

CHAMATEX GROUP

Société par actions simplifiée au capital de 10.744 euros
Siège social : 1285 route de Saint-Romain d'Ay-Munas 07290 ARDOIX
883 703 498 RCS AUBENAS
(la « Société »)

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE PRESENTE PAR LE PRESIDENT A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 17 JUIN 2026

Chers Associés,

Conformément à la loi, nous vous présentons notre rapport sur la situation et l'activité du groupe constitué par la Société et ses filiales et sous filiales (le « **groupe CHAMATEX** ») durant l'exercice clos le 31 décembre 2025, et allons soumettre à votre approbation les comptes consolidés dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur.

Il vous sera ensuite donné lecture du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés.

Vous trouverez toutes les précisions et renseignements concernant les principes et méthodes de consolidation dans l'annexe des comptes consolidés qui vous sont présentés.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2025

La Société exerce directement ou indirectement le contrôle exclusif de toutes ses filiales et celles-ci sont donc consolidées par intégration globale. Toutes les créances, dettes, produits et charges intra-groupe sont éliminés en consolidation.

Le périmètre d'intégration comprend, outre la Société (société mère), les sociétés suivantes dont les pourcentages de détention (contrôle et intérêts) au 31 décembre 2025 sont détaillés ci - dessous :

Sociétés	% de contrôle	% d'intérêts
Chamatex SAS	100 %	100 %
Moondream SAS	100 %	100 %
Moondream Inc	100 %	100 %
Gestion Textile Internationale SAS	100 %	100 %
Toptex Cube SAS	90,17 %	90,17 %
555 SAS	90 %	45 %
Chamatex Asia Inc	89,87 %	89,87 %
Rocle SAS	100 %	61,54 %
Toptex Cube Tunisie	70 %	63,12 %
Teinture des Cèdres SAS	68,98 %	68,98 %
Inspyrations SAS	60 %	30 %
Advanced Shoe Factory SAS	52,59 %	52,59 %
Insoft SAS	53,82 %	53,82 %
Texinn Lab SAS	50 %	50 %

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la Société et de ses filiales et sous filiales, préparés au 31 décembre 2025.

SITUATION DU GROUPE

Nous vous précisons qu'il s'agit du troisième exercice de publication des comptes consolidés conformément aux dispositions légales et réglementaires, par suite du franchissement en 2023 des seuils conduisant à leur établissement.

Le groupe CHAMATEX a pour activité principale la fabrication et la commercialisation de tissus, textiles, articles confectionnés à destination de l'industrie du sport, de l'ameublement, de la course automobile, des équipements de protection industrielle, de la maroquinerie et du luxe. Il est également présent dans la fabrication automatisée et la commercialisation de chaussures de sport pour le compte de grands équipementiers, produites au sein de la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0.

Au cours de l'exercice écoulé, le groupe CHAMATEX a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 43.492.277 euros contre 45.358.755 euros en 2024.

Le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'établit à (2.758.809) euros avant amortissements des écarts d'acquisition comparé à une perte de (5.142.241) euros en 2024.

Le résultat net des sociétés intégrées s'élève à (1.921.226) euros pour (6.493.815) euros en 2024.

Il en résulte un résultat net part du groupe de (1.863.277) euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 comparé à (4.478.964) euros pour l'exercice précédent.

Les principaux postes du compte de résultat consolidé se présentent comme suit :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Chiffre d'affaires	43.492.277	45.358.755
Autres produits d'exploitation	2.069.065	(621.644)
Achats consommés	(32.161.563)	(32.132.599)
Charges de personnel	(13.113.554)	(14.385.921)
Autres charges d'exploitation	(120.480)	(79.096)
Impôts et taxes	(387.702)	(471.296)
Amortissements et provisions	(2.536.852)	(2.810.440)
Résultat d'exploitation avant amortissements des écarts d'acquisition	(2.758.809)	(5.142.241)
Amortissements des écarts d'acquisition	898.703	125.290
Résultat d'exploitation après amortissements des écarts d'acquisition	(1.860.106)	(5.016.951)
Charges et produits financiers	(443.411)	(1.952.836)
Résultat courant	(2.303.517)	(6.969.787)
Charges et produits exceptionnels	(159.501)	(484.085)
Impôt sur les bénéfices	541.792	960.057
Résultat net	(1.921.226)	(6.493.815)

Intérêts minoritaires	(57.949)	(2.014.851)
Résultat net part du groupe	(1.863.277)	(4.478.964)

Le chiffre d'affaires évolue comme suit par filiales et pôles d'activité entre 2025 et 2024 :

Euros	Exercice 2025	Exercice 2024
Chamatex	19.883.745	19.172.363
Chamatex Asie	3.338.645	2.107.648
Teinture des cèdres	1.017.145	753.988
Inspirations	44.490	22.524
TexInn Lab	-	-
555	12.874	-
Textile technique	24.296.899	22.227.910
Rocle	6.923.113	8.153.592
Moondream	3.389.352	3.402.217
GTI	2.239.006	2.307.822
Moondream Inc.	694.682	805.702
Ameublement	13.246.153	14.669.333
Toptex Cube	1.692.419	4.747.826
Toptex Cube Tunisie	368.914	147.187
Bagagerie et Appareil	2.061.333	4.895.013
ASF 4.0	3.287.926	2.903.689
Insoft	599.966	662.810
Footwear	3.887.892	3.566.499
Autres	-	-
Total	43.492.277	45.358.755

Le résultat d'exploitation évolue comme suit par filiales et pôles d'activité entre 2025 et 2024 :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Chamatex	40.954	(41.900)
Chamatex Asie	1.330.238	813.824
Teinture des cèdres	24.293	(174.680)
Inspirations	(85.698)	(173.657)
TexInn Lab	(5.520)	(4.007)
555	(104.505)	(52.578)
Textile technique	1.199.762	95.776
Rocle	201.012	(115.033)
Moondream	106.471	105.569
GTI	(321.788)	(112.585)
Moondream Inc.	25.455	(17.700)
Ameublement	11.150	(139.749)
Toptex Cube	(482.359)	31.031
Toptex Tunisie	22.990	(119.099)
Bagagerie et Appareil	(459.369)	(88.068)
ASF 4.0	(2.834.065)	(4.134.906)
Insoft	(366.242)	(504.151)
Footwear	(3.200.307)	(4.639.057)

Autres	(310.044)	(371.142)
Total	(2.758.809)	(5.142.241)

Le résultat financier s'établit à (443.411) euros sur l'exercice. Il est principalement composé des intérêts sur les emprunts bancaires.

Le résultat exceptionnel s'établit à (159.501) euros contre une perte de (484.085) euros lors de l'exercice précédent.

Le total du bilan s'établit à 44.631.956 euros au 31 décembre 2025, comparé à 46.516.531 euros lors de l'exercice précédent étant précisé que les capitaux propres (part du groupe) s'élèvent à (2.730.010) euros au 31 décembre 2025 pour (2.664.510) euros au 31 décembre 2024 sous l'effet principalement de la prise en compte de la perte de l'exercice 2025.

Les principaux agrégats du bilan consolidé se présentent comme suit :

	31.12.2025	31.12.2024
Immobilisations incorporelles	8.861.688	7.760.656
Immobilisations corporelles	8.120.090	8.615.139
Immobilisations financières	351.351	732.592
Total Actif Immobilisé	17.333.129	17.108.387
Stocks et en-cours	14.461.705	14.952.343
Créances clients	1.549.351	6.618.071
Autres créances	8.453.600	5.447.590
Disponibilités	2.834.171	2.390.140
Total Actif Circulant	27.298.827	29.408.144
Total Actif	44.631.956	46.516.531
Capital	10.744	9.676
Primes d'émission	11.315.361	9.489.230
Réserves consolidées	(13.992.805)	(12.129.423)
Autres réserves	(63.310)	(33.993)
Total capitaux propres part du groupe	(2.730.010)	(2.664.510)
Intérêts minoritaires	1.880.929	1.204.864
Provisions	1.806.528	3.080.535
Emprunts et dettes financières	31.674.136	30.601.538
Fournisseurs	5.834.746	5.832.518
Autres dettes	6.165.627	8.461.586
Total Passif	44.631.956	46.516.531

Par ailleurs, au cours de l'exercice écoulé, les évènements capitalistiques importants suivants sont intervenus au sein du groupe CHAMATEX :

- Par décisions unanimes en date du 6 mars 2025, les associés de la société Advanced Shoe Factory 4.0, filiale de la Société, ont décidé de procéder à une augmentation de capital en numéraire, réservée au profit de la société PRODUCT CENTER, d'un montant nominal de 2.347 euros, par émission de 2.347 actions ordinaires nouvelles, d'une valeur nominale de 1 euro chacune, assorties d'une prime d'émission unitaire de 2,67 euros, soit un prix de souscription de 3,67 euros par action, représentant un montant total (prime incluse) de 8.613,49 euros.

- Par décisions unanimes des associés de la société Advanced Shoe Factory 4.0 en date du 14 avril 2025, il a été décidé de procéder au regroupement des actions de la société par attribution de 1 action ordinaire nouvelle de 2 euros de valeur nominale contre 2 actions ordinaires de 1 euro de valeur nominale détenues. Afin de gérer les actions anciennes formant rompus, la Société s'est engagée à compléter le nombre d'actions anciennes appartenant à chacun des associés intéressés et elle a dans ce cadre cédé 3 actions de la société Advanced Shoe Factory 4.0 selon la répartition suivante :
 - o 1 action au profit du Fonds Professionnel de Capital Investissement CuirInvest, représenté par sa société de gestion, la société AURIGA PARTNER (419 156 351 RCS PARIS),
 - o 1 action au profit de la société BABOLAT VS (552 131 401 RCS LYON),
 - o 1 action au profit de société FINANCIERE 2700 (925 314 783 RCS VIENNE).
- o Par acte sous seing privé en date du 28 avril 2025, la société G.R.H. a consenti à la société Terre & Fils Investissement un prêt de consommation portant sur une action ordinaire de la Société. Cette opération a permis la mise à disposition de la Société par la société Terre & Fils Investissement d'une avance en compte courant d'un montant global de 250.000 €, concourant à couvrir les besoins de trésorerie à court terme de la société Advanced Shoe Factory 4.0, filiale de la Société, en vue de son introduction en bourse. L'action de la Société détenue par la société Terre & Fils Investissement à ce titre a été restituée à la société G.R.H en date du 14 novembre 2025.
- Par acte sous seing privé en date du 6 août 2025 :
 - o la société Terre & Fils Investissement a cédé 115.113 actions qu'elle détenait au sein du capital de la société Advanced Shoe Factory 4.0 au profit de la société G.R.H moyennant un prix global et forfaitaire de 583.001 €, soit un prix d'environ 5,06 € par action cédée ;
 - o la société G.R.H a cédé 341 actions qu'elle détenait au sein du capital de la Société au profit de la société Terre & Fils Investissement moyennant un prix global et forfaitaire de 583.001 €, soit un prix d'environ 1.710,86 € par action cédée.
- En date du 18 septembre 2025, un protocole d'accord de cession a été conclu entre les sociétés HERASM, CUIRINVEST, FINANCIERE 2700 et G.R.H. aux termes duquel (i) la société G.R.H. a cédé une action ordinaire qu'elle détenait au sein du capital de la Société à chacune des sociétés HERASM, CUIRINVEST et FINANCIERE 2700 et (ii) s'est engagée à acquérir par voie de cession, ou faire acquérir par la Société par voie d'apport en nature, 53.514 actions ordinaires détenues par la société HERASM, 67.616 actions ordinaires et 73.773 actions de préférence « ADP » détenues par CUIRINVEST et 163.488 actions ordinaires détenues par la société FINANCIERE 2700, au sein du capital de la société Advanced Shoe Factory 4.0.
- En outre, par contrat de cession en date du 29 octobre 2025, la société CHAMATEX, filiale de la Société, a acquis auprès de la société AET (RCS BOURG-EN-BRESSE 414 581 033) le fonds de commerce de fabrication de matières textiles, exploité sous l'enseigne « AET » situé à Blyes (01150). La cession a été conclue moyennant un prix de cession provisoire de 150.000 euros. Le prix de cession définitif sera déterminé conformément à la formule prévue au sein du contrat de cession et sur la base des performances constatées au sein du fonds de commerce cédé pendant les six mois suivant la conclusion du contrat de cession. Le paiement de ce prix de cession définitif s'effectue sous forme d'acomptes mensuels de 15.000 euros, après une période de franchise de deux mois. Un mécanisme d'ajustement est prévu de manière intermédiaire à l'issue de la période de six mois suivant la conclusion du contrat de cession et un ajustement final est prévu à l'issue d'une période de douze mois suivant la conclusion du contrat de cession. Cet ajustement donnera lieu, en fonction du montant du prix de cession définitif, au versement du solde restant dû ou à un remboursement du trop-perçu.

- En date du 14 novembre 2025, la société G.R.H. a cédé 1.061 ADP_{Dirigeants2022} de la Société selon la répartition suivante :
 - 484 ADP_{Dirigeants2022} au profit de la société FINANCIERE 2700 ;
 - 419 ADP_{Dirigeants2022} au profit de CUIRINVEST ;
 - 158 ADP_{Dirigeants2022} au profit de la société HERASM.

