRODUITS D'EXPLOITATION			174 723 326	161 157 815
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			1 165 851	428 191
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			153 445 039	144 694 333
Impôts, taxes et versements assimilés			616 774	568 257
Salaires			11 932 088	8 709 257
Cotisations sociales			5 598 821	3 838 979
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			3 501 931	3 040 584
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			2 199 000	771 900
Dotations aux provisions			13 198	3 977
Valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			2 123	36 717
Autres charges			-119 754	100 981
CHARGES D'EXPLOITATION			178 355 071	162 156 781
RESULTAT D'EXPLOITATION			-3 631 745	-998 967
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
OPERATIONS EN COMMUN				
Produits financiers de participations			13 089 074	19 900 578
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			12 961	6 327
Autres intérêts et produits assimilés			826 417	234 877
Reprises sur dépréciations et provisions financières				
Différences positives de change				
Produits de cession des immobilisations financières cédées				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			13 928 453	20 141 782
Dotations financières aux amortissements et provisions			66 735	
Intérêts et charges assimilées			4 977 862	6 108 185
Différences négatives de change				
Valeur comptable des immobilisations financières cédées				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			5 044 596	6 108 185
RESULTAT FINANCIER			8 893 856	14 033 597
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			5 460 111	13 034 630
PRODUITS EXCEPTIONNELS			1 453	-40 392
CHARGES EXCEPTIONNELLES			219 060	175 424
RESULTAT EXCEPTIONNEL			-217 607	-215 817
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			-2 520	-18 186
TOTAL DES PRODUITS			188 653 232	181 259 204
TOTAL DES CHARGES			183 408 208	168 422 205
BENEFICE OU PERTE			5 037 024	12 836 999

III. ANNEXE

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE.....	8	5.3 ETAT DES PROVISIONS.....	17
ACTIVITE DE LA SOCIETE	8	5.3.1 Provisions pour risques	17
FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	8	5.3.2 Provisions pour charges	17
2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE.....	9	5.3.3 Provision pour dépréciation des immobilisations	18
3. PRINCIPE ET METHODES COMPTABLES	9	5.3.4 Provisions réglementées.....	18
3.1 IMMOBILISATIONS.....	11	5.3.5 Provisions pour dépréciation des créances	18
3.1.1 Immobilisations incorporelles	11	5.4 ETATS DES ECHEANCES DES DETTES.....	19
3.1.2 Immobilisations corporelles	11	5.5 DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.....	20
3.1.3 Immobilisations financières.....	11	5.6 CHARGES A PAYER.....	20
3.2 CREANCES.....	12	5.7 AUTRES DETTES : C/C CREDITEURS	21
3.3 PROVISIONS REGLEMENTEES.....	12	6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	22
3.4 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	12	6.1 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	22
3.5 ENGAGEMENTS DE RETRAITE	12	6.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	22
4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF	13	6.3 RESULTAT FINANCIER	23
4.1 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES.....	13	6.4 RESULTAT EXCEPTIONNEL	24
4.1.1 Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice	13	6.5 IMPOT SUR LES BENEFICES.....	24
4.1.2 Tableau des amortissements.....	14	6.5.1 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices liés à l'activité	24
4.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES	14	6.5.2 Fiscalité différée	25
4.3 ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES.....	15	6.5.3 Incidence sur le résultat de l'application des dispositions fiscales.....	26
4.4 CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.....	15	7. INFORMATIONS DIVERSES.....	27
4.5 GROUPES ET ASSOCIES : C/C DEBITEURS	16	7.1 EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL SALARIE.....	27
5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF	17	7.2 IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANTE ..	27
5.1 CAPITAL SOCIAL	17	7.3 LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS	27
5.2 TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES.....	17	7.4 REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION	28
		7.5 ENGAGEMENTS FINANCIERS	28
		7.5.1 Engagements donnés	28
		7.5.2 Engagements reçus	28

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Activité de la société

ADENES est un producteur de services sur les marchés de l'assurance et de la maîtrise des risques, qui offre une gamme étendue de prestations dans les domaines de l'expertise, l'assistance et l'accompagnement à la gestion de sinistres.

ADENES assure par ailleurs un rôle de prestataires de services dites de SUPPORT auprès des autres sociétés du groupe et les assiste dans leurs besoins dans les domaines suivants :

- DAF,
- Moyens généraux
- Secrétariat Général
- Communication
- Innovation et transformation
- Administration générale et Direction opérationnelle
- Gestion des Ressources humaines
- Relation Client
- Services Informatiques

Faits caractéristiques de l'exercice

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/01/2025 au 31/12/2025 soit une durée de 12 mois.

Avec une gestion détaillée de l'analytique depuis l'exercice 2021, ADENES a refacturé sur l'exercice 2025 à toutes ses filiales les frais engagés pour leurs comptes, ainsi que tous les coûts relatifs aux fonctions supports détaillés ci-dessus, avec un taux de marge de 7%, taux identique à celui appliqué en 2023 et 2024.

La DSI a été scindée en 2 nouvelles directions :

- la Direction des Services D'information assurant principalement la gestion du parc et des infrastructures informatiques
- la Direction des Systèmes D'Expertise qui développe et maintient les outils spécifiques du groupe

Dans le cadre de la forte croissance externe du groupe, l'effectif moyen d'Adenes est passé de 190 personnes environ fin 2024 à 233 fin 2025, soit une hausse de 20%.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Dans le cadre de la réorganisation juridique du groupe et de sa croissance externe à l'international, Adenes change de dénomination pour devenir Adenes France. Elle conserve son activité expertise et la gestion des fonctions support envers les filiales françaises.

Début 2026, elle transfère à Holding Stockholm, elle-même renommée ADENES Group, certaines fonctions support plus internationales.

3. PRINCIPE ET METHODES COMPTABLES

Les comptes ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2024-02 de l'Autorité des Normes Comptables du 5 juillet 2024 et au règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

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

Continuité de l'exploitation,
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 »

Les changements de méthodes comptables suite à la première application du règlement ANC N° 2022-06 n'ont pas d'impact significatif sur la présentation des comptes annuels et du résultat de l'exercice 2025

Les modifications de présentation opérées sur la colonne 2024 pour se conformer au nouveau modèle ont été les suivantes (en euros) :

Résultat exceptionnel : regroupement des charges et produits exceptionnels – Reclassement de certains produits et charges

Postes du compte de résultat	31/12/2025 Publiés	31/12/2024 Reclassés selon nouvelles règles	31/12/2024 Publiés	
résultat exceptionnel	- 217 607	- 198 463	- 215 817	
- Produits exceptionnels	1 453	17 696	40 393	
sur opération de gestion			78 729	-> Transfert en résultat d'exploitation
sur opérations de capital			20 640	-> Transfert en résultat financier
reprises sur provisions et transferts de charges			17 696	
charges exceptionnelles	219 060	216 159	175 424	
sur opération de gestion			77 452	-> Transfert en résultat d'exploitation
sur opérations de capital			36 717	-> Transfert en résultat d'exploitation
reprises sur provisions et transferts de charges			216 159	

Les boni/mali relatifs au client Allianz et auparavant comptabilisés en résultat exceptionnel (opérations de gestion) sont désormais des charges d'exploitation (Autres Produits / Autres Charges)

Résultat financier

Postes du compte de résultat	31/12/2025 Publiés	31/12/2024 Reclassés selon nouvelles règles	31/12/2024 Publiés	
résultat financier	8 883 857	14 054 237	14 033 597	
- Produits financiers	13 928 453	20 162 422	20 141 782	
Produits de cession des immos financières		20 640		-> Reclass des charges exceptionnelles
charges financières	5 044 596	6 108 185	6 108 185	