- Parallèlement en date du 14 novembre 2025, la société G.R.H. a acquis 358.391 actions de la société Advanced Shoe Factory 4.0, filiale de la Société, selon la répartition suivante :
 - 163.488 actions ordinaires auprès de la société FINANCIERE 2700 ;
 - 67.616 actions ordinaires auprès de CUIRINVEST ;
 - 73.773 actions de préférence « ADP » auprès de CUIRINVEST ;
 - 53.514 actions ordinaires auprès de la société HERASM.

- Par décisions unanimes en date du 14 novembre 2025, les associés de la société ROCLE, filiale de la Société, ont agréé la conversion des 9.375 OCA émises par la société et détenues par la société Casra Capital, et l'émission consécutive de 9.375 actions ordinaires nouvelles de la société souscrites par la société Casra Capital ; et ont constaté, en conséquence, l'augmentation de capital corrélative de 328.125 euros portant le capital social de la société de 1.378.125 euros à 1.706.250 euros
 Aux termes du contrat d'apport en date du 14 novembre 2025, la société Casra Capital a fait apport à la Société de 18.750 actions ordinaires qu'elle détenait dans le capital de la société ROCLE.

- Corrélativement, par décisions unanimes en date du 14 novembre 2025, les associés de la Société ont :
 - Ratifié les Avenant n°2 au Contrat d'Emission des OCA A 2023 et Avenant n°2 au Contrat d'Emission des OCA B 2023 et décidé (i) une émission complémentaire au titre de l'Emprunt Obligataire Convertible OCA A 2023, d'un montant total modifié de 1.899.054,60 euros, par émission de 408 OCA A 2023 d'une valeur nominale de 1.710,86 euros chacune dont la souscription a été réservée au profit de Bpifrance Capital 2 à hauteur de 136 OCA A 2023 T2, de FCPI YOTTA SMART INDUSTRY à hauteur de 136 OCA A 2023 T2 et de la société ETOILE CAPITAL à hauteur de 136 OCA A 2023 T2 et (ii) une émission complémentaire au titre de l'Emprunt Obligataire Convertible OCA B 2023, d'un montant total modifié de 944.394,72 euros, par émission de 201 OCA B 2023 d'une valeur nominale de 1.710,86 euros chacune dont la souscription a été réservée au profit de Bpifrance Capital 2 à hauteur de 67 OCA B 2023 T2, de FCPI YOTTA SMART INDUSTRY à hauteur de 67 OCA B 2023 T2 et de la société ETOILE CAPITAL à hauteur de 67 OCA B 2023 T2 ;
 - Décidé l'émission d'un emprunt obligataire, d'un montant total de 1.206.156,30 euros, par émission de 705 OCA Casra A 2025 d'une valeur nominale de 1.710,86 euros chacune, à libérer intégralement en numéraire par versement d'espèces ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles sur la Société, dont la souscription a été réservée au profit de la société Casra Capital, notamment en rémunération partielle de son apport ;
 - Décidé l'émission d'un emprunt obligataire, d'un montant total de 602.222,72 euros, par émission de 352 OCA Casra B 2025 d'une valeur nominale de 1.710,86 euros chacune, à libérer intégralement en numéraire par versement d'espèces ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles sur la Société, dont la souscription a été réservée au profit de la société Casra Capital, notamment en rémunération partielle de son apport ;
 - Décidé l'émission d'un emprunt obligataire, d'un montant total de 3.531.215,04 euros, par émission de 2.064 OCA 2025 d'une valeur nominale de 1.710,86 euros chacune, à libérer intégralement en numéraire par versement d'espèces ou

par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles sur la Société, dont la souscription a été réservée au profit de Bpifrance Capital 2 à hauteur de 884 OCA 2025, de FCPI YOTTA SMART INDUSTRY à hauteur de 884 OCA 2025 et de la société TERRE ET FILS INVESTISSEMENT SAS à hauteur de 296 OCA 2025 ;

- Approuvé l'apport par la société Casra Capital à la Société de 18.750 actions ordinaires qu'elle détient dans le capital de la société ROCLE, filiale de la Société, son évaluation pour un montant global de 3.000.000 euros et sa rémunération par l'attribution de 877 ADP_{Investisseurs2022}, 584 OCA Casra A 2025 T2, 292 OCA Casra B 2025 T2 et une soulte de 862,42 euros ;
 - Décidé d'augmenter le capital social de la Société d'un montant nominal 877 euros, au moyen de la création de 877 ADP_{Investisseurs2022} de 1 euro de valeur nominale chacune, émises avec une prime d'émission de 1.709,86 euros par ADP_{Investisseurs2022}, attribuées à la société Casra Capital en rémunération partielle de son apport ;
 - Décidé d'augmenter le capital social de 17 euros, par l'émission de 17 actions ordinaires nouvelles de 1 euro de valeur nominale chacune, assorties d'une prime d'émission d'un montant global de 29.067,62 euros, soit un prix par action ordinaire nouvelle de 1.710,86 euros, comprenant 1 euro de valeur nominale et 1.709,86 euros de prime d'émission, à libérer intégralement en numéraire par versement d'espèces ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles sur la Société, dont la souscription a été réservée au profit de la société JMConseil ;
 - Décidé d'augmenter le capital social de 174 euros, par l'émission de 174 ADP_{Investisseurs2022} de 1 euro de valeur nominale chacune, assorties d'une prime d'émission d'un montant global de 297.515,64 euros, soit un prix par ADP_{Investisseurs2022} de 1.710,86 euros, comprenant 1 euro de valeur nominale et 1.709,86 euros de prime d'émission, à libérer intégralement en numéraire par versement d'espèces ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles sur la Société, dont la souscription a été réservée au profit de la société FINANCIERE 2700 à hauteur de 116 ADP_{Investisseurs2022} et de CUIRINVEST à hauteur de 58 ADP_{Investisseurs2022} ;
 - Décidé de convertir sans contrepartie 344 actions ordinaires et 1.061 ADP_{Dirigeants2022} de la Société en 1.405 ADP_{Investisseurs2022} de la Société.
- Par décisions unanimes en date du 14 novembre 2025, les associés de la société Advanced Shoe Factory 4.0, filiale de la Société, ont décidé une augmentation du capital social de 1.485.014 euros par l'émission de 742.507 actions ordinaires nouvelles de 2 euros de valeur nominale chacune, assorties d'une prime d'émission d'un montant global de 3.964.987,38 euros, soit un prix par action ordinaire nouvelle de 7,34 euros, comprenant 2 euros de valeur nominale et 5,34 euros de prime d'émission, à libérer intégralement en numéraire par versement d'espèces ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles sur la Société, dont la souscription a été réservée selon la répartition suivante :
- 47.684 actions au profit de la société TR LEADER GROUP (793 286 204 RCS NANTERRE) ;
 - 40.872 actions au profit de la société HDF1 (852 294 438 RCS BORDEAUX) ;
 - 40.872 actions au profit de la société de droit belge BELAJET (immatriculée sous le numéro 0629.906.419) ;
 - 68.120 actions au profit de la société BODAG DEVELOPPEMENT (811 056 464 RCS LILLE METROPOLE) ;
 - 27.248 au profit de Monsieur Henri DUPRAZ ;
 - 517.711 actions au profit de la Société.

- Par décisions unanimes en date du 22 décembre 2025, les associés de la société Advanced Shoe Factory 4.0, filiale de la Société, ont décidé de déléguer au Président leur compétence pour décider, sur ses simples décisions, une augmentation de capital, d'un montant maximum de 408.720 euros, par l'émission de 204.360 actions ordinaires nouvelles de 2 euros de valeur nominale chacune, émises au prix de 7,34 euros chacune, soit avec une prime d'émission de 5,34 euros par action, à libérer intégralement en numéraire, dont la souscription serait réservée au profit de la société 1001PACT ASF (993 134 923 RCS PARIS). Par décisions en date du 24 décembre 2025, le Président de la société Advanced Shoe Factory 4.0 a usé de cette délégation de compétence et a décidé d'augmenter le capital social de la société de 261.824 euros par voie d'émission de 130.912 actions ordinaires nouvelles, d'une valeur nominale de 2 euros, émises au prix de 7,34 euros chacune, soit un montant total de 960.894,08 euros, prime d'émission incluse, à libérer intégralement en numéraire par versement d'espèces. Dans ce cadre, une convention de séquestre a été conclue entre les sociétés Advanced Shoe Factory 4.0 et 1001PACT ASF en date du 24 décembre 2025 prévoyant que le montant de la souscription de la société 1001PACT ASF à l'augmentation de capital de la société Advanced Shoe Factory 4.0 serait séquestré jusqu'à ce que (i) les actions ainsi souscrites soient converties et (ii) qu'un pacte d'associés soit signé entre tous les associés de la société Advanced Shoe Factory 4.0.
- La société ATELIER DE CLAVEYSON a été constituée par la société TOPTEx CUBE, filiale de la Société, le 24 décembre 2025.

INFORMATIONS SUR LES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Les informations sur l'activité de l'ensemble des filiales et des participations sont communiquées dans le rapport de gestion du Président consacré à la Société.

EVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Les objectifs pour l'exercice en cours sont la poursuite de notre développement via la gestion de nos filiales et sous filiales.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques et incertitudes sont liés au contexte international compliqué (conflit armé entre l'Ukraine et la Russie, conflit israélo-palestinien, incertitudes sur la politique américaine engendrant des incertitudes plus globales).

ACTIVITE EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT

Le groupe CHAMATEX a historiquement une activité de recherche et de développement soutenue qui a continué à s'intensifier au cours des trois dernières années avec les innovations apportées par la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0. De par ses activités, les sociétés du groupe CHAMATEX sont éligibles au crédit d'impôt recherche et au crédit d'impôt mécénat pour un total de 812.288 euros en 2025 comparé à 1.007.103 euros au cours de l'exercice précédent.

SITUATION D'ENDETTEMENT

La situation d'endettement au 31 décembre 2025 figure au paragraphe 7.2 des comptes consolidés.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Depuis le 31 décembre 2025, date de clôture de l'exercice, la survenance des événements importants suivants est à signaler :

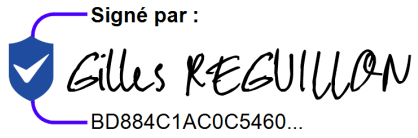
- En date du 10 février 2026, la société TOPTX CUBE, filiale de la Société, a cédé 660 parts sociales qu'elle détenait au sein du capital de la société TOPTX CUBE TUNISIE au profit de la société TF PROD, de Monsieur Mohamed Nafâa ENNAIFER et de Madame Rym DHRAIEF.
- En date du 27 mars 2026, Monsieur Jean-François MORARD et Monsieur Pierre CHRISTEN ont acquis auprès de Madame Maria Lucia MARTINEZ les 12.000 actions qu'elle détenait au sein du capital de la société 555, filiale de la Société, à hauteur de 6.000 actions chacun, et ont, dans ce cadre, conclu un protocole d'investissement avec la société TexInn Lab par lequel ils ont consenti à la société 555 une avance en compte courant d'associé d'un montant total de 43.000, soit 21.500 euros chacun. Il est en outre prévu, aux termes du protocole d'investissement, (i) que ces avances soient compensées avec la souscription par Monsieur Jean-François MORARD et Monsieur Pierre CHRISTEN à une augmentation de capital de la société 555 réservée, d'un montant nominal de 43.000 euros, par émission de 43.000 actions ordinaires d'une valeur nominale d'un euro chacune, libérées par compensation de créance et (ii) que Monsieur Jean-François MORARD et Monsieur Pierre CHRISTEN acquièrent un total de 10.200 actions de la société 555, soit 5.100 actions chacun pour un prix global d'un euro, de manière à porter leur participation à 40% du capital social et des droits de vote de la société 555, soit 20% chacun, au plus tard le 31 décembre 2026.
- Aux termes d'un traité de fusion en date du 7 mai 2026, il a été décidé de procéder à la fusion-absorption de la société MOONDREAM par la société ROCLE, filiale de la Société, et en conséquent au transfert du patrimoine de la société MOONDREAM à la société ROCLE. La société ROCLE étant propriétaire de l'ensemble des actions composant le capital de la société MOONDREAM, il ne sera procédé à la création d'aucun nouveau titre ni à aucune augmentation de capital de la société ROCLE. Le traité de fusion ayant fait l'objet d'une publicité légale le 17 mai 2026, la fusion prendra effet à l'expiration du délai d'opposition des créanciers, soit le 17 juin 2026.
- Par décisions unanimes en date du 13 mai 2026, les associés de la société Advanced Shoe Factory 4.0 ont décidé de convertir :
 - o 1.723.592 actions ordinaires de la Société en actions ordinaires de la Société dites « Actions O » ;
 - o 1.150.516 actions ordinaires de la Société en actions ordinaires de la Société dites « Actions P » ;
 - o 73.773 actions de préférence « ADP » de la Société en actions ordinaires de la Société dites « Actions O » ;
 Etant précisé que la conversion en « Actions O » et « Actions P » se fait aux fins d'identification exclusivement, lesdites Actions O et Actions P ne formant pas une catégorie d'actions distinctes des actions ordinaires.

* *
*

Le Président vous invite, après la lecture des rapports présentés par vos Commissaires aux comptes, à approuver les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2025.

Le présent acte est signé électroniquement dans les conditions prévues par les articles 1366 et 1367 du Code civil, grâce à la plateforme DocuSign Protect & Sign (i) permettant la remise d'un exemplaire numérique de l'acte au signataire et (ii) garantissant que le présent acte est établi et conservé dans des conditions de nature à en garantir l'intégrité et que la signature électronique utilisée consiste en l'usage d'un procédé fiable d'identification garantissant son lien avec l'acte auquel elle s'attache.