Résultat d'exploitation

Postes du compte de résultat	31/12/2025 Publiés	31/12/2024 Reclassés selon nouvelles règles	31/12/2024 Publiés	
résultat exploitation	- 3 631 745	- 1 036 960	- 998 967	
- Produits d'exploitation	174 723 326	160 977 495	161 157 814	
Autres produits		341 520	420 249	-> Reclass des produits exceptionnels
Transfert de charges			101 591	-> Reclass transfert de charges
- charges d'exploitation	178 355 071	162 014 455	162 156 781	
Autres achats et charges externes	153 445 039	144 689 935	144 694 333	-> Reclass transfert de charges
Salaires et traitements	11 932 087	8 612 384	8 709 577	-> Reclass transfert de charges
Valeur compt. immo corp et incorp cédées	2 123	36 717		-> Reclass des charges exceptionnelles
Autres charges	- 119 754	23 529	100 981	-> Reclass des charges exceptionnelles

3.1 Immobilisations

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

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

3.1.1 Immobilisations incorporelles

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

- ❖ Concessions, logiciels et brevets : 3 ans
- ❖ Autres immobilisations incorporelles : 3 à 10 ans

3.1.2 Immobilisations corporelles

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue ou de la durée des baux de locations des locaux (installations générales et mobilier)

- ❖ Installations générales, agencements et aménagements divers : 8 à 10 ans
- ❖ Matériel de bureau : 3 à 5 ans
- ❖ Matériel informatique : 3 à 5 ans
- ❖ Mobilier : 5 à 10 ans

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

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

3.1.3 Immobilisations financières

Participations et autres titres :

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

3.2 Créances

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

3.3 Provisions règlementées

Les provisions règlementées (amortissements dérogatoires) figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan. Il s'agit principalement de frais d'acquisition de titres amortis fiscalement en linéaire sur 5 ans.

3.4 Provisions pour risques et charges

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.

3.5 Engagements de retraite

La Convention Collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé d'accord particulier.

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 : 1%
- Age de départ volontaire à la retraite : 64 ans
- Taux de rotation du personnel : 19.51%
- Table de taux de mortalité : table INSEE provisoire TD 2022-2024
- Taux de charges patronales pour les cadres : 47.64%
- Taux de charges patronales pour les non-cadres : 40.92%

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

4.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1.1 Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections +/-	Cessions	Au 31/12/2025
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisation incorporelles	14 438 129	5 126 013		1 384 895	18 179 247
Total 1 Incorporelles	14 438 129	5 126 013	0	1 384 895	18 179 247
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....					
Installations générales et agencements	1 509 885	934 298	-40 990	49 645	2 435 528
Installations techniques, matériels et outillages					
Matériel de transport	19 000			19 000	
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 303 718	368 333		469 183	2 202 868
Immobilisations corporelles en cours	40 990	286 983	40 990		286 983
Total 2 Corporelles	3 873 593	1 589 614	0	578 829	4 925 378
TOTAL	18 311 723	6 715 625	0	1 903 722	23 104 625

- (1) Les variations des postes d'immobilisations corporelles et incorporelles d'un exercice à l'autre sont dues à des mouvements d'acquisitions et de cessions d'actifs réalisés par la société pour les besoins de son activité.

4.1.2 Tableau des amortissements

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant le mode linéaire, selon la nature des biens et en fonction de la durée de vie prévue.

Tableau des amortissements techniques :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2025
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	9 790 927	2 841 111	1 384 894	11 247 144
Total 1	9 790 927	2 841 111	1 384 894	11 247 144
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	433 571	222 087	49 645	606 013
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport	13 461	3 717	17 178	
Matériel de bureau informatique, mobilier	1 405 631	435 016	469 184	1 371 464
Emballages récupérables et divers				
Total 2	1 852 663	660 820	536 007	1 977 476
TOTAL	11 643 590	3 501 931	1 920 901	13 224 620

4.2 Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2024	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2025	Provision	Valeur Nette au 31/12/2025
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	155 738 943	27 502		155 766 446	611 735	155 154 711
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	1 386 253	567 570	358 299	1 595 525		1 595 525
TOTAL	157 125 196	595 072	358 299	157 361 970	611 735	156 750 23

4.3 Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 76 733 882 € en valeur brute au 31/12/2025 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	1 595 524	279 628	1 315 896
Créances rattachées à des participations			
Prêts	673 576	279 628	393 948
Autres immobilisations financières	921 948	0	921 948
ACTIF CIRCULANT :	75 138 357	75 138 357	0
Clients	26 498 079	26 498 079	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés	673	673	
Organismes sociaux	40 558	40 558	
Etat : impôts et taxes diverses	5 218 458	5 218 458	
Groupe et associés	41 638 792	41 638 792	
Débiteurs divers	416 387	416 387	
Charges constatées d'avance	1 325 410	1 325 410	
TOTAL	76 733 881	75 417 985	1 315 896
Montants des prêts accordés en cours d'exercice	15 761		
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	332 692		

4.4 Créances clients et comptes rattachés

CREANCES Clients	Montant brut	Provisions.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Clients « expertise » Groupe	5 735		5 735	
Clients « expertise » Hors Groupe	13 555 956		13 555 956	12 931 016
Clients - refacturations Groupe	12 694 870		12 694 870	8 369 237
Clients- refacturations Hors Groupe	241 517		241 517	2 214
	26 498 069	0	26 498 069	21 302 468

4.5 Groupes et associés : C/C débiteurs

Sociétés	Au 31/12/2025 (en €)	Au 31/12/2024 (en €)
ADENES SERVICES ET SOLUTIONS EXPERTISE AUTO (ASSEA)	12 152 102	8 412 886
VERING INTERNATIONAL	9 830 294	3 406 875
HOLDING STOCKHOLM (ADENES GROUP°)	7 346 778	5 279 282
CLAIMS IA	3 352 233	2 655 173
SYNFONY	2 278 172	1 035 435
BATIFIVE ASSOCIE	1 965 944	1 212 494
VERING CARGO	1 292 613	406 544
LENGKEEK	924 044	1 409 205
ELEX NEDERLANDS	510 578	280 399
ADENES ITALIE	420 000	
ADENES IMMOBILIER	412 565	461 828
DYNAREN	329 423	329 503
ELEX MONACO	209 671	
ACC WIZIOU	208 878	265 918
ELEX OUTRE MER	201 900	
ELEX MARTINIQUE GUYANE	105 264	
ONE EXPERT	86 588	
CREATIV OCEAN INDIEN	9 178	
INTEGRATION FISCALE H STOCKHOLM	2 520	18 186
ELEX NOUVELLE CALEDONIE	47	47
DB GROUP		1 220 349
ROADIA SAS		455 409
VERING		279 450
GREEN ADN		6 591
ROADIA CENTRE		4 613
Total Groupe et Associés	41 638 792	27 140 187

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1 Capital social

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur en EUR	%
LAFAYETTE HOLDING	9 438 985	9 438 985	99,99
HOLDING STOCKHOLM	1	1	0,01
	9 438 986	9 438 986	100%

5.2 Tableau de variations des capitaux propres

Affectation des résultats de l'exercice 2024 :

Les comptes de l'exercice 2024 ont fait apparaître un résultat de 12 836 999 €. Selon la décision de l'AGO statuant sur les comptes, ce profit a été affecté comme suit :

	31/12/2024	Augmentat	Diminutions	31/12/2025
Capital	9 438 986			9 438 986
Prime d'émission	125 580			125 580
Prime de fusion	240 347			247 347
Prime d'apport	23 997 507			23 997 507
Réserve légale	924 395			924 395
Autres réserves		12 836 999	-12 500 000	336 999
Résultat	12 836 999			
Amortissement dérogatoire	483 759	219 060	-1 453	701 366
TOTAL	48 054 574	13 056 059	-12 501 453	35 772 181

5.3 Etat des provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

5.3.1 Provisions pour risques

NEANT

5.3.2 Provisions pour charges

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Provisions pour pensions et obligations similaires	9 140	13 198		22 338
TOTAL	9 140	13 198		22 338

5.3.3 Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Provisions sur titres de participations	545 000	66 735		611 735
TOTAL	545 000	66 735		611 7350

Les titres Batifive Associé ont été dépréciés cette année à 100% de leur valeur brute soit 66 735 EUR.