G.R.H.
représentée par Monsieur **Gilles REGUILLON**
président

Signé par :
A blue shield icon with a white checkmark is positioned to the left of the signature. A purple line connects the top of the shield to the word "Signé" and the bottom of the shield to the hash value below.
Gilles REGUILLON
BD884C1AC0C5460...

CHAMATEX GROUP

Société par actions simplifiée au capital de 10.744 euros
Siège social : 1285 route de Saint-Romain d'Ay-Munas 07290 ARDOIX
883 703 498 RCS AUBENAS
(la « **Société** »)

**EXTRAIT DU PROCÈS-VERBAL DES DÉLIBÉRATIONS
DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 17 JUIN 2026**

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025

TROISIEME RÉOLUTION

(Affectation du résultat de l'exercice)

L'Assemblée Générale,

décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à 298.361 euros en totalité au compte "Report à nouveau" qui s'élève ainsi à (5.146.892) euros ;

prend acte qu'aucune distribution de dividende n'a été effectuée depuis la constitution de la Société.

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 17 juin 2025

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix délibératives.

Le présent acte est signé électroniquement dans les conditions prévues par les articles 1366 et 1367 du Code civil, grâce à la plateforme DocuSign Protect & Sign (i) permettant la remise d'un exemplaire numérique de l'acte aux signataires et (ii) garantissant que le présent acte est établi et conservé dans des conditions de nature à en garantir l'intégrité et que la signature électronique utilisée consiste en l'usage d'un procédé fiable d'identification garantissant son lien avec l'acte auquel elle s'attache.

Extrait certifié conforme

G.R.H.
représentée par Monsieur **Gilles REGUILLON**
Président

Signé par :
 **Gilles REGUILLON**
BD884C1AC0C5460...

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2025

Comptes annuels consolidés



-

CHAMATEX GROUP

Société par actions simplifiée au capital de 10 744 euros

Siège social : 1285 Route de Saint-Romain d'Ay - 07290 Ardoix

Immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Aubenas

Sous le numéro 883 703 498



Signé par :
 Gilles REGUILLON
BD884C1AC0C5460...



Compte de résultat

(en euros)	Notes	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Chiffre d'affaires	5	43 492 277	45 358 755
Achats consommés et charges externes	5	(32 161 563)	(32 132 599)
Charges de personnel	11	(13 113 554)	(14 385 921)
Impôts et taxes		(387 702)	(471 296)
Autres produits et charges d'exploitation	5	1 948 585	(700 740)
Amortissements sur actif immobilisé et provisions	5	(2 536 852)	(2 810 440)
Résultat d'exploitation avant amortissements des écarts d'acquisition		(2 758 809)	(5 142 241)
Amortissements des écarts d'acquisition		898 703	125 290
Résultat d'exploitation après amortissements des écarts d'acquisition		(1 860 106)	(5 016 951)
Résultat exceptionnel	6	(159 501)	(484 085)
Résultat financier	7	(443 411)	(1 952 836)
Quote-part dans les résultats des co-entreprises et entreprises associées	9	-	-
Impôts sur les résultats	10	541 792	960 057
Résultat net de la période		(1 921 226)	(6 493 815)
Intérêts minoritaires		(57 949)	(2 014 851)
Résultat net - Part du Groupe		(1 863 277)	(4 478 964)
Résultat de base par action (EUR)	6	(189,92)	(474,27)
Résultat dilué par action (EUR)	6	(189,92)	(474,27)

Tableau des flux de trésorerie

(en euros)	Notes	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Activités opérationnelles			
Résultat net de la période		(1 921 226)	(6 493 815)
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	7	239 939	5 851 322
Capacité d'autofinancement		(1 681 287)	(642 493)
Variation nette du besoin en fonds de roulement (*)	8	250 053	3 703 438
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(1 431 234)	3 060 945
Opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations	9	(2 527 378)	(1 587 714)
Cessions d'immobilisations	9	302 333	324 178
Variation nette des actifs financiers	9	363 097	(335 501)
Incidence des variations de périmètre - entrées	7	885 727	-
Incidence des variations de périmètre - sorties	7	-	(2 202 859)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(976 221)	(3 801 896)
Opérations de financement			
Augmentation de capital	7	1 827 199	1 789 784
Dividendes distribués	7	(9 391)	-
Subventions d'investissement reçus		9 000	24 757
Emission d'emprunts	7	7 532 514	496 800
Remboursements d'emprunts	7	(6 066 550)	(2 898 208)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		3 292 772	(586 867)
Incidence des variations de cours des devises		(47 920)	6 970
Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie		837 397	(1 320 848)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		1 393 740	2 714 588
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		2 231 137	1 393 740
(*) Dont impôts payés		(237 964)	1 036 122

(en euros)	31/12/2025	31/12/2024
Trésorerie	2 834 171	2 390 140
Equivalents de trésorerie	-	-
Concours bancaires courants et banques créditrices	(603 034)	(996 400)
Total	2 231 137	1 393 740

Variation des capitaux propres

(en euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves consolidées et résultat consolidé	Réserves de conversion	Auto-contrôle	Subventions d'investissement	Autres réserves	Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2023	9 621	9 621	9 434 285	(7 570 795)	(13 509)	-	-	(13 509)	1 859 602	1 421 824	3 281 426
Résultat net de la période	-	-	-	(4 478 964)	-	-	-	-	(4 478 964)	(2 014 851)	(6 493 815)
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	55	55	54 945	(55 000)	-	-	-	-	-	1 831 484	1 831 484
Ecart de conversion	-	-	-	-	(44 362)	-	-	(44 362)	(44 362)	(16 557)	(60 919)
Variation de l'auto-contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	23 878	23 878	23 878	-	23 878
Autres mouvements	-	-	-	(24 664)	-	-	-	-	(24 664)	(17 036)	(41 700)
Capitaux propres au 31/12/2024	9 676	9 676	9 489 230	(12 129 423)	(57 871)	-	23 878	(33 993)	(2 664 510)	1 204 864	(1 459 646)
Résultat net de la période	-	-	-	(1 863 277)	-	-	-	-	(1 863 277)	(57 949)	(1 921 226)
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9 391)	(9 391)
Augmentation de capital	1 068	1 068	1 826 131	-	-	-	-	-	1 827 199	-	1 827 199
Ecart de conversion	-	-	-	-	(32 016)	-	-	(32 016)	(32 016)	19 385	(12 631)
Variation de l'auto-contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	2 699	2 699	2 699	-	2 699
Autres mouvements	-	-	-	(105)	-	-	-	-	(105)	724 020	723 915
Capitaux propres au 31/12/2025	10 744	10 744	11 315 361	(13 992 805)	(89 887)	-	26 577	(63 310)	(2 730 010)	1 880 929	(849 081)

Principales composantes de la variation des capitaux propres

Les primes correspondent essentiellement à des primes d'émission représentant la différence entre la valeur nominale des titres émis et le montant des apports reçus lors de l'émission en numéraire ou en nature.

Les écarts de conversion correspondent aux différences de conversion provenant de la conversion en euros des états financiers des filiales étrangères.

Bilan

(en euros)	Notes	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations incorporelles	9	8 861 688	7 760 656
<i>dont écarts d'acquisitions</i>		<i>6 671 060</i>	<i>5 937 629</i>
Immobilisations corporelles	9	8 120 090	8 615 139
Immobilisations financières	9	351 351	732 592
Titres mis en équivalence		-	-
Actif immobilisé		17 333 129	17 108 387
Stocks	8	14 461 705	14 952 343
Clients et comptes rattachés	8	1 549 351	6 618 071
Autres créances et comptes de régularisation	8	7 164 057	3 909 989
Impôts différés	10	1 289 543	1 537 601
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	2 834 171	2 390 140
Actif circulant		27 298 827	29 408 144
TOTAL ACTIF		44 631 956	46 516 531

(en euros)	Notes	31/12/2025	31/12/2024
Capital	7	10 744	9 676
Primes		11 315 361	9 489 230
Réserves consolidées et résultat consolidé		(13 992 805)	(12 129 423)
<i>dont résultat net de la période</i>		<i>(1 863 277)</i>	<i>(4 478 964)</i>
Autres réserves		(63 310)	(33 993)
Capitaux propres - Part du Groupe		(2 730 010)	(2 664 510)
Intérêts minoritaires		1 880 929	1 204 864
Capitaux propres		(849 081)	(1 459 646)
Engagements liés au personnel	11	641 450	662 741
Provisions	12	1 165 078	2 417 794
Provisions		1 806 528	3 080 535
Emprunts et dettes financières	7	31 674 136	30 601 538
Fournisseurs et comptes rattachés	8	5 834 746	5 832 518
Autres dettes et comptes de régularisation	8	6 136 678	8 451 480
Impôts différés	10	28 949	10 106
Dettes		43 674 509	44 895 642
TOTAL PASSIF		44 631 956	46 516 531

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés :

Note 1	Description des activités du groupe	p. 6
Note 2	Evènements majeurs de l'exercice	p. 6
Note 3	Base préparatoire des comptes consolidés	p. 6
Note 4	Performance opérationnelle du Groupe - information sectorielle	p. 8
Note 5	Résultat d'exploitation	p. 9
Note 6	Résultat net part du Groupe (RNPG) et intérêts minoritaires	p. 12
Note 7	Endettement financier net et capitaux propres	p. 14
Note 8	Besoin en fonds de roulement (BFR)	p. 18
Note 9	Investissements	p. 21
Note 10	Impôts	p. 26
Note 11	Charges et avantages du personnel	p. 29
Note 12	Provisions	p. 32
Note 13	Engagements hors bilan, autres engagements, passifs éventuels	p. 33
Note 14	Evènements postérieurs à la clôture	p. 33
Note 15	Principes et périmètre de consolidation	p. 34

Note 1 – Description des activités du groupe CHAMATEX GROUP

Le Groupe CHAMATEX GROUP a pour activité principale la fabrication de textiles à destination de l'industrie, de la santé, de l'ameublement, du sport et de la maroquinerie de luxe.

Note 2 – Événements majeurs de l'exercice

La société PIERRE ROCLE SAS, filiale de CHAMATEX SAS, a augmenté son capital le 14 novembre 2025 par la conversion de l'emprunt obligataire CASRA d'un montant de 1 500 K€. A la même date, CASRA a apporté ses titres PIERRE ROCLE SAS à la société CHAMATEX GROUP SAS portant la participation du Groupe à 100%. Cet apport a été financé par augmentation de capital (émission de 1 068 nouvelles actions pour un montant de 1 826 K€) et la souscription nouveaux emprunts obligataires. Cette opération a généré un écart d'acquisition pour un montant de 733 K€. La société a souscrit de nouveaux emprunts obligataires pour un montant de 6 382 K€.

La société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0, SAS filiale de CHAMATEX GROUP, a réalisé en novembre et en décembre 2025 plusieurs augmentations de capital auprès de ses actionnaires historiques et d'un nouvel actionnaire pour un montant total, incluant les primes d'émission, de 6 200 K€, intégralement libérés par des versements bancaires disponibles. CHAMATEX GROUP a participé à ces opérations à hauteur de 3 800 K€. Ces opérations ont généré un écart d'acquisition négatif de 899 K€ repris en totalité sur la période. A la suite de ces opérations, la participation de CHAMATEX GROUP dans sa filiale est portée à 52,59% contre 49,80 % auparavant.

Note 3 – Base de préparation des comptes consolidés

3.1 - Principes généraux et déclaration de conformité

Les comptes consolidés du groupe CHAMATEX GROUP au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 sont établis en euros.

Les principes et méthodes comptables appliquées lors de la préparation des comptes consolidés sont décrits dans les notes annexes. Sauf indications contraires, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à l'ensemble des exercices présentés.

Les comptes consolidés du Groupe CHAMATEX GROUP sont présentés conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement ANC 2020.01 relatifs aux comptes consolidés et au règlement ANC 2022.06 relatif au plan comptable général (PCG).

3.2 – Changement de réglementation

Le règlement ANC 2022.06 homologué le 30 décembre 2023 modifie le plan comptable général et s'applique à compter du 1^{er} janvier 2025.

Ce nouveau règlement entraîne des impacts significatifs, notamment :

- La redéfinition du résultat exceptionnel (PCG art. 513-5), en l'absence de définition dans le règlement ANC 2020.01,
- La suppression de la technique des transferts de charges,
- La comptabilisation de l'amortissement des frais d'émission d'emprunt en résultat financier.

3.3 – Continuité d'exploitation

Les états financiers du groupe ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation. Il est précisé que le principe de continuité d'exploitation, dont la Direction de la société a apprécié le bien fondé, a été appliqué pour l'établissement des comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2025, compte tenu de la capacité de la société à faire face aux besoins de trésorerie liés à son exploitation, à ses investissements et aux remboursements de ses dettes financières à court terme, concrétisée par :

- le renforcement significatif des capitaux propres de sa filiale ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS en novembre et décembre 2025 grâce au soutien de ses actionnaires historiques par souscriptions en numéraire de nouvelles actions (6 200 K€), lui permettant de financer de manière autonome le développement de ses activités sur les prochains mois avec l'objectif d'atteindre l'équilibre opérationnel et de moins solliciter CHAMATEX GROUP pour assurer le financement de ses besoins d'exploitation, permettant ainsi à CHAMATEX GROUP d'allouer ses ressources aux développements des autres filiales du groupe, Par ailleurs, les actions suivantes sont en cours ou déployées sur l'exercice 2026 :

- . Le prêt réalisé par CHAMATEX GROUP en janvier 2026 d'un montant de 1 200 K€,

- . La souscription par de nouveaux actionnaires à une augmentation de capital d'un montant de 3 000 K€, celle-ci est prévue en septembre 2026 et des discussions sont engagées avec les investisseurs.

- les opérations d'apports en compte courant par les associés historiques de CHAMATEX GROUP pour un montant de 1,3 millions d'euros réalisées en 2024 ont été soldées sur l'exercice 2025.

Au 31 décembre 2025, la Société CHAMATEX SAS ne respectait pas le ratio financier (covenant) et certains engagements relatifs à un contrat d'emprunt de 7,5 millions d'euros souscrit en décembre 2022, rendant donc cette dette financière immédiatement exigible. La Société a sollicité auprès des prêteurs qu'ils renoncent à se prévaloir de l'exigibilité des sommes dues et a obtenu à l'unanimité des prêteurs leur accord écrit dans un avenant au contrat signé le 20 mars 2026.

Les accords des banques ayant été confirmés antérieurement à la date d'arrêté des comptes, l'exigibilité contractuelle de la dette n'est donc pas modifiée à la clôture de l'exercice. Dans les états financiers et l'annexe aux comptes, le contrat d'emprunt est présenté comme remboursable conformément à l'échéancier contractuel pour un montant de 5 944 K€.

Note 4 – Performance opérationnelle du Groupe – information sectorielle

Le groupe CHAMATEX GROUP pilote son activité au travers d'informations financières consolidées au niveau du Groupe : chiffre d'affaires, EBITDA, investissements et endettement financier net.

Méthode comptable

L'information financière concernant la performance opérationnelle est préparée selon les principes comptables décrits dans les notes annexes.

Estimations, hypothèses et jugements

Le Comité Stratégique (CS), principal décideur opérationnel, évalue régulièrement les performances du Groupe selon les indicateurs suivants :

- Chiffre d'affaires ;
- EBITDA, correspondant au Résultat d'exploitation retraité des dotations aux amortissements et provisions mais incluant les variations nettes des dépréciations sur actifs circulants (stock, créances commerciales et autres créances) ;
- Investissements industriels, regroupant les acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles corrigées de la variation des dettes sur acquisition d'immobilisations ;
- Endettement financier net, représentant la dette financière brute (emprunts à plus et moins d'un an) diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Les activités et les actifs du groupe CHAMATEX GROUP sont essentiellement situés en France.

Le chiffre d'affaires est essentiellement réalisé en Europe, majoritairement en France.

(en euros)	France	Export	Total
Exercice Décembre 2025	22 716 404	20 775 873	43 492 277
Exercice Décembre 2024	24 981 739	20 377 016	45 358 755

Le résultat d'exploitation, reflète la performance des activités ordinaires du groupe CHAMATEX GROUP présentée et définie dans la **note 4**. Ici, seront présentés les éléments qui le composent : le chiffre d'affaires, les achats consommés, les frais de recherche et développement et les amortissements et provisions.

5.1 - Chiffre d'affaires

Méthode comptable

Le chiffre d'affaires comprend les ventes à des tiers de produits et de services qui constituent l'activité principale du Groupe, hors taxe sur la valeur ajoutée (TVA).

Le chiffre d'affaires résultant de la vente de ces produits est enregistré à partir du moment où tous les risques et avantages attachés au droit de propriété du produit vendu ont été transférés vers le client.

Le chiffre d'affaires s'entend net, diminué des rabais commerciaux.

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Production vendue de biens	40 565 357	42 842 128
Production vendue de services	1 756 820	1 070 784
Ventes de marchandises	2 237 523	2 263 339
Produits des activités annexes	495 107	606 238
Rabais, remises, ristournes accordées	(1 562 530)	(1 423 734)
Chiffre d'affaires	43 492 277	45 358 755

La répartition par activité et par zone géographique est présentée dans la **note 4**.

5.2 - Achats consommés et autres produits et charges d'exploitation

Méthode comptable

Les achats consommés sont principalement composés des coûts supportés dans les installations industrielles et commerciales, tels que la consommation des matières premières, les consommables, les marchandises. Il inclut également les effets de variation et de valorisation des stocks de matières premières, en-cours de production et produits finis. Ils comprennent également les charges telles que les prestations de maintenance, les primes d'assurance et les autres charges externes (frais postaux, rémunérations d'intermédiaires, charges de location...).

Les impôts et taxes comprennent les impôts et taxes liées à l'activité et non considérés comme de l'impôt société.

Les autres produits et charges d'exploitation comprennent des éléments rattachés au résultat d'exploitation tels que les écarts de change opérationnels (sur le chiffre d'affaires et les achats), les pertes sur les créances, les subventions et indemnités d'assurance reçues.

Estimations, hypothèses et jugements

La date d'une transaction est la date à laquelle celle-ci s'est réalisée.

5.2.1 - Achats consommés

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Achats de marchandises	45 339	(672 966)
Achats d'études et prestations de services	(3 855 172)	(3 709 389)
Autres achats	-	-
Achats non stockés de matières et fournitures	(1 627 672)	(1 847 734)
Variation de stocks de marchandises	(72 428)	15 387
Achats de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	(16 205 650)	(15 075 813)
Variation de stocks de matières premières, fournitures et autres approv.	(775 083)	87 630
Achats consommés	(22 490 666)	(21 202 885)
Sous-traitance	(147 028)	(177 865)
Redevances de crédit-bail	(3 209)	(30 994)
Locations et charges locatives	(1 290 071)	(1 570 666)
Entretiens et réparations	(659 875)	(732 621)
Primes d'assurances	(515 734)	(542 540)
Autres services extérieurs	(157 791)	(182 035)
Personnel détaché et intérimaires	(355 176)	(1 448 146)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(2 688 675)	(2 292 245)
Publicité, publications, relations publiques	(1 114 113)	(1 073 059)
Transports	(1 941 334)	(1 910 472)
Déplacements, missions et réceptions	(376 509)	(417 519)
Frais postaux et de télécommunications	(102 908)	(124 506)
Frais bancaires	(188 138)	(185 941)
Autres charges externes	(130 336)	(241 105)
Charges externes	(9 670 897)	(10 929 714)
Achats consommés et charges externes	(32 161 563)	(32 132 599)

5.2.2 - Autres produits et charges d'exploitation

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Production stockée	641 009	(1 576 483)
Subventions d'exploitation	183 065	158 474
Production immobilisée	697 782	433 340
Crédits d'impôt	-	-
Transferts de charges d'exploitation	-	187 890
Autres produits	547 209	175 135
Autres charges	(120 480)	(79 096)
Autres produits et charges d'exploitation	1 948 585	(700 740)

5.3 - Amortissements sur actif immobilisé et provisions

Méthode comptable

Amortissements sur actif immobilisé

Les immobilisations sont amortissables dès lors que leur usage attendu est limité dans le temps ou en fonction des unités de production. Lorsque la durée ou le rythme d'utilisation d'un actif ne peut être déterminé de façon fiable, la méthode linéaire est appliquée. La méthode d'amortissement retenue est appliquée de manière constante pour tous les actifs de même nature ayant des conditions d'utilisation identiques. L'amortissement commence à la date de mise en service du bien.

Toute modification significative de l'utilisation prévue du bien, par exemple la durée ou le rythme d'utilisation, entraîne la révision de l'amortissement de l'année et des années à venir. De même, en cas de dotation ou de reprise de dépréciations résultant de la comparaison entre la valeur d'utilité d'un actif immobilisé et sa valeur comptable (**note 9**), la base amortissable est modifiée de manière prospective, c'est-à-dire que

l'amortissement sera ajusté en fonction de la nouvelle durée ou du nouveau rythme d'utilisation pour l'exercice en cours et les exercices ultérieurs.

Les amortissements de l'exercice sont comptabilisés dans une rubrique isolée, amortissement sur actif immobilisé.

Les biens inscrits au bilan au titre des contrats de location financement ou crédit-bail sont amortis sur la durée d'utilisation de l'actif identifié. Au compte de résultat, les amortissements relatifs à ces contrats sont enregistrés en résultat d'exploitation en amortissements sur actif immobilisé.

Provisions :

Voir **note 12**.

Estimations, hypothèses et jugements

L'amortissement des actifs incorporels et corporels est comptabilisé en charges suivant la méthode linéaire, sur la base du coût d'acquisition ou de production diminué, le cas échéant, d'une valeur résiduelle. Sauf cas particuliers, les valeurs résiduelles sont généralement nulles pour les actifs détenus par le Groupe.

La durée d'amortissement est fondée sur la durée d'utilité estimée des différents composants dont les principales sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles :

- Les frais de développement sont amortis sur une durée de 5 ans.
- Les concessions, brevets et logiciels informatiques sont amortis sur des durées variables comprises entre 1 et 5 ans.

Immobilisations corporelles :

- Constructions, y compris agencements entre 2 et 20 ans
- Installations industrielles entre 3 et 10 ans
- Autres immobilisations corporelles entre 3 et 10 ans

Les terrains ne sont pas amortis.

Révision des durées d'amortissement

Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité des immobilisations sont revues et ajustées, le cas échéant, à chaque fin d'exercice. Les variations s'analysent comme des changements d'estimations et n'ont d'effet que sur l'exercice en cours et les exercices postérieurs.

(en euros)		Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Immobilisations incorporelles		(679 487)	(559 417)
Immobilisations corporelles (*)		(1 669 343)	(1 583 323)
Amortissements sur actif immobilisé		(2 348 830)	(2 142 740)
Dépréciation des stocks		(236 066)	(693 273)
- Dotation de la période	(3 260 664)		(3 023 340)
- Reprise de la période	3 024 598		2 330 067
Dépréciation des clients et autres créances		(4 822)	(53 698)
- Dotation de la période	(20 455)		(54 082)
- Reprise de la période	15 633		384
Engagements liés au personnel		21 291	93 229
- Dotation de la période	(37 140)		(62 613)
- Reprise de la période	58 431		155 842
Autres provisions		31 575	(13 958)
- Dotation de la période	(4 349)		(35 924)
- Reprise de la période	35 924		21 966
Provisions		(188 022)	(667 700)
Total		(2 536 852)	(2 810 440)
(*) Dont :			
- Actifs financés par crédit-bail		(330 004)	(238 958)

Note 6 – Résultat net part du Groupe (RNPG) et intérêts minoritaires

Le résultat net part du groupe (RNPG), est le résultat net de l'exercice après impôts, attribuable aux actionnaires de CHAMATEX GROUP, compte tenu des minoritaires éventuellement présents dans chacune des sociétés du Groupe.

Au-delà du résultat d'exploitation, le résultat net de l'exercice inclut les éléments suivants :

- Résultat exceptionnel (voir ci-dessous),
- Résultat financier (**note 7**),
- Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées (**note 9**),
- Impôts sur les résultats (**note 10**).

6.1 – Résultat exceptionnel

Méthode comptable

Le résultat exceptionnel comprend des produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel, qui n'auraient pas eu lieu en l'absence de cet événement.

6.1.1 - Détail par nature

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Cessions d'actifs incorporels et corporels	-	122 438
Cessions de titres de participations	-	148 616
Subventions d'investissement virées au résultat	-	33 238
Provisions pour risques et litiges	-	173 228
Amortissements exceptionnels immobilisations incorporelles et corporelles	-	(706)
Autres produits et charges opérationnels	(159 501)	(960 899)
Résultat exceptionnel	(159 501)	(484 085)

En 2024, les cessions de titres de participation comprennent la plus-value sur les titres ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS pour 195 K€ et la liquidation de la société MOULINAGE DE LA VOLANE SAS pour -47 K€. Les provisions pour risques et litiges concernent les restructurations de la société MOULINAGE DE LA VOLANE SAS pour 133 K€.

6.1.2 – Dépréciation d'actifs et pertes de valeurs

Il n'y a aucune autre dépréciation d'actifs constatée sur l'exercice.

6.2 – Intérêts minoritaires

Méthode comptable

Lorsque, à la suite de pertes, la part revenant aux intérêts minoritaires d'une entité consolidée par intégration globale devient négative, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures imputables aux intérêts minoritaires sont déduits de la part du Groupe.

(en euros)	% des minoritaires	Quote-part résultats		Quote-part résultats	
		Exercice Déc. 2025	31/12/2025	Exercice Déc. 2024	31/12/2024
A l'ouverture			1 204 864		1 421 824
Résultat de la période			(57 949)		(2 014 851)
Augmentation de capital			-		1 831 484
Dividendes distribués			(9 391)		-
Mouvements de périmètre			724 052		-
Ecart de conversion et autres mouvements			19 353		(33 593)
A la clôture			1 880 929		1 204 864
Pierre Rocle SAS et ses filiales	-	(99 334)	-	(154 495)	841 033
Teinturerie des Cèdres SAS	29,97%	(76 227)	189 058	(52 976)	265 284
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS (ASF 4.0.)	47,41%	-	1 501 403	(1 831 484)	-
Autres sociétés	-	117 612	190 468	24 104	98 547

6.3 - Résultat net par action – part du groupe

Méthode comptable

Le résultat net par action est obtenu en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le cas échéant, ce nombre moyen d'actions en circulation est calculé hors actions d'auto-détention.