Les autres titres déjà dépréciés à 100% sur les exercices précédents sont ceux des sociétés :

- ❖ ACC – WIZIOU : 10 000 EUR
- ❖ Synfony : 10 000 EUR
- ❖ Claims IA : 525 000 EUR

5.3.4 Provisions réglementées

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Amortissements dérogatoires	488 759	219 060	1 453	701 366
TOTAL	488 759	219 060	1 453	701 366

5.3.5 Provisions pour dépréciation des créances

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Clients douteux	0			0
Autres créances : Comptes courants	2 060 047	2 199 000		4 259 047
TOTAL	2 060 047	2 199 000	0	4 259 047

Des dotations ont été comptabilisées au titre de l'exercice afin d'ajuster les valeurs des comptes courants d'associés à la quote-part de situation nette négative d'Adenes dans les filiales concernées.

Ainsi, une dotation de **323 K€** a été enregistrée sur le compte courant Synfony, portant son montant déprécié à **1 358 K€**. Une dotation complémentaire de **681 K€** a également été passée sur le compte courant Claims IA, afin d'aligner la provision sur la situation nette négative de **1 706 K€**.

Enfin, une provision de **1 195 K€** a été constituée sur le compte courant Batifive Associé,

5.4 Etats des échéances des dettes

DETTES	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine				
à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers	33 708 421	10 652 948	23 055 473	
Fournisseurs et comptes rattachés	30 017 301	30 017 301		
Personnel et comptes rattachés	1 386 898	1 386 898		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 590 639	1 590 639		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	4 858 398	4 858 398		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	362 781	362 781		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 466 291	1 466 291		
Groupe et associés	124 458 560	124 458 560		
Autres dettes	2 830 791	2 830 791		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance	32 010	32 010		
TOTAL	200 712 089	177 656 616	23 055 473	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	6 751 351			

5.5 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Fournisseurs Expertise Groupe	19 831 629	19 583 697
Fournisseurs Expertise Hors Groupe	37 595	60 528
Fournisseurs Autres Groupe	7 098 521	6 485 709
Fournisseurs Autres Hors Groupe (1)	3 049 557	2 565 921
Valeurs nettes comptables	30 017 302	28 695 855

(1) Dont 136 505 € et 131 565 € de factures non parvenues pour les pénalités Allianz au titre des exercices 2024 et 2025 .

5.6 Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Rubriques	Exercice 2025	Exercice 2024
DETTE D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 048 857	7 476 309
Dettes fiscales et sociales	2 354 048	1 760 470
DETTE FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		26 730
Emprunts et dette financières divers (dt empr. partic :)	555 643	511 293
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTE DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes (1)	1 176 789	1 473 646
DETTE	12 135 337	11 221 718

(1) Dont avoirs à établir pour les pénalités AXA 2025 1 176 KEUR TTC

5.7 Autres dettes : C/C créditeurs

Sociétés	Au 31/12/2025 (en €)	Au 31/12/2024 (en €)
LAFAYETTE HOLDING	67 164 618	57 512 993
ELEX FRANCE	42 901 246	26 707 527
VERING	4 446 215	
3C	3 832 638	2 552 144
ROADIA SA	3 423 849	
ROADIA BRETAGNE	671 626	673 043
ROADIA CENTRE EST	547 991	576 123
ELEX LA REUNION	305 875	88 185
QOST	283 903	50 783
ADENES FORMATION	266 558	277 649
FOCALYSE	157 605	15 446
ROADIA NORD	131 361	134 998
WEB VISIO	90 463	
IMPERIS	89 321	419 833
SUD EST PARTENAIRES	64 096	64 096
Freu Julien - MP Holding	12 185	12 185
Geoffray Lalande - MP Holding	12 185	12 185
GREEN ADN	9 141	
VEX Financière PIDF	8 540	8 540
RB FINANCE Financière PIDF	8 506	8 506
B & T Financière PIDF	8 477	8 477
Mathieu FANLO EMMA	5 376	5 376
HESTINVEST ASE Holding	4 650	4 650
Cretinon Olivier CGND	4 092	4 092
Sandra Sammito/Campagne - MP Ho	4 062	4 062
Nitche Alain CGND	3 163	3 163
CONSILIUM XXIV	609	609
LOUESSANN	157	157
ELEX NOUVELLE CALEDONIE	50	
ROADIA GRANDEST		156 182
ROADIA SUD OUEST		308 159
ROADIA IDF		399 098
ROADIA NORMANDIE		660 308
Elex MARTINIQUE ET GUYANE		4 518
SCI DU SOLEIL		35 301
Total	124 458 560	90 708 388

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2025 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	France	Exercice 2025 CEE + Export	Total	Exercice 2024 Total
Ventes de marchandises	1 163 931		1 163 931	428 362
CA expertise	131 065 821	2 459 194	133 525 015	128 791 976
CA « Supports »	38 214 734	123 225	38 337 959	31 029 278
Chiffre d'affaires	170 444 486	2 582 419	173 026 905	160 133 483
%	98,51 %	1,49 %	100,00 %	

Les ventes de marchandises concernent principalement des opérations de lease-back pour du matériel informatique.

6.2 Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Production stockée		
Production immobilisée	1 441 057	309 491
Subventions d'exploitation	32 052	193 000
Reprise sur amortissement et provisions		
Produits de cessions des immobilisations corporelles - incorporelles	12 405	
Autres produits	210 905	341 521
TOTAL	1 696 421	844 012

La production immobilisée est relative au développement des solutions « métier » développées pour le groupe par la Direction des Services d'Expertise ou DSE.

6.3 Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 8 883 856 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2025	Exercice 2024
PRODUITS FINANCIERS	13 928 453	20 162 422
Produits financiers de participations	13 089 074	19 900 578
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	12 961	6 327
Autres intérêts et produits assimilés	826 417	234 877
Reprises sur dépréciations et provisions financières		
Différences positives de change		
Produits de cessions des immobilisations financières cédées		20 640
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
CHARGES FINANCIERES	5 044 596	6 108 185
Dotations financières aux amortissements et provisions	66 735	
Intérêts et charges assimilées	4 977 862	6 108 185
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
RESULTAT FINANCIER	8 883 856	14 033 597

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Sociétés concernées	Dividendes reçus en €
SAS 3 C	1 188 985
ADENES ITALIA	1 420 000
ELEX France	10 003 838
SCI DU SOLEIL (2023 + 2024)	61 780
FOCALYSE	43 825
ASSEA	369 829
GREEN ADN	817

6.4 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de (-217 607 €) n'est plus constitué que des dotations et reprises d'amortissements dérogatoires.

6.5 Impôt sur les bénéfices

La société ADENES est membre d'un Groupe d'intégration fiscale ayant pour société mère, la société ADENES Group (ex Holding Stockholm).

6.5.1 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices liés à l'activité

Résultats	Bénéfices comptables avant impôt (en K€)	Réintégrations et déductions (en K€)	Résultat fiscal (en K€)	Montant de l'impôt théorique (en K€)	Report déficitaire à imputer IS (en K€)	Dû (Crédit)	Résultat net après impôt (en K€)
TOTAL	5 037	-12 606	-7 568			0	5 037

En Euros		Exercice 2025
Bénéfice comptable de l'exercice		5 037 024
1.	Réintégrations fiscales	723 163
2.	Déductions fiscales	(13 328 995)
Détermination du résultat fiscal		
		BENEFICE
		DEFICIT
Résultat fiscal avant imputation des déficits reportables		7 568 809
Déficit de l'exercice reporté en arrière		
Déficits antérieurs imputés sur les résultats de l'exercice		
RESULTAT FISCAL		7 568 809

Le produit d'impôts correspond aux crédits d'impôts imputables et au produit d'intégration fiscale.