Le résultat net dilué par action est obtenu en tenant compte du résultat net part du Groupe et du nombre d'actions corrigé des effets de dilution potentiels.

	Exercice Décembre 2025			Exercice Décembre 2024		
	Résultat net part du Groupe (milliers d'euros)	Nombre moyen d'actions	Résultat par action (en euros)	Résultat net part du Groupe (milliers d'euros)	Nombre moyen d'actions	Résultat par action (en euros)
Résultat par action de base	(1 863 277)	9 811	(189,92)	(4 478 964)	9 444	(474,27)
Résultat dilué par action (1)	(1 863 277)	9 811	(189,92)	(4 478 964)	9 444	(474,27)

(1) Lorsque le résultat de base par action est négatif, le résultat dilué par action est réputé égal à ce dernier, les instruments étant alors considérés comme anti-dilutifs.

Note 7 – Endettement financier net et capitaux propres

7.1 - Endettement financier net

L'endettement financier net représente la dette financière brute (emprunts à plus et moins d'un an) diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Méthode comptable

Les emprunts sont initialement comptabilisés sur la base du montant reçu. Par la suite, l'emprunt est évalué au coût amorti. Tout écart entre les montants reçus et la valeur de remboursement de l'emprunt est comptabilisé, au compte de résultat dans le résultat financier (coût de l'endettement), sur la durée de l'emprunt. Les frais d'émission d'emprunts sont comptabilisés à l'actif et étalés sur la durée d'amortissement des emprunts rattachés.

Les contrats de crédit-bail out location financement sont considérés comme des achats en substance et sont comptabilisés en dettes financières.

(en euros)	31/12/2025	31/12/2024
Emprunts et dettes financières	31 674 136	30 601 538
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 834 171	2 390 140
Endettement financier net	28 839 965	28 211 398

7.2 - Emprunts

7.2.1 - Emprunts par nature

(en euros)	31/12/2025	31/12/2024
Emprunts obligataires	16 370 858	11 179 367
Emprunts auprès des établissements de crédit	13 351 785	14 337 997
Dettes financières d'affacturage	-	2 659 822
Découverts bancaires et banques créditrices	603 035	996 401
Dettes financières de crédit-bail	1 269 002	1 313 455
Autres emprunts et dettes financières	79 456	114 496
Total	31 674 136	30 601 538
Moins d'un an	4 082 791	5 594 016
Entre un an et cinq ans	27 217 984	23 371 182
Plus de cinq ans	373 361	1 636 340

Les autres emprunts et dettes financières correspondent à des avances remboursables et aux intérêts courus,

Au 31 décembre 2025, la Société CHAMATEX SAS ne respectait pas le ratio financier (covenant) et certains engagements relatifs à un contrat d'emprunt de 7,5 millions d'euros souscrit en décembre 2022, rendant donc cette dette financière immédiatement exigible. La Société a sollicité auprès des prêteurs qu'ils renoncent à se prévaloir de l'exigibilité des sommes dues et a obtenu à l'unanimité des prêteurs leur accord écrit dans un avenant au contrat signé le 20 mars 2026.

Les accords des banques ayant été confirmés antérieurement à la date d'arrêté des comptes, l'exigibilité contractuelle de la dette n'est donc pas modifiée à la clôture de l'exercice. Dans les états financiers et l'annexe aux comptes, le contrat d'emprunt est présenté comme remboursable conformément à l'échéancier contractuel.

7.2.2 - Emprunts obligataires

(en euros)	Nominal	Taux d'intérêt	Maturité	31/12/2025	31/12/2024
Obligations convertibles en actions (OCA 1)	2 000 000	Fixe 3%	22/07/2027	2 000 000	2 000 000
Obligations convertibles en actions (OCA 2)	1 032 000	Fixe 3%	22/07/2027	1 032 000	1 032 000
Obligations convertibles en actions (OCA2022 1)	2 532 905	Fixe 3%	22/07/2027	2 532 905	2 532 905
Obligations convertibles en actions (OCA2022 2)	1 266 452	Fixe 3%	22/07/2027	1 266 452	1 266 452
Obligations convertibles en actions (CASRA)	687 766	Fixe 4%	09/10/2030	687 766	687 766
Obligations convertibles en actions (OCA2023 1)	1 201 024	Fixe 4%	22/07/2027	1 899 055	1 201 024
Obligations convertibles en actions (OCA2023 2)	600 512	Fixe 4%	22/07/2027	944 395	600 512
Obligations convertibles en actions (2025)	3 531 215	Fixe 4%	22/07/2027	3 531 215	-
Obligations convertibles en actions (CASRA B 2025)	602 223	Fixe 4%	09/10/2030	602 223	-
Obligations convertibles en actions (CASRA A 2025)	1 206 156	Fixe 4%	09/10/2030	1 206 156	-
Intérêts courus	-	-	-	518 691	208 708
Chamatex Group SAS				16 220 858	9 529 367
P. Rocle SAS - Obligations convertibles en actions (CASRA)	1 500 000	Fixe 3%	15/12/2029	-	1 500 000
Insoft SAS - Obligations convertibles en actions (Terre & Fils)	150 000	Fixe 4%	26/04/2028	150 000	150 000
Emprunts obligataires				16 370 858	11 179 367

Une provision pour risques a été constituée à la clôture relative aux primes de non-conversion (**note 12**).

7.2.3 - Emprunts auprès des établissements de crédit

Hormis le contrat d'emprunt souscrit par CHAMATEX SAS en décembre 2022 pour un montant de 7,5 millions d'euros à taux variable et faisant l'objet d'une couverture de taux, tous les autres emprunts sont à taux fixes.

7.2.4 - Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	30 601 538	32 405 633
Nouveaux emprunts	7 532 514	496 800
Remboursements d'emprunts	(6 066 550)	(2 898 208)
Variation des découverts bancaires	(393 366)	597 228
Variation de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	-	85
A la clôture	31 674 136	30 601 538

Les nouveaux emprunts concernent essentiellement les emprunts obligataires convertibles souscrits par CHAMATEX GROUP pour un montant de 6 382 K€ (**note 2**) et les remboursements d'emprunts sont représentés par les dettes financières d'affacturage (contrat considéré comme déconsolidant en 2025), les emprunts auprès des établissements de crédit et la conversion de l'emprunt obligataire CASRA de la société PIERRE ROCLE SAS pour 1 500 K€ (**note 2**).

7.3 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

Méthode comptable

La trésorerie comprend les fonds de caisse et les dépôts à vue à l'exclusion des découverts bancaires qui figurent dans les emprunts. Les équivalents de trésorerie qui correspondent à des valeurs mobilières de placement sont constitués de placements détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie court terme.

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites au bilan à leur juste valeur. Pour qu'elles soient considérées comme un équivalent de trésorerie, elles doivent être facilement convertibles en trésorerie et soumises à un risque négligeable de changement de valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées dans le résultat net de la période.

Le poste trésorerie comprend les rubriques disponibilités et correspondent essentiellement à des dépôts à vue non rémunérés en euros.

La variation d'une période à l'autre est analysée par l'intermédiaire du tableau de flux de trésorerie établi selon la méthode indirecte.

7.4 - Tableau des flux de trésorerie

7.4.1 - Charges et produits sans incidence sur la trésorerie

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Amortissements des immobilisations	2 348 830	2 125 682
Dépréciations des immobilisations	(920 967)	(107 525)
Engagements liés au personnel	(21 291)	(93 229)
Provisions	(1 252 716)	611 312
Amortissements et provisions	153 856	2 536 240
Impôts différés	270 496	47 046
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	(142 198)	3 301 274
Subventions d'investissement virées au résultat	(42 214)	(33 238)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(1)	-
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	239 939	5 851 322

7.4.2 - Incidence des variations de périmètre - entrées

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Acquisition 2,78% de Advanced Shoe Factory 4.0. SAS	2 400 106	-
- Coût d'acquisition	(3 799 999)	-
- Trésorerie acquise	6 200 105	-
- Dette sur acquisition de titres	-	-
Acquisition 23,81% de Pierre Rocle. SAS	(1 514 379)	-
- Coût d'acquisition	(3 014 379)	-
- Trésorerie acquise	1 500 000	-
- Dette sur acquisition de titres	-	-
Incidence des variations de périmètre - entrées	885 727	-

La trésorerie acquise correspond aux augmentations de capital des sociétés ayant entraîné une augmentation du pourcentage de détention du Groupe CHAMATEX GROUP (note 2).

7.4.3 - Incidence des variations de périmètre - sorties

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Dilution 5,18% Advanced Shoe Factory 4.0 SAS	-	(2 196 994)
Liquidation Moulinage de la Volane SAS	-	(5 865)
Incidence des variations de périmètre - sorties	-	(2 202 859)

7.5 - Résultat financier

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Produits d'intérêts	-	-
Charges d'intérêts	(1 240 261)	(1 068 158)
Coût de l'endettement financier	(1 240 261)	(1 068 158)
Autres charges financières	(245 665)	(235 164)
Autres produits financiers	70 504	42 898
Différences nettes de conversion	(210 293)	78 170
Amortissements des frais d'émission d'emprunts	(61 101)	-
Dépréciation immobilisations financières	22 264	-
Provisions pour risque de non conversion	1 221 141	(770 582)
Autres produits et charges financiers	796 850	(884 678)
Résultat financier	(443 411)	(1 952 836)

Les différences nettes de conversion comprennent les provisions pour pertes de change.

7.6 - Capitaux propres

7.6.1 - Évolution du capital social

Le capital social d'un montant de 10 744 euros est composé de 10 744 actions dont la valeur nominale est de 1 euro (9 676 euros / 9 676 actions au 31 décembre 2024).

Les actions sont toutes intégralement libérées.

7.6.2 – Distribution de dividendes

La Société n'a procédé à aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

7.6.3 – Actions gratuites

En 2020, 55 actions gratuites ont été attribuées. A cet effet, une réserve indisponible a été constituée pour 55k€. Les actions ont été définitivement acquises le 19 septembre 2024.

Note 8 – Besoin en fonds de roulement

(en euros)	31/12/2024	Variation nette du besoin en fonds de roulement			Ecart de conversion et autres mouvements	31/12/2025
		Activités opérationnelles	Opérations d'investissements	Opérations de financement		
Stocks	14 952 343	(380 884)	-	-	(109 754)	14 461 705
Créances clients	6 618 071	(4 989 295)	-	-	(79 425)	1 549 351
Dettes fournisseurs	(5 832 518)	(44 751)	-	-	42 523	(5 834 746)
BFR simplifié	15 737 896	(5 414 930)	-	-	(146 656)	10 176 310
Autres créances	3 909 989	3 280 356	-	-	(26 288)	7 164 057
Autres dettes	(8 451 480)	1 884 521	(103 156)	-	533 437	(6 136 678)
BFR total	11 196 405	(250 053)	(103 156)	-	360 493	11 203 689

Les autres éléments de BFR comprennent les variations des créances et dettes fiscales et sociales, des autres actifs et passifs (**notes 8.2 et 8.3**), des créances et dettes d'impôts exigibles (**note 10**) et des créances et dettes sur immobilisations (**note 9**).

8.1 - Stocks

Les stocks se composent principalement de produits des activités du groupe CHAMATEX GROUP dans les différents stades du processus de production, et sont présentés à la valeur la plus faible entre le coût et la valeur nette de réalisation.

Méthode comptable

Les stocks de matières premières sont valorisés à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré.

Les marchandises et approvisionnement sont évaluées à leur coût d'acquisition. Ce dernier est évalué par l'addition du prix d'achat et des coûts directement attribuables à l'acquisition (frais accessoires d'achat incluant l'ensemble des coûts encourus pour acheminer les stocks à l'endroit où ils se trouvent à la date de comptabilisation) qui intègrent les frais de manutention et de déchargement supportés par l'entreprise.

Les produits finis et en cours de production sont évalués à leur coût de production déterminé sur la base de nomenclatures de fabrication et intégrant le coût d'acquisition des matières consommées pour sa production, les charges directes de production (rémunération de la main d'œuvre directe de production et prestations de services directement liées à la production) et les charges indirectes de production (frais généraux de production et frais d'administration et de gestion des sites de production).

Les stocks présentant un risque de non-conformité ou de péremption font l'objet d'une évaluation détaillée, et sont dépréciés afin de tenir compte du risque objectif de perte de valeur.

Estimations, hypothèses et jugements

La détermination de la valeur nette de réalisation des stocks requiert du jugement.

8.1.1 – Stocks par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes 31/12/2025	Valeurs nettes 31/12/2024
Matières premières et fournitures	5 365 414	(558 006)	4 807 408	5 275 441
Produits finis et intermédiaires	11 984 359	(2 705 748)	9 278 611	8 570 911
En-cours et semi-finis	264 502	-	264 502	450 439
Marchandises	112 660	(1 476)	111 184	655 552
Total	17 726 935	(3 265 230)	14 461 705	14 952 343

8.1.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	14 952 343	16 914 963
Variation des stocks bruts	(144 818)	(1 287 404)
(Dépréciations) / reprises nettes de la période	(236 066)	(693 273)
Mouvements de besoin en fonds de roulement	(380 884)	(1 980 677)
Mouvements de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	(109 754)	18 057
A la clôture	14 461 705	14 952 343

8.2 - Créances clients et autres créances

Méthode comptable

Les créances sont valorisées pour leur première comptabilisation à leur valeur de transaction.

Une créance fait l'objet d'une dépréciation dès lors qu'il est plus que probable que son recouvrement ne sera pas effectué et qu'il est possible d'évaluer raisonnablement le montant de la dépréciation sur la base de l'historique des pertes sur créances, de l'antériorité et d'une estimation des risques. Cette dépréciation dont la contrepartie est constatée dans le résultat d'exploitation vient en diminution de la valeur brute de la créance.

Estimations, hypothèses et jugements

Déterminer quand il est raisonnable que le groupe CHAMATEX GROUP pourrait ne pas recouvrer les créances requiert du jugement.

8.2.1 – Créances par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes 31/12/2025	Valeurs nettes 31/12/2024
Créances clients	1 625 899	(118 982)	1 506 917	2 332 315
Créances factorisées	-	-	-	4 207 596
Factures à établir	42 434	-	42 434	78 160
Clients et comptes rattachés	1 668 333	(118 982)	1 549 351	6 618 071
Avances et acomptes versés sur commande	174 340	-	174 340	253 805
Fournisseurs débiteurs	117 972	-	117 972	456 299
Créances fiscales et sociales	1 679 911	-	1 679 911	1 588 157
Créances d'impôt exigible	2 200 995	-	2 200 995	1 146 640
Autres créances diverses	2 586 423	-	2 586 423	31 600
Ecart de conversion actif	4 349	-	4 349	35 924
Frais d'émission d'emprunts	93 693	-	93 693	143 128
Charges constatées d'avance	306 374	-	306 374	254 436
Autres créances et comptes de régularisation	7 164 057	-	7 164 057	3 909 989
Total	8 832 390	(118 982)	8 713 408	10 528 060

8.2.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	10 528 060	13 389 375
Variation des créances brutes (Dépréciations) / reprises nettes de la période	(1 704 117) (4 822)	(2 826 802) (53 698)
Mouvements de besoin en fonds de roulement	(1 708 939)	(2 880 500)
Mouvements de périmètre Ecart de conversion et autres mouvements	- (105 713)	(744) 19 929
A la clôture	8 713 408	10 528 060

Les créances clients et les autres créances, à l'exception des frais d'émission d'emprunts, sont pour l'essentiel à échéance de moins d'un an.

8.3 - Dettes fournisseurs et autres dettes

8.3.1 – Dettes par nature

(en euros)	31/12/2025	31/12/2024
Dettes fournisseurs	5 127 450	5 001 982
Factures non parvenues	707 296	830 536
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 834 746	5 832 518
Avances et acomptes versés sur commande	795 743	586 347
Clients créditeurs	390 603	1 263 676
Dettes fiscales et sociales	3 605 102	3 837 632
Dettes d'impôt exigible	8 992	5 148
Dettes d'immobilisations	183 000	79 844
Comptes courants	154 281	1 454 602
Autres dettes diverses	625 702	701 521
Ecart de conversion passif	38 206	19 759
Subventions d'investissement	129 768	165 681
Produits constatés d'avance	205 281	337 270
Autres dettes et comptes de régularisation	6 136 678	8 451 480
Total	11 971 424	14 283 998

8.3.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	14 283 998	15 574 280
Mouvements de besoin en fonds de roulement	(1 736 614)	(1 125 895)
Mouvements de périmètre	-	(278 114)
Ecart de conversion et autres mouvements	(575 960)	113 727
A la clôture	11 971 424	14 283 998

Les dettes fournisseurs et les autres dettes, à l'exception des subventions d'investissement, sont pour l'essentiel à échéance de moins d'un an.

Note 9 – Investissements

Le groupe CHAMATEX GROUP regroupe ses investissements en deux catégories :

- Les investissements industriels qui se rapportent aux actifs liés aux équipements de production : immobilisations corporelles et incorporelles ;
- Les investissements financiers qui font principalement références aux participations détenues dans les coentreprises et les entreprises non consolidées et à d'autres immobilisations financières.

9.1 - Acquisitions d'immobilisations

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(923 591)	(575 266)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 706 943)	(1 044 292)
Total investissements industriels	(2 630 534)	(1 619 558)
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations	103 156	31 844
Total acquisitions d'immobilisations	(2 527 378)	(1 587 714)

9.2 - Cessions d'immobilisations

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Cessions d'immobilisations incorporelles	-	85
Cessions d'immobilisations corporelles	302 333	324 093
Total désinvestissements industriels	302 333	324 178
Variation des créances sur cessions d'immobilisations	-	-
Total cessions d'immobilisations	302 333	324 178

9.3 - Immobilisations incorporelles

Méthode comptable

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur valeur comptable, c'est-à-dire le coût d'acquisition ou le coût de production diminué des amortissements et des éventuelles dépréciations en raison de perte de valeur constatée.

Frais de développement

Les coûts de développement qui respectent les critères d'activation sont inscrits à l'actif et sont amortis sur une durée d'utilisation qui n'excède pas 5 ans.

Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition est la différence entre le prix d'acquisition d'une entité et la part du groupe CHAMATEX GROUP dans la juste valeur de l'actif et du passif identifiables (y compris le passif éventuel) de l'entité acquise à la date d'acquisition. Il est comptabilisé au coût, diminué des pertes de valeur cumulées.

Estimations, hypothèses et jugements

Le jugement est nécessaire pour déterminer si les dépenses effectuées sur les éléments immatériels peuvent être comptabilisées en tant qu'immobilisation incorporelle.

Lorsque la durée d'utilisation est limitée dans le temps, l'immobilisation incorporelle est amortie sur une base linéaire en fonction de leur durée de vie utile estimative.

L'écart d'acquisition est affecté à l'unité génératrice de trésorerie dans lequel l'écart d'acquisition est né aux fins de test de dépréciation.

9.3.1 - Immobilisations incorporelles par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations pour pertes de valeur	Valeurs nettes 31/12/2025	Valeurs nettes 31/12/2024
Ecart d'acquisition	8 434 173	-	(1 763 113)	6 671 060	5 937 629
Frais de recherche	4 398 328	(3 341 498)	-	1 056 830	887 929
Concessions, brevets et droits similaires	2 059 625	(1 475 249)	-	584 376	239 772
Fonds commercial	491 679	-	-	491 679	341 679
Autres immobilisations incorporelles	113 086	(110 411)	-	2 675	4 623
En-cours, avances et acomptes	55 068	-	-	55 068	349 024
Total	15 551 959	(4 927 158)	(1 763 113)	8 861 688	7 760 656

9.3.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	7 760 656	9 084 856
Investissements de la période	923 591	575 266
Cessions de la période	(6 112)	(1 692)
Amortissements de la période	(679 487)	(559 417)
Dépréciations de la période	898 703	125 290
Mouvements de périmètre	(165 272)	(1 513 763)
Ecart de conversion et autres mouvements	129 609	50 116
A la clôture	8 861 688	7 760 656

En 2025, les dépréciations de la période comprennent la reprise de l'écart d'acquisition négatif de la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS (**note 9.3.3**).

9.3.3 – Détail des écarts d'acquisition

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations pour pertes de valeur	Valeurs nettes 31/12/2025	Valeurs nettes 31/12/2024
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS (ASF 4.0.)	-	-	-	-
Toptex Cube SAS	1 670 658	(835 329)	835 329	835 329
Insoft SAS	161 686	(161 686)	-	-
Gestion Textile Internationale SAS	1 658 259	-	1 658 259	1 658 259
Pierre Rocle SAS	733 431	-	733 431	-
Moondream SAS	2 478 670	-	2 478 670	2 478 670
Moondream Inc.	923 291	-	923 291	923 291
Natexprod SAS	645 087	(645 087)	-	-
Teinture des Cèdres SAS	163 091	(121 011)	42 080	42 080
Total	8 434 173	(1 763 113)	6 671 060	5 937 629

9.4 - Immobilisations corporelles

Méthode comptable

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur valeur comptable, c'est-à-dire le coût d'acquisition ou de fabrication diminué des amortissements et des dépréciations liées à une perte de valeur constatée.

Les terrains ne sont pas amortis.

Les pièces de rechange à caractère d'immobilisations sont immobilisées et amorties dès leur utilisation effective.

Les grosses réparations sont considérées comme un composant de l'immobilisation.

Les coûts d'emprunts qui sont directement rattachés à l'acquisition ou à la production d'un actif sont incorporés au coût de cet actif.

Les contrats de location-financement transférant au groupe CHAMATEX GROUP la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété du bien sont comptabilisés en immobilisations en contrepartie d'une dette financière (**note 7**). Ces immobilisations sont amorties sur leur durée d'utilité attendue sur la même base que les actifs détenus ou, lorsque qu'elle est plus courte, sur la durée du contrat de location correspondant.

Estimations, hypothèses et jugements

Les estimations résident dans l'évaluation de la durée d'usage.

9.4.1 - Immobilisations corporelles par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations pour pertes de valeur	Valeurs nettes 31/12/2025	Valeurs nettes 31/12/2024
Terrains et constructions	181 680	(77 700)	-	103 980	142 710
Installations industrielles	14 588 495	(8 682 305)	-	5 906 190	6 608 963
Autres immobilisations corporelles	4 068 057	(2 547 396)	-	1 520 661	1 544 797
En-cours, avances et acomptes	589 259	-	-	589 259	318 669
Total	19 427 491	(11 307 401)	-	8 120 090	8 615 139
Dont actifs financés par crédit-bail	2 445 986	(1 039 160)	-	1 406 826	1 388 151

9.4.2 - Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	8 615 139	9 355 961
Investissements de la période	1 706 943	1 044 292
Cessions de la période	(154 023)	(561 316)
Amortissements de la période	(1 669 343)	(1 204 997)
Dépréciations de la période	-	-
Mouvements de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	(378 626)	(18 801)
A la clôture	8 120 090	8 615 139

9.5 - Dépréciations d'actifs et perte de valeur

Méthode comptable

Des tests de dépréciation sont réalisés, pour les écarts d'acquisitions et les actifs incorporels à durée de vie indéfinie, de façon systématique au moins une fois par an lors du processus de clôture annuelle ou dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur. Pour les immobilisations incorporelles et corporelles à durée de vie définie, des tests de dépréciation sont effectués lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur comptable des actifs à leur valeur recouvrable, laquelle est définie comme le montant maximum entre une valeur d'utilité (ou valeur à recouvrer par l'utilisation) et une juste valeur (ou valeur à recouvrer par la vente) diminuée des coûts de vente.

Les pertes de valeurs sont constatées pour la différence entre la valeur recouvrable et la valeur nette comptable et sont comptabilisées dans le résultat de la période au niveau du résultat exceptionnel (**note 6**).

Les pertes de valeur comptabilisées relatives aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels à durée de vie indéfinie ne sont pas reprises. Pour les autres actifs, les pertes de valeur antérieurement comptabilisées sont évaluées à chaque date de clôture, à la recherche d'indications traduisant leur diminution ou leur disparition. Une perte de valeur n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas sa valeur nette comptable, qui aurait été déterminée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Estimations, hypothèses et jugements

Les unités génératrices de trésorerie (UGT) sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des flux de trésorerie indépendants.

Le groupe CHAMATEX GROUP commercialise ses produits auprès de clients de telle sorte qu'il convient de considérer plusieurs UGT dans l'exercice de test de valeur. Tous les actifs incorporels, y compris les écarts d'acquisition et les actifs corporels ont été alloués au niveau de chaque UGT.

Les UGT suivies par le groupe sont :

- Pôle textile technique
- Pôle ameublement
- Pôle bagagerie et apparel
- Pôle Footwear
- Pôle marques

Pour déterminer la valeur d'utilité, le groupe CHAMATEX GROUP utilise la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie futurs générés par l'utilisation des actifs. Les données utilisées pour l'établissement des flux de trésorerie prévisionnels actualisés proviennent des budgets annuels et plans pluriannuels réalisés par le management du Groupe. Ces plans résultent de projections sur une durée de 5 ans auxquelles s'ajoute une valeur terminale correspondant à la capitalisation à l'infini des flux de trésorerie normatifs. Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- Un taux d'actualisation utilisé pour déterminer la valeur d'utilité qui est le coût moyen pondéré du capital (CMPC). Il est calculé pour le groupe et majoré, le cas échéant, pour certaines UGT, d'une prime pour tenir compte des facteurs de risques. Au 31 décembre 2025, le WACC groupe s'élève à 10.6 %.
- Un taux de croissance à l'infini utilisé pour la valeur terminale. Les taux de croissance utilisés se situent entre 1.8% et 2 % en fonction de la dynamique des marchés dans lesquels les UGT opèrent.

Sur l'exercice 2025, aucune dépréciation d'actifs et autre perte de valeur n'ont été constatées..

La base d'actifs testés est composée des immobilisations corporelles, immobilisations incorporelles (dont les écarts d'acquisition) et le besoin en fonds de roulement (BFR).

9.6 – Immobilisations financières

Méthode comptable

Les immobilisations financières regroupent les autres immobilisations financières et les titres de participations non consolidées.

Les autres immobilisations financières correspondent à des prêts ou des dépôts financiers accordés ou versés à des sociétés non consolidées ou sous contrôle conjoint. Elles sont initialement enregistrées à leur coût d'acquisition, sous déduction de dépréciations pour pertes de valeur éventuellement constituées en contrepartie du résultat de la période dans le résultat financier **(note 7)**.