6.5.2 Fiscalité différée

BASES	A l'ouverture de l'exercice (€)	Variations en résultat de l'exercice (€)	A la clôture de l'exercice (€)
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :			
Provisions réglementées :	483 758	217 607	701 366
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :			
Provision pour indemnité de départ à la retraite	9 140	13 198	22 338
Provision pour dépréciation des titres de participation	545 000	66 734	611 734
Autres provisions pour risques			
TOTAL	1 037 498	297 537	1 335 437

6.5.3 Incidence sur le résultat de l'application des dispositions fiscales

Impact sur le résultat de l'exercice	2025
Résultat de l'exercice	5 237 024
- Impôt sur les bénéfices	
- Crédits d'impôts :	0
crédit d'impôt en faveur de la recherche	
crédit d'impôt en faveur de la formation des dirigeants	
crédit d'impôt famille	
réduction d'impôt en faveur du mécénat	-2 520
crédit d'impôt investissement en Corse	
crédit d'impôt en faveur de l'apprentissage	
crédit d'impôt afférent aux valeurs mobilières (BIC)	
crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi	
autres imputations	
Résultat avant impôt (ou crédit d'impôt)	5 034 504
+ Dotations de l'exercice aux provisions réglementées	219 060
- Reprises de l'exercice sur provisions réglementées	-1 453
Variation des provisions réglementées : - amortissements dérogatoires	217 607
Résultat hors dispositions fiscales	5 252 111

7. INFORMATIONS DIVERSES

7.1 Effectif moyen du personnel salarié

Sur l'année fiscale 2025, l'effectif moyen du personnel s'analyse comme suit :

	Effectif	Effectif n-1
Cadres	108	85
Employés non cadres	115	92
Alternants	10	13
TOTAL	233	190

Un accord de réserve de participation dérogatoire a été conclu sur l'exercice 2023 selon la formule :

$$RSP = 50 \% * (B - 5\% * ((TCCP) * C) * (S/VA))$$

A ce titre aucune réserve spéciale de participation n'est constituée et enregistrée dans les comptes de la société.

7.2 Identité de la société mère consolidante

La société Holding Stockholm, rebaptisée Adenes Group en janvier 2026, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 953 287 646, et située 18 rue Hélène et François Missoffe, 75017 PARIS est la société mère, tête de groupe.

7.3 Liste des filiales et des participations

en K€	Capital	Autres Kx Propres	% détention	Quote-Part de Capitaux Propres	VB des titres détenus	VNC des titres détenus	CA HT 2025	Résultat 2025	Dividendes versés à Adenes en 2025
Filiales détenues à + de 50%									
SAS QOST	50	186	52,00%	123	13	13	580	56	
SAS VERING INTERNATIONAL	25 725	-5 708	98,84%	19 785	25 425	25 425	1 280	-6 272	
SAS SYNFONY	10	-1 368	100,00%	-1 358	10	0	7 122	10	
BATIFIVE ASSOCIES	142	2 052	51,01%	1 119	67	0	1 375	-2 197	
ASSEA	88	26 002	73,97%	19 299	42 395	42 395	15 119	697	391
SAS 3C	576	7 551	59,45%	4 832	5 931	5 931	41 109	1 741	1 189
SAS IMPERIS	10	219	70,00%	160	160	160	737	-409	
SAS ELEX France	1 260	70 737	100,00%	71 997	64 248	64 248	199 793	18 663	10 004
SARL ADENES ITALIA	1 000	16 884	71,00%	12 698	15 400	15 400	4 448	1 509	1 420
SAS ADENES IMMOBILIER	10	21	100,00%	31	10	10	204	27	
SAS FOCALYSE	10	256	82,00%	218	8	8	192	44	44
SAS GREEN ADN	1	11	61,00%	7	1	1	21	11	1
SAS ADENES CC	10	-159	100,00%	-149	10	0	3 478	-39	
SAS ADENES FORMATION	38	335	85,24%	318	32	32	2 009	-43	
Participations entre 10 et 50%									
SAS DYNAREN	306	1 558	49,02%	914	150	150	10 970	541	
SCI DU SOLEIL	350	1 262	31,63%	510	273	273	119	1 096	26
SAS CLAIMS IA	1 050	-4 462	50,00%	-1 706	525	0	684	-1 362	

7.4 Rémunération des organes d'administration

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait à donner une rémunération individuelle.

7.5 Engagements financiers

7.5.1 Engagements donnés

Cautions données :

		Description	Montant (encours, intérêts et autres indemnités)		sûretés consenties
STES ROADIA (ex CREATIV)	banque	Emprunts bancaires non refinancés	Principal :	157 055,64	
ASSEA	CIC	Contrat de crédit en date du 30/06/2021 entre la société Creativ Services en qualité d'emprunteur et CIC Caen en qualité de prêteur	Principal : 73 327,33€	73 327,33	Caution d'Adenes à hauteur de 178600,94 €
ROADIA BRETAGNE	CA	Contrat de crédit en date du 15/06/2020 entre la société Creativ Bretagne en qualité d'emprunteur et CA Côtes d'Armor en qualité de prêteur	Principal : 41 792,50€	41 792,50	Caution d'Adenes à hauteur de 161019,88 €
ROADIA CENTRE EST	LCL	Contrat de crédit en date du 16/07/2021 entre la société Creativ Rhone Alpes Auvergne en qualité d'emprunteur et LCL Caen en qualité de prêteur	Principal : 41 935,81€	41 935,81	Caution solidaire de C SERVICES à hauteur de 100 k€ Caution solidaire 100% INTERFIMO

7.5.2 Engagements reçus

Aval et cautions de la Société Générale pour 1 700 000 €

raphael Xixons

28/05/2024 10:30

Approuvé par raphael Xixons



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



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

ADENES France S.A.S.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025
ADENES France S.A.S.
18, rue Hélène 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° 143008010101 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 France S.A.S.

18, rue Hélène François Missoffe - 75017 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

À l'Assemblée générale de la société ADENES France 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 France 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 « 3. Principes et méthodes comptables » 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 titres immobilisés, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2025 s'établit à 155.154.711 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note « 3.1.3 Immobilisations financières » 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 et apprécier les méthodes de valorisation retenues sous le contrôle de la Direction financière.

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 Comité Directeur et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Associés.

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

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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 Comité Directeur.

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

KPMG S.A.

Paris, le 22 mai 2026

Euraudit S.A.R.L.

.....
Associée

.....
Associé



ADENES

COMPTES ANNUELS
SAS ADENES
EXERCICE CLOS LE 31/12/2025

2025

I. BILAN AU 31/12/2025

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé				
Frais d'établissement				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	15 959 629	11 242 372	4 717 258	3 900 965
Fonds commercial	70 000		70 000	70 000
Autres immobilisations incorporelles	1 267 429	4 772	1 262 657	309 491
Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes	882 188		882 188	366 746
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	4 638 396	1 977 476	2 660 920	1 979 940
Immobilisations en cours	286 983		286 983	40 990
Avances et acomptes				0
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	155 766 446	611 735	155 154 711	155 193 943
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	673 576		673 576	992 173
Autres immobilisations financières	921 948		921 948	394 081
ACTIF IMMOBILISE	180 466 596	13 836 355	166 630 241	163 248 329
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances, acomptes versés sur commandes	105 306		105 306	27 916
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	26 498 079		26 498 079	21 302 468
Autres créances	47 209 562	4 259 047	42 950 515	30 543 762
Charges constatées d'avance	1 325 410		1 325 410	1 259 338
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	1 393 938		1 393 938	1 279 995
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	2 640 145		2 640 145	1 841 472
ACTIF CIRCULANT	79 172 439	4 259 047	74 913 392	56 254 950
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion & différences d'évaluation Actif				
TOTAL GENERAL	259 639 034	18 095 402	241 543 632	219 503 279

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2025	Exercice 2024
Capital social ou individuel (dont versé : 9 438 986)	9 438 986	9 438 986
Primes d'émission, de fusion, d'apport	24 370 434	24 370 434
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	924 395	924 395
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	336 999	
Report à nouveau		
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	5 037 024	12 836 999
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	701 366	483 759
CAPITAUX PROPRES	40 809 205	48 054 573
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	22 338	9 140
PROVISIONS	22 338	9 140
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		26 730
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	33 708 421	131 101 697
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	30 017 302	28 695 855
Dettes fiscales et sociales	8 198 715	7 300 330
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 466 291	880 762
Autres dettes	127 289 351	3 434 191
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	32 010	
DETTES	200 712 090	171 439 566
Ecart de conversion et différences d'évaluation passif		
TOTAL GENERAL	241 543 632	219 503 279

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2025

Rubriques	France	Exercice 2025 Exportation	Total	Exercice 2024
Ventes de marchandises	1 163 931		1 163 931	428 362
Production vendue de biens				
Production vendue de services	169 280 555	2 582 419	171 862 974	159 705 121
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	170 444 486	2 582 419	173 026 905	160 133 483
Production stockée				
Production immobilisée			1 441 057	309 491
Subventions d'exploitation			32 052	193 000
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions				
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			12 405	
Autres produits			210 905	521 841
PRODUITS D'EXPLOITATION			174 723 326	161 157 815
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			1 165 851	428 191
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			153 445 039	144 694 333
Impôts, taxes et versements assimilés			616 774	568 257
Salaires			11 932 088	8 709 257
Cotisations sociales			5 598 821	3 838 979
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			3 501 931	3 040 584
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			2 199 000	771 900
Dotations aux provisions			13 198	3 977
Valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			2 123	
Autres charges			-119 754	100 981
CHARGES D'EXPLOITATION			178 355 071	162 156 781
RESULTAT D'EXPLOITATION			-3 631 745	- 998 967
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
OPERATIONS EN COMMUN				
Produits financiers de participations			13 089 074	19 900 578
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			12 961	6 327
Autres intérêts et produits assimilés			826 417	234 877
Reprises sur dépréciations et provisions financières				
Différences positives de change				
Produits de cession des immobilisations financières cédées				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			13 928 453	20 141 782
Dotations financières aux amortissements et provisions			66 735	
Intérêts et charges assimilés			4 977 862	6 108 185
Différences négatives de change				
Valeur comptable des immobilisations financières cédées				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			5 044 596	6 108 185
RESULTAT FINANCIER			8 883 856	14 033 597
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			5 460 111	13 034 630
PRODUITS EXCEPTIONNELS			1 453	-40 392
CHARGES EXCEPTIONNELLES			219 060	175 424
RESULTAT EXCEPTIONNEL			-217 607	-215 817
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			-2 520	-18 186
TOTAL DES PRODUITS			188 653 232	181 259 204
TOTAL DES CHARGES			183 408 208	168 422 205
BENEFICE OU PERTE			5 037 024	12 836 999

III. ANNEXE

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE.....	8	5.3 ETAT DES PROVISIONS.....	17
ACTIVITE DE LA SOCIETE	8	5.3.1 Provisions pour risques	17
FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	8	5.3.2 Provisions pour charges	17
2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE.....	9	5.3.3 Provision pour dépréciation des immobilisations	18
3. PRINCIPE ET METHODES COMPTABLES	9	5.3.4 Provisions réglementées	18
3.1 IMMOBILISATIONS.....	11	5.3.5 Provisions pour dépréciation des créances	18
3.1.1 Immobilisations incorporelles	11	5.4 ETATS DES ECHEANCES DES DETTES	19
3.1.2 Immobilisations corporelles	11	5.5 DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.....	20
3.1.3 Immobilisations financières.....	11	5.6 CHARGES A PAYER	20
3.2 CREANCES.....	12	5.7 AUTRES DETTES : C/C CREDITEURS	21
3.3 PROVISIONS REGLEMENTEES	12	6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	22
3.4 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	12	6.1 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	22
3.5 ENGAGEMENTS DE RETRAITE	12	6.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	22
4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF	13	6.3 RESULTAT FINANCIER	23
4.1 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	13	6.4 RESULTAT EXCEPTIONNEL	24
4.1.1 Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice	13	6.5 IMPOT SUR LES BENEFICES.....	24
4.1.2 Tableau des amortissements.....	14	6.5.1 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices liés à l'activité	24
4.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES	14	6.5.2 Fiscalité différée	25
4.3 ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES.....	15	6.5.3 Incidence sur le résultat de l'application des dispositions fiscales.....	26
4.4 CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	15	7. INFORMATIONS DIVERSES.....	27
4.5 GROUPES ET ASSOCIES : C/C DEBITEURS	16	7.1 EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL SALARIE.....	27
5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF	17	7.2 IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANTE ..	27
5.1 CAPITAL SOCIAL	17	7.3 LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS	27
5.2 TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES.....	17	7.4 REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION	28
		7.5 ENGAGEMENTS FINANCIERS	28
		7.5.1 Engagements donnés	28
		7.5.2 Engagements reçus	28

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Activité de la société

ADENES est un producteur de services sur les marchés de l'assurance et de la maîtrise des risques, qui offre une gamme étendue de prestations dans les domaines de l'expertise, l'assistance et l'accompagnement à la gestion de sinistres.

ADENES assure par ailleurs un rôle de prestataires de services dites de SUPPORT auprès des autres sociétés du groupe et les assiste dans leurs besoins dans les domaines suivants :

- DAF,
- Moyens généraux
- Secrétariat Général
- Communication
- Innovation et transformation
- Administration générale et Direction opérationnelle
- Gestion des Ressources humaines
- Relation Client
- Services Informatiques

Faits caractéristiques de l'exercice

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/01/2025 au 31/12/2025 soit une durée de 12 mois.

Avec une gestion détaillée de l'analytique depuis l'exercice 2021, ADENES a refacturé sur l'exercice 2025 à toutes ses filiales les frais engagés pour leurs comptes, ainsi que tous les coûts relatifs aux fonctions supports détaillés ci-dessus, avec un taux de marge de 7%, taux identique à celui appliqué en 2023 et 2024.

La DSI a été scindée en 2 nouvelles directions :

- la Direction des Services D'information assurant principalement la gestion du parc et des infrastructures informatiques
- la Direction des Systèmes D'Expertise qui développe et maintient les outils spécifiques du groupe

Dans le cadre de la forte croissance externe du groupe, l'effectif moyen d'Adenes est passé de 190 personnes environ fin 2024 à 233 fin 2025, soit une hausse de 20%.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Dans le cadre de la réorganisation juridique du groupe et de sa croissance externe à l'international, Adenes change de dénomination pour devenir Adenes France. Elle conserve son activité expertise et la gestion des fonctions support envers les filiales françaises.

Début 2026, elle transfère à Holding Stockholm, elle-même renommée ADENES Group, certaines fonctions support plus internationales.

3. PRINCIPE ET METHODES COMPTABLES

Les comptes ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2024-02 de l'Autorité des Normes Comptables du 5 juillet 2024 et au règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

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

Continuité de l'exploitation,

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 »

Les changements de méthodes comptables suite à la première application du règlement ANC N° 2022-06 n'ont pas d'impact significatif sur la présentation des comptes annuels et du résultat de l'exercice 2025.

Les modifications de présentation opérées sur la colonne 2024 pour se conformer au nouveau modèle ont été les suivantes (en euros) :

Passif du bilan : les comptes courants créditeurs sont désormais classés en Autre Dettes.