Les titres de participations non consolidées sont comptabilisés au bilan à leur coût d'acquisition, incluant les frais directement imputables à l'acquisition, diminué le cas échéant de provisions pour dépréciation en contrepartie du résultat de la période dans le résultat financier **(note 7)**.

9.6.1 – Immobilisations financières par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes 31/12/2025	Valeurs nettes 31/12/2024
Titres de participations non consolidées	3 369 995	(3 368 843)	1 152	152
Titres immobilisés	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements versés	350 199	-	350 199	732 440
Autres immobilisations financières	-	-	-	-
Total	3 720 194	(3 368 843)	351 351	732 592
Part à plus d'un an	3 720 194	(3 368 843)	351 351	732 592
Part à moins d'un an	-	-	-	-

9.6.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	732 592	405 959
Acquisition / cession titres de participations	1 000	-
Variation des dépôts et cautionnements versés	(364 097)	335 501
Variation nette des immobilisations financières	(363 097)	335 501
(Dépréciations) / reprises nettes de la période	22 264	(17 764)
Mouvements de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	(40 408)	8 896
A la clôture	351 351	732 592

Cette note explique la charge de l'impôt sur les résultats et les montants liés aux impôts qui figurent au compte de résultat et au bilan. La partie sur l'impôt différé fournit des informations sur les paiements d'impôts futurs attendus.

Méthode comptable

Les impôts sur les résultats comprennent les impôts courants et différés. La charge d'impôt est comptabilisée dans le compte de résultat, sauf dans la mesure où elle a trait à une acquisition d'entreprises.

Les impôts courants sur le résultat sont les impôts que le groupe CHAMATEX GROUP s'attend à devoir payer sur son revenu imposable de l'exercice, sur la base des taux d'imposition en vigueur ou quasi adoptés à la clôture de l'exercice, ainsi que toute régularisation de l'impôt afférent aux exercices antérieurs.

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et des passifs pour les besoins de l'information financière et la base fiscale de ces actifs et passifs évaluée en utilisant les taux d'impôt et les lois fiscales adoptés ou quasi adoptés à la clôture de l'exercice et en vigueur pour la période au cours de laquelle ces différences temporelles devraient être utilisées.

Les impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant aux déficits reportables, déterminés par entité fiscale, sont constatés dès lors que la probabilité de leur réalisation est établie.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont classés au bilan dans des comptes spécifiques et sont compensés lorsque l'entité possède un droit légal de compensation comme c'est le cas du groupe d'intégration fiscale France.

Les passifs d'impôts différés relatifs aux participations dans les filiales, entreprises associées et coentreprises sont comptabilisés sauf si le groupe CHAMATEX GROUP est en mesure de contrôler l'échéance de reversement des différences temporelles rattachées et qu'il est probable que ces différences ne s'inversent pas dans un avenir prévisible. Les impôts de distribution non récupérables, sur les dividendes prévus dans un avenir prévisible, ne sont pas provisionnés.

Estimations, hypothèses et jugements

Le groupe CHAMATEX GROUP exerce ses activités principalement en France. En conséquence, son bénéfice est assujéti au taux d'imposition en vigueur en France.

Le groupe CHAMATEX GROUP estime les impôts différés en fonction des différences temporelles entre les actifs et les passifs qui figurent dans ses comptes consolidés et les bases fiscales de ces mêmes actifs et passifs telles que déterminées en vertu des lois fiscales applicables. Le montant des actifs d'impôts différés est généralement comptabilisé dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible dans le futur et que les différences temporelles déductibles connexes peuvent être utilisées. Par conséquent, le montant de l'actif d'impôt différé reconnu et considéré comme réalisable pourrait être réduit si le bénéfice projeté ne peut être atteint.

Pour apprécier la probabilité de réalisation de ces actifs, le groupe CHAMATEX GROUP se réfère notamment aux éléments suivants :

- Prévisions de résultats futurs ;
- Pertes exceptionnelles non renouvelées à l'avenir ;
- Historique des résultats fiscaux antérieurs ;
- Stratégies fiscales.

10.1 - Impôt sur les résultats

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Impôts courants	812 288	1 007 103
Impôts différés	(270 496)	(47 046)
Produit / (charge) d'impôt	541 792	960 057

Les impôts courants comprennent les crédits d'impôt recherche pour 980 K€ et les crédits d'impôt mécénat pour 9 K€ (981 K€ et 27 K€ en 2024).

10.2 - Taux effectif d'impôt

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Résultat d'exploitation avant dépréciations des écarts d'acquisition	(2 758 809)	(5 142 241)
Résultat exceptionnel	(159 501)	(484 085)
Résultat financier	(443 411)	(1 952 836)
Résultat net avant impôts des sociétés intégrées	(3 361 721)	(7 579 162)
Taux courant d'imposition en France (en pourcentage)	25%	25%
Produit / (charge) d'impôt théorique	840 430	1 894 791
Effets sur l'impôt théorique:		
- des différences permanentes entre le résultat comptable et le résultat taxable	178 502	15 770
- du différentiel de taux d'impôt des pays étrangers	25 566	30 133
- des crédits d'impôts	988 369	1 007 871
- des actifs d'impôts différés non reconnus ou limités	(1 170 546)	(2 097 215)
- des ajustements d'impôts antérieurs	(275 905)	-
- des éléments divers	(44 624)	108 707
Produit / (charge) d'impôt réelle	541 792	960 057
Taux effectif d'impôt	16,1%	12,7%

Les actifs d'impôts différés non reconnus ou limités concernent les pertes fiscales de l'exercice non activées en imposition différée.

Le taux courant d'imposition et le taux d'imposition différée en France (hors contribution additionnelle) sont de 25%.

10.3 - Impôts différés au bilan

10.3.1 - Détail par nature

(en euros)	31/12/2025	31/12/2024
Reports fiscaux déficitaires	1 023 442	1 302 146
Frais d'acquisition des titres	80 332	76 737
Frais d'établissement	12 919	11 224
Engagements liés au personnel	160 362	165 686
Elimination résultats internes	57 003	26 217
Autres différences temporelles	51 520	46 766
Impôts différés actifs avant compensation	1 385 578	1 628 776
Compensation impôts différés par entité fiscale	(96 035)	(91 175)
Impôts différés actifs	1 289 543	1 537 601
Provisions réglementées et amortissements dérogatoires	(90 529)	(82 607)
Crédit-bail	(34 455)	(18 674)
Elimination provisions internes	-	-
Impôts différés passifs avant compensation	(124 984)	(101 281)
Compensation impôts différés par entité fiscale	96 035	95 937
Impôts différés passifs	(28 949)	(5 344)
Impôts différés actifs (passifs) nets	1 260 594	1 527 495

Les déficits fiscaux de l'exercice de certaines sociétés françaises ont été activés pour 1 302 K€, représentant une base de 5 209 K€ (identique au 31 décembre 2024). Le montant des déficits fiscaux non reconnus est égal à 40 546 K€ (35 648 K€ au 31/12/2024).

Les sociétés françaises formant le groupe CHAMATEX GROUP ne sont pas intégrées fiscalement.

10.3.2 - Variations des impôts différés au bilan

(en euros)	Actif	Passif	Nets Exercice Déc. 2025	Nets Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	1 537 601	(10 106)	1 527 495	1 579 722
Impôts différés en résultat	(251 653)	(18 843)	(270 496)	(47 046)
Compensation des impôts différés par entité fiscale	-	-	-	-
Mouvements de périmètre	3 595	-	3 595	(5 181)
Ecart de conversion et autres mouvements	-	-	-	-
A la clôture	1 289 543	(28 949)	1 260 594	1 527 495

Les impôts différés actifs et passifs sont présentés séparément au bilan après une compensation réalisée au niveau de chaque entité fiscale.

11.1 - Effectif et charges de personnel

11.1.1 - Effectif moyen

L'effectif moyen inclue toutes les sociétés intégrées globalement au 31 décembre de chaque année.

	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Chamatex Group SAS	12	12
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS	73	63
Advanced Shoe Factory 4.0. Portugal Ltda	-	-
Insoft SAS	7	9
Toptex Cube SAS	28	30
Texinn Lab SAS	-	-
555 SAS	1	1
Inspirations SAS	1	1
Chamatex SAS	82	79
Moondrean SAS	6	9
Gestion Textile Internationale SAS	4	4
Pierre Rocle SAS	33	41
Teinture des Cèdres SAS	17	18
Toptex Cube Tunisie SARL	65	61
Chamatex Asia Inc. (Vietnam)	13	12
Moondrean Inc.	-	1
Total	342	341

11.1.2 - Charges de personnel par nature

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Salaires et traitements	(10 042 876)	(10 761 649)
Charges sociales	(3 033 909)	(3 540 558)
Autres charges de personnel	(36 769)	(83 714)
Total charges de personnel	(13 113 554)	(14 385 921)
Personnel extérieur	(355 176)	(1 448 146)
Engagements liés au personnel	21 291	93 229
Total coûts du personnel	(13 447 439)	(15 740 838)
Coûts du personnel sur chiffre d'affaires	31%	35%

11.2 - Engagements liés au personnel

Le groupe CHAMATEX GROUP offre à ses salariés plusieurs avantages à long terme comme les indemnités de fin de carrière, les régimes de retraite et les médailles du travail. Les caractéristiques de ces avantages varient selon les lois et les réglementations en vigueur dans chaque pays et les accords en place dans chaque société.

Méthode comptable

Les engagements liés au personnel sont soit des régimes à prestations définies, soit des régimes à cotisations définies. Les régimes à prestations définies précisent le montant qu'un salarié recevra à la retraite tandis que les régimes à cotisations définies précisent le mode d'établissement des cotisations.

Les régimes à prestations définies et autres avantages à long terme

Un régime à prestations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi autre qu'un régime à cotisations définies. Dans le cadre de ces régimes, le coût des avantages de retraite et des autres avantages acquis par les salariés est établi pour chaque régime de manière actuarielle à l'aide de la méthode des unités de crédit projetées. Les évaluations sont effectuées annuellement. Les engagements du groupe CHAMATEX GROUP sont comptabilisés au passif du bilan et correspondent à la différence entre la valeur actuelle des engagements au titre des prestations définies et la juste valeur des actifs des régimes à la date de clôture.

Les coûts des services rendus sont comptabilisés en résultat d'exploitation au cours de la période où ils surviennent. Les coûts des services passés consécutifs aux modifications et réductions de régime ainsi que les gains et pertes sur liquidation de régime sont comptabilisés en résultat exceptionnel. La charge d'intérêt des engagements nets est incluse dans les autres produits et charges financiers.

Les écarts actuariels à l'égard des actifs des régimes et des engagements au titre des prestations définies sont comptabilisés au compte de résultat au niveau du résultat d'exploitation.

Estimations, hypothèses et jugements

Le calcul du coût des avantages au personnel et de la valeur des engagements dépend des hypothèses tels que les taux d'actualisation, la croissance des salaires, l'âge de la retraite, l'espérance de vie, l'inflation, le coût des soins de santé. Ces hypothèses sont déterminées annuellement par le management du groupe CHAMATEX GROUP.

Les taux d'actualisation retenus sont établis, pour la plupart, par zone ou par pays sur la base de l'observation des taux moyens des émetteurs privés des pays ou zones à chaque clôture. En France, les taux d'actualisation ont été déterminés sur la base d'obligations d'entreprises AA.

11.2.1 - Principales hypothèses actuarielles

Les hypothèses actuarielles utilisées varient selon les conditions économiques et démographiques prévalant dans le pays dans lequel le régime est en vigueur. Les principales hypothèses utilisées pour déterminer les engagements sont les suivantes :

	31/12/2025	31/12/2024
Age de départ à la retraite	Volontaire entre 65 et 67 ans	Volontaire entre 65 et 67 ans
Conventions collectives	Industrie textile	Industrie textile
Taux d'actualisation	3,96%	3,38%
Table de mortalité	INSEE 2024	INSEE 2024
Taux de revalorisation des salaires	2,00%	2,00%
Taux de turn-over	Turn-over faible	Turn-over faible
Taux de charges sociales	20 à 46%	20 à 47%

Le taux de charges sociales retenu pour l'évaluation est particulièrement bas sur la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS (20% en 2025 et 2024) du fait de son statut de Jeune Entreprise Innovante qui lui permet de bénéficier d'une réduction de charges sociales.

11.2.2 - Description des principaux régimes à prestations définies et risques associés

Les principaux régimes de prestations définies du groupe CHAMATEX GROUP sont offerts uniquement en France.

En France, les engagements de retraite concernent le versement d'indemnités de départ en retraite aux salariés sous forme de capital dont le montant, au regard de la Convention Collective Nationale ou de l'accord d'entreprise, est fonction de l'ancienneté à la date de départ et du dernier salaire. Sont également offerts, le versement de gratifications à l'occasion des médailles d'honneur du travail ou de certains anniversaires d'ancienneté dans le Groupe dont le montant est forfaitaire ou fonction du salaire mensuel et de l'ancienneté acquise au sein du Groupe.