Postes du passif du bilan	31/12/2025 Publiés	31/12/2024 Reclassés selon nouvelles règles	31/12/2024 Publiés
Emprunts et dettes	33 708 421	40 393 309	131 101 697
-----	-----	-----	-----
Autres dettes	127 289 351	94 142 579	3 434 191
-----	-----	-----	-----

Résultat exceptionnel : regroupement des charges et produits exceptionnels – Reclassement de certains produits et charges

Postes du compte de résultat	31/12/2025 Publiés	31/12/2024 Reclassés selon nouvelles règles	31/12/2024 Publiés	
résultat exceptionnel	- 217 607 -	198 463	- 215 817	
- Produits exceptionnels	1 453	17 696	- 40 393	
sur opération de gestion			- 78 729	-> Transfert en résultat d'exploitation
sur opérations de capital			20 640	-> Transfert en résultat financier
reprises sur provisions et transferts de charges			17 696	
charges exceptionnelles	219 060	216 159	175 424	
sur opération de gestion			- 77 452	-> Transfert en résultat d'exploitation
sur opérations de capital			36 717	-> Transfert en résultat d'exploitation
reprises sur provisions et transferts de charges			216 159	

Les boni/mali relatifs au client Allianz et auparavant comptabilisés en résultat exceptionnel (opérations de gestion) sont désormais des charges d'exploitation (Autres Produits / Autres Charges)

Résultat financier

Postes du compte de résultat	31/12/2025 Publiés	31/12/2024 Reclassés selon nouvelles règles	31/12/2024 Publiés	
résultat financier	8 883 857	14 054 237	14 033 597	
- Produits financiers	13 928 453	20 162 422	20 141 782	
-----	-----	-----	-----	
Produits de cession des immos financières		20 640		-> Reclass des charges exceptionnelles
-----	-----	-----	-----	
charges financières	5 044 596	6 108 185	6 108 185	
-----	-----	-----	-----	

Résultat d'exploitation

Postes du compte de résultat	31/12/2025 Publiés	31/12/2024 Reclassés selon nouvelles règles	31/12/2024 Publiés	
résultat exploitation	- 3 631 745 -	1 036 960	- 998 967	
- Produits d'exploitation	174 723 326	160 977 495	161 157 814	
-----	-----	-----	-----	
Autres produits		341 520	420 249	-> Reclass des produits exceptionnels
Transfert de charges			101 591	-> Reclass transfert de charges
-----	-----	-----	-----	
- charges d'exploitation	178 355 071	162 014 455	162 156 781	
-----	-----	-----	-----	
Autres achats et charges externes	153 445 039	144 689 935	144 694 333	-> Reclass transfert de charges
-----	-----	-----	-----	
Salaires et traitements	11 932 087	8 612 384	8 709 577	-> Reclass transfert de charges
-----	-----	-----	-----	
Valeur compt. immo corp et incorp cédées	2 123	36 717		-> Reclass des charges exceptionnelles
-----	-----	-----	-----	
Autres charges	- 119 754	23 529	100 981	-> Reclass des charges exceptionnelles
-----	-----	-----	-----	

3.1 Immobilisations

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

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

3.1.1 Immobilisations incorporelles

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

- ❖ Concessions, logiciels et brevets : 3 ans
- ❖ Autres immobilisations incorporelles : 3 à 10 ans

3.1.2 Immobilisations corporelles

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue ou de la durée des baux de locations des locaux (installations générales et mobilier)

- ❖ Installations générales, agencements et aménagements divers : 8 à 10 ans
- ❖ Matériel de bureau : 3 à 5 ans
- ❖ Matériel informatique : 3 à 5 ans
- ❖ Mobilier : 5 à 10 ans

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

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

3.1.3 Immobilisations financières

Participations et autres titres :

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

3.2 Créances

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

3.3 Provisions règlementées

Les provisions règlementées (amortissements dérogatoires) figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan. Il s'agit principalement de frais d'acquisition de titres amortis fiscalement en linéaire sur 5 ans.

3.4 Provisions pour risques et charges

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.

3.5 Engagements de retraite

La Convention Collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé d'accord particulier.

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 : 1%
- Age de départ volontaire à la retraite : 64 ans
- Taux de rotation du personnel : 19.51%
- Table de taux de mortalité : table INSEE provisoire TD 2022-2024
- Taux de charges patronales pour les cadres : 47.64%
- Taux de charges patronales pour les non-cadres : 40.92%

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

4.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1.1 Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections +/-	Cessions -	Au 31/12/2025
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisation incorporelles	14 438 129	5 126 013		1 384 895	18 179 247
Total 1 Incorporelles	14 438 129	5 126 013	0	1 384 895	18 179 247
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....					
Installations générales et agencements	1 509 885	934 298	-40 990	49 645	2 435 528
Installations techniques, matériels et outillages					
Matériel de transport	19 000			19 000	
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 303 718	368 333		469 183	2 202 868
Immobilisations corporelles en cours	40 990	286 983	40 990		286 983
Total 2 Corporelles	3 873 593	1 589 614	0	578 829	4 925 378
TOTAL	18 311 723	6 715 625	0	1 903 722	23 104 625

- (1) Les variations des postes d'immobilisations corporelles et incorporelles d'un exercice à l'autre sont dues à des mouvements d'acquisitions et de cessions d'actifs réalisées par la société pour les besoins de son activité.

4.1.2 Tableau des amortissements

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant le mode linéaire, selon la nature des biens et en fonction de la durée de vie prévue.

Tableau des amortissements techniques :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2025
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	9 790 927	2 841 111	1 384 894	11 247 144
Total 1	9 790 927	2 841 111	1 384 894	11 247 144
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	433 571	222 087	49 645	606 013
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport	13 461	3 717	17 178	
Matériel de bureau informatique, mobilier	1 405 631	435 016	469 184	1 371 464
Emballages récupérables et divers				
Total 2	1 852 663	660 820	536 007	1 977 476
TOTAL	11 643 590	3 501 931	1 920 901	13 224 620

4.2 Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2024	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2025	Provision	Valeur Nette au 31/12/2025
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	155 738 943	27 502		155 766 446	611 735	155 154 711
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	1 386 253	567 570	358 299	1 595 525		1 595 525
TOTAL	157 125 196	595 072	358 299	157 361 970	611 735	156 750 23

4.3 Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 76 733 882 € en valeur brute au 31/12/2025 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	1 595 524	279 628	1 315 896
Créances rattachées à des participations			
Prêts	673 576	279 628	393 948
Autres immobilisations financières	921 948	0	921 948
ACTIF CIRCULANT :	75 138 357	75 138 357	0
Clients	26 498 079	26 498 079	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés	673	673	
Organismes sociaux	40 558	40 558	
Etat : impôts et taxes diverses	5 218 458	5 218 458	
Groupe et associés	41 638 792	41 638 792	
Débiteurs divers	416 387	416 387	
Charges constatées d'avance	1 325 410	1 325 410	
TOTAL	76 733 881	75 417 985	1 315 896
Montants des prêts accordés en cours d'exercice	15 761		
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	332 692		

4.4 Créances clients et comptes rattachés

CREANCES Clients	Montant brut	Provisions.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Clients « expertise » Groupe	5 735		5 735	
Clients « expertise » Hors Groupe	13 555 956		13 555 956	12 931 016
Clients - refacturations Groupe	12 694 870		12 694 870	8 369 237
Clients- refacturations Hors Groupe	241 517		241 517	2 214
	26 498 069	0	26 498 069	21 302 468

4.5 Groupes et associés : C/C débiteurs

Sociétés	Au 31/12/2025 (en €)	Au 31/12/2024 (en €)
ADENES SERVICES ET SOLUTIONS EXPERTISE AUTO (ASSEA)	12 152 102	8 412 886
VERING INTERNATIONAL	9 830 294	3 406 875
HOLDING STOCKHOLM (ADENES GROUP°)	7 346 778	5 279 282
CLAIMS IA	3 352 233	2 655 173
SYNFONY	2 278 172	1 035 435
BATIFIVE ASSOCIE	1 965 944	1 212 494
VERING CARGO	1 292 613	406 544
LENGKEEK	924 044	1 409 205
ELEX NEDERLANDS	510 578	280 399
ADENES ITALIE	420 000	
ADENES IMMOBILIER	412 565	461 828
DYNAREN	329 423	329 503
ELEX MONACO	209 671	
ACC WIZIOU	208 878	265 918
ELEX OUTRE MER	201 900	
ELEX MARTINIQUE GUYANE	105 264	
ONE EXPERT	86 588	
CREATIV OCEAN INDIEN	9 178	
INTEGRATION FISCALE H STOCKHOLM	2 520	18 186
ELEX NOUVELLE CALEDONIE	47	47
DB GROUP		1 220 349
ROADIA SAS		455 409
VERING		279 450
GREEN ADN		6 591
ROADIA CENTRE		4 613
Total Groupe et Associés	41 638 792	27 140 187

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1 Capital social

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur en EUR	%
LAFAYETTE HOLDING	9 438 985	9 438 985	99,99
HOLDING STOCKHOLM	1	1	0,01
	9 438 986	9 438 986	100%

5.2 Tableau de variations des capitaux propres

Affectation des résultats de l'exercice 2024 :

Les comptes de l'exercice 2024 ont fait apparaître un résultat de 12 836 999 €. Selon la décision de l'AGO statuant sur les comptes, ce profit a été affecté comme suit :

	31/12/2024	Augmentat	Diminutions	31/12/2025
Capital	9 438 986			9 438 986
Prime d'émission	125 580			125 580
Prime de fusion	240 347			247 347
Prime d'apport	23 997 507			23 997 507
Réserve légale	924 395			924 395
Autres réserves		12 836 999	-12 500 000	336 999
Résultat	12 836 999	-		-
Amortissement dérogatoire	483 759	219 060	-1 453	701 366
TOTAL	48 054 574	13 056 059	-12 501 453	35 772 181

5.3 Etat des provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

5.3.1 Provisions pour risques

NEANT

5.3.2 Provisions pour charges

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Provisions pour pensions et obligations similaires	9 140	13 198		22 338
TOTAL	9 140	13 198		22 338

5.3.3 Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Provisions sur titres de participations	545 000	66 735		611 735
TOTAL	545 000	66 735		611 7350

Les titres Batifive Associé ont été dépréciés cette année à 100% de leur valeur brute soit 66 735 EUR.

Les autres titres déjà dépréciés à 100% sur les exercices précédents sont ceux des sociétés :

- ❖ ACC – WIZIOU : 10 000 EUR
- ❖ Synfony : 10 000 EUR
- ❖ Claims IA : 525 000 EUR

5.3.4 Provisions réglementées

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Amortissements dérogatoires	488 759	219 060	1 453	701 366
TOTAL	488 759	219 060	1 453	701 366

5.3.5 Provisions pour dépréciation des créances

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Clients douteux	0			0
Autres créances : Comptes courants	2 060 047	2 199 000		4 259 047
TOTAL	2 060 047	2 199 000	0	4 259 047

Des dotations ont été comptabilisées au titre de l'exercice afin d'ajuster les valeurs des comptes courants d'associés à la quote-part de situation nette négative d'Adenes dans les filiales concernées.

Ainsi, une dotation de **323 K€** a été enregistrée sur le compte courant Synfony, portant son montant déprécié à **1 358 K€**. Une dotation complémentaire de **681 K€** a également été passée sur le compte courant Claims IA, afin d'aligner la provision sur la situation nette négative de **1 706 K€**.

Enfin, une provision de **1 195 K€** a été constituée sur le compte courant Batifive Associé,

5.4 Etats des échéances des dettes

DETTE	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine				
à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers	33 708 421	10 652 948	23 055 473	
Fournisseurs et comptes rattachés	30 017 301	30 017 301		
Personnel et comptes rattachés	1 386 898	1 386 898		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 590 639	1 590 639		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	4 858 398	4 858 398		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	362 781	362 781		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 466 291	1 466 291		
Groupe et associés	124 458 560	124 458 560		
Autres dettes	2 830 791	2 830 791		
Dettes rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance	32 010	32 010		
TOTAL	200 712 089	177 656 616	23 055 473	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	6 751 351			

5.5 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Fournisseurs Expertise Groupe	19 831 629	19 583 697
Fournisseurs Expertise Hors Groupe	37 595	60 528
Fournisseurs Autres Groupe	7 098 521	6 485 709
Fournisseurs Autres Hors Groupe (1)	3 049 557	2 565 921
Valeurs nettes comptables	30 017 302	28 695 855

(1) Dont 136 505 € et 131 565 € de factures non parvenues pour les pénalités Allianz au titre des exercices 2024 et 2025 .

5.6 Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Rubriques	Exercice 2025	Exercice 2024
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 048 857	7 476 309
Dettes fiscales et sociales	2 354 048	1 760 470
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		26 730
Emprunts et dette financières divers (dt empr. partic :)	555 643	511 293
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes (1)	1 176 789	1 473 646
DETTES	12 135 337	11 221 718

(1) Dont avoirs à établir pour les pénalités AXA 2025 1 176 KEUR TTC

5.7 Autres dettes : C/C créditeurs

Sociétés	Au 31/12/2025 (en €)	Au 31/12/2024 (en €)
LAFAYETTE HOLDING	67 164 618	57 512 993
ELEX FRANCE	42 901 246	26 707 527
VERING	4 446 215	
3C	3 832 638	2 552 144
ROADIA SA	3 423 849	
ROADIA BRETAGNE	671 626	673 043
ROADIA CENTRE EST	547 991	576 123
ELEX LA REUNION	305 875	88 185
QOST	283 903	50 783
ADENES FORMATION	266 558	277 649
FOCALYSE	157 605	15 446
ROADIA NORD	131 361	134 998
WEB VISIO	90 463	
IMPERIS	89 321	419 833
SUD EST PARTENAIRES	64 096	64 096
Freu Julien - MP Holding	12 185	12 185
Geoffray Lalande - MP Holding	12 185	12 185
GREEN ADN	9 141	
VEX Financière PIDF	8 540	8 540
RB FINANCE Financière PIDF	8 506	8 506
B & T Financière PIDF	8 477	8 477
Mathieu FANLO EMMA	5 376	5 376
HESTINVEST ASE Holding	4 650	4 650
Cretinon Olivier CGND	4 092	4 092
Sandra Sammito/Campagne - MP Ho	4 062	4 062
Nitche Alain CGND	3 163	3 163
CONSILIUM XXIV	609	609
LOUESSANN	157	157
ELEX NOUVELLE CALEDONIE	50	
ROADIA GRANDEST		156 182
ROADIA SUD OUEST		308 159
ROADIA IDF		399 098
ROADIA NORMANDIE		660 308
Elex MARTINIQUE ET GUYANE		4 518
SCI DU SOLEIL		35 301
Total	124 458 560	90 708 388

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2025 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	France	Exercice 2025 CEE + Export	Total	Exercice 2024 Total
Ventes de marchandises	1 163 931		1 163 931	428 362
CA expertise	131 065 821	2 459 194	133 525 015	128 791 976
CA « Supports »	38 214 734	123 225	38 337 959	31 029 278
Chiffre d'affaires	170 444 486	2 582 419	173 026 905	160 133 483
%	98,51 %	1,49 %	100,00 %	

Les ventes de marchandises concernent principalement des opérations de lease-back pour du matériel informatique.

6.2 Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Production stockée		
Production immobilisée	1 441 057	309 491
Subventions d'exploitation	32 052	193 000
Reprise sur amortissement et provisions		
Produits de cessions des immobilisations corporelles - incorporelles	12 405	
Autres produits	210 905	341 521
TOTAL	1 696 421	844 012

La production immobilisée est relative au développement des solutions « métier » développées pour le groupe par la Direction des Services d'Expertise ou DSE.

6.3 Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 8 883 856 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2025	Exercice 2024
PRODUITS FINANCIERS	13 928 453	20 162 422
Produits financiers de participations	13 089 074	19 900 578
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	12 961	6 327
Autres intérêts et produits assimilés	826 417	234 877
Reprises sur dépréciations et provisions financières		
Différences positives de change		
Produits de cessions des immobilisations financières cédées		20 640
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
CHARGES FINANCIERES	5 044 596	6 108 185
Dotations financières aux amortissements et provisions	66 735	
Intérêts et charges assimilées	4 977 862	6 108 185
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
RESULTAT FINANCIER	8 883 856	14 033 597

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Sociétés concernées	Dividendes reçus en €
SAS 3 C	1 188 985
ADENES ITALIA	1 420 000
ELEX France	10 003 838
SCI DU SOLEIL (2023 + 2024)	61 780
FOCALYSE	43 825
ASSEA	369 829
GREEN ADN	817

6.4 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de (-217 607 €) n'est plus constitué que des dotations et reprises d'amortissements dérogatoires.

6.5 Impôt sur les bénéfices

La société ADENES est membre d'un Groupe d'intégration fiscale ayant pour société mère, la société ADENES Group (ex Holding Stockholm).

6.5.1 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices liés à l'activité

Résultats	Bénéfices comptables avant impôt (en K€)	Réintégrations et déductions (en K€)	Résultat fiscal (en K€)	Montant de l'impôt théorique (en K€)	Report déficitaire à imputer IS (en K€)	Dû (Crédit)	Résultat net après impôt (en K€)
TOTAL	5 037	-12 606	-7 568			0	5 037

En Euros		Exercice 2025
Bénéfice comptable de l'exercice		5 037 024
1.	Réintégrations fiscales	723 163
2.	Déductions fiscales	(13 328 995)
Détermination du résultat fiscal		
		BENEFICE
		DEFICIT
Résultat fiscal avant imputation des déficits reportables		7 568 809
Déficit de l'exercice reporté en arrière		
Déficits antérieurs imputés sur les résultats de l'exercice		
RESULTAT FISCAL		7 568 809

Le produit d'impôts correspond aux crédits d'impôts imputables et au produit d'intégration fiscale.

6.5.2 Fiscalité différée

BASES	A l'ouverture de l'exercice (€)	Variations en résultat de l'exercice (€)	A la clôture de l'exercice (€)
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :			
Provisions réglementées :	483 758	217 607	701 366
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :			
Provision pour indemnité de départ à la retraite	9 140	13 198	22 338
Provision pour dépréciation des titres de participation	545 000	66 734	611 734
Autres provisions pour risques			
TOTAL	1 037 498	297 537	1 335 437

6.5.3 Incidence sur le résultat de l'application des dispositions fiscales

Impact sur le résultat de l'exercice	2025
Résultat de l'exercice	5 237 024
- Impôt sur les bénéfices	
- Crédits d'impôts :	0
crédit d'impôt en faveur de la recherche	
crédit d'impôt en faveur de la formation des dirigeants	
crédit d'impôt famille	
réduction d'impôt en faveur du mécénat	-2 520
crédit d'impôt investissement en Corse	
crédit d'impôt en faveur de l'apprentissage	
crédit d'impôt afférent aux valeurs mobilières (BIC)	
crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi	
autres imputations	
Résultat avant impôt (ou crédit d'impôt)	5 034 504
+ Dotations de l'exercice aux provisions réglementées	219 060
- Reprises de l'exercice sur provisions réglementées	-1 453
Variation des provisions réglementées : - amortissements dérogatoires	217 607
Résultat hors dispositions fiscales	5 252 111

7. INFORMATIONS DIVERSES

7.1 Effectif moyen du personnel salarié

Sur l'année fiscale 2025, l'effectif moyen du personnel s'analyse comme suit :

	Effectif	Effectif n-1
Cadres	108	85
Employés non cadres	115	92
Alternants	10	13
TOTAL	233	190

Un accord de réserve de participation dérogatoire a été conclu sur l'exercice 2023 selon la formule :

$$RSP = 50 \% * (B - 5\% * ((TCCP) * C) * (S/VA))$$

A ce titre aucune réserve spéciale de participation n'est constituée et enregistrée dans les comptes de la société.

7.2 Identité de la société mère consolidante

La société Holding Stockholm, rebaptisée Adenes Group en janvier 2026, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 953 287 646, et située 18 rue Hélène et François Missoffe, 75017 PARIS est la société mère, tête de groupe.

7.3 Liste des filiales et des participations

en K€	Capital	Autres Kx Propres	% détention	Quote-Part de Capitaux Propres	VB des titres détenus	VNC des titres détenus	CA HT 2025	Résultat 2025	Dividendes versés à Adenes en 2025
Filiales détenues à + de 50%									
SAS QOST	50	186	52,00%	123	13	13	580	56	
SAS VERING INTERNATIONAL	25 725	-5 838	98,84%	19 656	25 425	25 425	1 280	-6 402	
SAS SYNFONY	10	-1 368	100,00%	-1 358	10	0	7 122	10	
BATIFIVE ASSOCIES	142	-2 483	51,01%	-1 194	67	0	1 375	-2 197	
ASSEA	88	24 560	73,97%	18 232	42 395	42 395	15 119	-657	391
SAS 3C	576	6 973	59,45%	4 488	5 931	5 931	41 109	1 741	1 189
SAS IMPERIS	10	219	70,00%	160	160	160	737	-409	
SAS ELEX France	1 260	89 400	100,00%	90 660	64 248	64 248	199 793	18 663	10 004
SARL ADENES ITALIA	1 000	18 454	71,00%	13 812	15 400	15 400	4 399	1 509	1 420
SAS ADENES IMMOBILIER	10	22	100,00%	32	10	10	204	27	
SAS FOCALYSE	10	300	82,00%	254	8	8	1 363	44	44
SAS GREEN ADN	1	11	61,00%	7	1	1	21	11	1
SAS ADENES CC	10	-159	100,00%	-149	10	0	3 478	-39	
SAS ADENES FORMATION	38	335	85,24%	318	32	32	2 009	-43	
Participations entre 10 et 50%									
SAS DYNAREN	306	1 659	49,02%	963	150	150	10 919	642	
SCI DU SOLEIL	350	1 262	31,63%	510	273	273	119	1 096	26
SAS CLAIMS IA	1 050	-4 462	50,00%	-1 706	525	0	684	-1 362	

7.4 Rémunération des organes d'administration

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait à donner une rémunération individuelle.

7.5 Engagements financiers

7.5.1 Engagements donnés

Cautions données :

		Description	Montant (encours, intérêts et autres indemnités)		sûretés consenties
STES ROADIA (ex CREATIV)	banque	Emprunts bancaires non refinancés	Principal :	157 055,64	
ASSEA	CIC	Contrat de crédit en date du 30/06/2021 entre la société Creativ Services en qualité d'emprunteur et CIC Caen en qualité de prêteur	Principal : 73327,33€	73 327,33	Caution d'Adenes à hauteur de 178600,94 €
ROADIA BRETAGNE	CA	Contrat de crédit en date du 15/06/2020 entre la société Creativ Bretagne en qualité d'emprunteur et CA Côtes d'Armor en qualité de prêteur	Principal : 41792,50€	41 792,50	Caution d'Adenes à hauteur de 161019,88 €
ROADIA CENTRE EST	LCL	Contrat de crédit en date du 16/07/2021 entre la société Creativ Rhone Alpes Auvergne en qualité d'emprunteur et LCL Caen en qualité de prêteur	Principal : 41935,81€	41 935,81	Caution solidaire de C SERVICES à hauteur de 100 k€ Caution solidaire 100% INTERFIMO

7.5.2 Engagements reçus

Aval et cautions de la Société Générale pour 1 700 000 €

Yourcegid
Solutions de gestion

SAS ADENES
0018 Rue rue HELENE FRANCOIS MISSOFFE

75017 PARIS
FRANCE

Tel :

@ :