11.2.3 - Risques liés aux régimes

Le groupe CHAMATEX GROUP est exposé à des risques traditionnels liés aux régimes à prestations définies tels que les hausses salariales plus élevées que prévues, hausses de l'inflation ou des taux de rendement plus bas qu'anticipés, y compris les risques actuariels, notamment le risque d'investissement, le risque de taux d'intérêt et le risque de longévité. Les régimes sont également exposés à un risque de négociation d'accord interne qui serait plus favorable et à des risques d'augmentation des taxes ou de revalorisation des rentes pour les régimes de retraite complémentaire.

11.2.4 - Évolution des engagements

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	662 741	776 691
Dotations (reprises) de la période	(21 291)	(93 229)
- dotations de la période	37 140	62 613
- (reprises) de la période	(58 431)	(155 842)
Mouvements de périmètre	-	(20 721)
Ecart de conversion et autres mouvements	-	-
A la clôture	641 450	662 741

Il n'y a pas d'actifs de régimes au 31 décembre 2025.

11.2.5 - Sorties prévisionnelles de trésorerie

Aucune sortie de trésorerie significative n'est prévue pour le futur exercice.

Méthode comptable

Le groupe CHAMATEX GROUP constitue une provision, dès lors que son montant peut être estimé de manière fiable, pour faire face à l'ensemble des obligations résultant d'événements passés connues à la date de clôture de l'exercice et dont le règlement devrait se traduire par une sortie de ressources pour éteindre l'obligation.

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	2 417 794	1 806 482
Dotations (reprises) de la période	(1 252 716)	611 312
- dotations de la période	349 439	884 794
- (reprises) de la période	(1 602 155)	(273 482)
Mouvements de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	-	-
A la clôture	1 165 078	2 417 794
Risques de conversion	1 160 729	2 381 870
Pertes de change	4 349	35 924

Provision pour risque de non-conversion :

Une provision est constituée au titre de la prime de non-conversion relative aux emprunts obligataires souscrits (**note 7**).

La direction à la suite d'échanges avec des souscripteurs, a procédé à une revue des hypothèses de conversion des obligations et de ce fait le montant de la provision pour non-conversion des obligations a été revue. Une reprise des provisions antérieurement constituées est comptabilisée dans le résultat financier pour 1.566 K€.

13.1 - Engagements hors bilan

13.1.1 – Engagements reçus

Les sociétés du Groupe disposent de facilités de caisse qui ne font pas l'objet de confirmations écrites de la part des établissements concernés.

13.1.2 – Engagements donnés

Dans le cadre des emprunts souscrits par la société CHAMATEX SAS au cours de l'exercice 2022 pour un montant de 7,5 millions d'euros, les établissements prêteurs ont nanté pour 10 ans le fonds de commerce de la société. Le capital restant dû s'élève à 7,94 millions d'euros au 31 décembre 2025. Ces mêmes établissements bénéficient également d'un nantissement de 1er rang sur toutes sommes pouvant être dues à la Société CHAMATEX SAS par sa filiale, la société PIERRE ROCLE SAS, au titre du prêt consenti par CHAMATEX SAS à PIERRE ROCLE SAS pour acquérir les sociétés MOONDRÉAM SAS, MOONDRÉAM INC et GESTION TEXTILE INTERNATIONALE SAS.

13.2 - Passifs éventuels

Les passifs éventuels découlent d'événements passés qui, du fait de leur nature, seront réglés seulement si un ou plusieurs événements futurs incertains se produisent ou non. Il n'y a aucun passif éventuel au 31 décembre 2025.

Note 14 – Événements postérieurs à la clôture

Les actionnaires financiers du Groupe CHAMATEX, Yotta, Bpifrance, CASRA Capital, Société Générale Capital Partenaires et Terre & Fils, ont décidé de convertir 52 % de leurs obligations convertibles en actions (OCA) dans le cadre d'un plan destiné à renforcer les fonds propres consolidés du Groupe. Cette opération vise à rééquilibrer la structure du passif consolidé et à présenter une situation financière renforcée auprès des partenaires du Groupe, notamment ses clients, fournisseurs et établissements bancaires.

Elle permet également d'absorber les pertes liées à la création et au lancement d'ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS, tout en donnant au Groupe une visibilité accrue sur l'atteinte du point mort financier, portée par le déploiement de l'activité ASF 4.0 au Portugal.

La société CHAMATEX GROUP a procédé en janvier 2026 à un prêt d'une durée de 7 ans d'un montant de 1 200 K€ pour permettre à la Société de faire face à ses besoins.

La Société instruit actuellement une levée de fonds dans le but de poursuivre le développement de son activité en France et la finalisation par sa filiale ASF 4.0 PORTUGAL UNIPessoal LDA de sa nouvelle usine de production au Portugal. La société souhaite lever 3 000 K€ auprès de nouveaux actionnaires afin de sécuriser la montée en puissance de sa filiale ASF 4.0 PORTUGAL UNIPessoal LDA jusqu'à la fin de l'exercice 2027.

À la connaissance de la société, il n'existe aucun autre événement postérieur à la clôture.

15.1 - Principes de consolidation

Les comptes consolidés du groupe CHAMATEX GROUP comprennent les comptes de CHAMATEX GROUP SAS et de ses filiales consolidées par intégration globale ou comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Les filiales sont consolidées par intégration globale lorsque CHAMATEX GROUP détient directement ou indirectement le contrôle exclusif. CHAMATEX GROUP détient un contrôle exclusif d'une filiale si elle est exposée à des rendements variables en raison de ses liens avec cette entité et si elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur celle-ci. CHAMATEX GROUP réévalue si elle contrôle ou non une filiale lorsque les faits et circonstances indiquent qu'un élément du contrôle a changé.

Les filiales sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence lorsque CHAMATEX GROUP exerce un contrôle conjoint ou exerce une influence notable (**note 9**). La mise en équivalence consiste à substituer la valeur comptable des titres détenus dans une coentreprise ou une entreprise associée par le coût d'acquisition de ces titres ajusté de la quote-part CHAMATEX GROUP dans les capitaux propres à la date de clôture.

15.2 - Conversion des opérations et des états financiers libellés en monnaies étrangères

Les opérations en monnaies étrangères sont converties aux taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les dettes et créances en monnaies étrangères sont valorisées aux taux de change de clôture. Les écarts de conversion issus de cette conversion sont comptabilisés au bilan en autres créances et autres dettes.

Les comptes des entités étrangères, dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro, sont convertis pour les comptes du bilan sur la base des cours officiels de change au 31 décembre 2025, à l'exception des capitaux propres pour lesquels les cours historiques sont appliqués. Les postes du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie sont convertis aux cours moyens de la période. Les écarts de conversion dus aux fluctuations des taux de change utilisés pour convertir les capitaux propres ainsi que les résultats sont affectés aux réserves. Les écarts de conversion sont portés en variation des capitaux propres et répartis entre la part du Groupe et les intérêts minoritaires. Lors de la sortie du périmètre de consolidation d'une filiale étrangère, le montant cumulé des écarts de conversion est comptabilisé dans le résultat de la période.

Les principales devises utilisées sont les suivantes :

(euros / devises)		Exercice 2025		Exercice 2024	
		Cours de clôture	Cours moyens	Cours de clôture	Cours moyens
Dinar tunisien	TND	3,42373	3,37044	3,29417	3,36120
Dong vietnamien	VND	30 855,63120	29 467,50409	26 376,53095	27 059,10446
Dollar des Etats-Unis d'Amérique	USD	1,17500	1,12933	1,03890	1,08205

15.3 - Périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2025, le périmètre de consolidation comprend 15 sociétés, toutes intégrées globalement.

15.2.1 - Evolution du périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2025, le périmètre de consolidation a enregistré les changements suivants :

- En novembre 2025, acquisition du solde des titres de la société PIERRE ROCLE SAS par CHAMATEX GROUP SAS. Le pourcentage passant de 76,19% à 100%.
- En novembre et décembre 2025, relution de 2,79% de la participation dans la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0. SAS, à la suite des augmentations de capital. Le pourcentage passant de 49,80% à 52,59%.
- Création de la société portugaise ADVANCED SHOE FACTORY 4.0. POTUGAL LTDA détenue à 100% par ADVANCED SHOE FACTORY 4.0. SAS.

15.2.2 - Liste des sociétés du périmètre de consolidation au 31 décembre 2025

Société	Pays	Méthode de consolidation	Pourcentages (%)	
			contrôle	intérêts
Chamatex Group SAS	France	Consolidante	-	-
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS	France	Intégration globale	52,59	52,49
Advanced Shoe Factory 4.0. Portugal Ltda	Portugal	Intégration globale	100,00	52,49
Insoft SAS	France	Intégration globale	53,82	53,82
Toptex Cube SAS	France	Intégration globale	90,17	90,17
Toptex Cube Tunisie SARL	Tunisie	Intégration globale	70,00	63,12
Texinn Lab SAS	France	Intégration globale	50,00	50,00
555 SAS	France	Intégration globale	90,00	45,00
Inspyrations SAS	France	Intégration globale	60,00	30,00
Chamatex SAS	France	Intégration globale	100,00	100,00
Chamatex Asia Company Ltd (Vietnam)	Vietnam	Intégration globale	90,00	90,00
Moondream SAS	France	Intégration globale	100,00	100,00
Moondream Inc.	Etats-Unis	Intégration globale	100,00	100,00
Gestion Textile Internationale SAS	France	Intégration globale	100,00	100,00
Pierre Rocle SAS	France	Intégration globale	100,00	100,00
Teinture des Cèdres SAS	France	Intégration globale	69,00	69,00

Toutes les sociétés du périmètre de consolidation établissent des états financiers clos au 31 décembre.

CHAMATEX GROUP

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Assemblée générale en date du 17 juin 2026

Exercice clos le 31 décembre 2025

Grant Thornton

SAS d'Expertise Comptable et de
Commissariat aux Comptes
Cité Internationale 44 quai Charles de
Gaulle CS 60095 69463 Lyon Cedex 06

GROUPE VINGT SIX VALENCE

16 rue Paul Henri Spaak

26000 Valence

CHAMATEX GROUP

société par actions simplifiée
1285 ROUTE DE SAINT ROMAIN D'AY
07290 ARDOIX

**Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés
Exercice clos le 31 décembre 2025**

A la collectivité des associés de la société CHAMATEX GROUP

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la collectivité des associés nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société CHAMATEX GROUP relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

FONDEMENT DE L'OPINION**Référentiel d'audit**

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er 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 la note « 3.2 - Changement de réglementation » de l'annexe des comptes consolidés qui expose le changement de méthode comptable relatif aux principales modifications introduites par le règlement ANC n°2022-06 homologué le 30 décembre 2023 relatif à la modernisation des états financiers.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Le paragraphe « Ecart d'acquisition » de la note « 9.3 - Immobilisations incorporelles » de l'annexe aux comptes consolidés expose les principales règles et méthodes comptables retenues par votre Groupe en ce qui concerne la comptabilisation et l'évaluation des écarts d'acquisition. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre Groupe, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables utilisées, des estimations retenues et des informations fournies. Nous nous sommes également assurés de leur correcte application.

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

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Président.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes

consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par la Présidente.

RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDES

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la

capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Le : 9 juin 2026 à : Lyon

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton

Membre français de Grant
Thornton International



Katia Flèche
Associée

Groupe Vingt Six Valence



Brice Beal
Associé

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2025

Comptes annuels consolidés



-

CHAMATEX GROUP

Société par actions simplifiée au capital de 10 744 euros

Siège social : 1285 Route de Saint-Romain d'Ay - 07290 Ardoix

Immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Aubenas

Sous le numéro 883 703 498

Compte de résultat

(en euros)	Notes	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Chiffre d'affaires	5	43 492 277	45 358 755
Achats consommés et charges externes	5	(32 161 563)	(32 132 599)
Charges de personnel	11	(13 113 554)	(14 385 921)
Impôts et taxes		(387 702)	(471 296)
Autres produits et charges d'exploitation	5	1 948 585	(700 740)
Amortissements sur actif immobilisé et provisions	5	(2 536 852)	(2 810 440)
Résultat d'exploitation avant amortissements des écarts d'acquisition		(2 758 809)	(5 142 241)
Amortissements des écarts d'acquisition		898 703	125 290
Résultat d'exploitation après amortissements des écarts d'acquisition		(1 860 106)	(5 016 951)
Résultat exceptionnel	6	(159 501)	(484 085)
Résultat financier	7	(443 411)	(1 952 836)
Quote-part dans les résultats des co-entreprises et entreprises associées	9	-	-
Impôts sur les résultats	10	541 792	960 057
Résultat net de la période		(1 921 226)	(6 493 815)
Intérêts minoritaires		(57 949)	(2 014 851)
Résultat net - Part du Groupe		(1 863 277)	(4 478 964)
Résultat de base par action (EUR)	6	(189,92)	(474,27)
Résultat dilué par action (EUR)	6	(189,92)	(474,27)

Tableau des flux de trésorerie

(en euros)	Notes	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Activités opérationnelles			
Résultat net de la période		(1 921 226)	(6 493 815)
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	7	239 939	5 851 322
Capacité d'autofinancement		(1 681 287)	(642 493)
Variation nette du besoin en fonds de roulement (*)	8	250 053	3 703 438
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(1 431 234)	3 060 945
Opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations	9	(2 527 378)	(1 587 714)
Cessions d'immobilisations	9	302 333	324 178
Variation nette des actifs financiers	9	363 097	(335 501)
Incidence des variations de périmètre - entrées	7	885 727	-
Incidence des variations de périmètre - sorties	7	-	(2 202 859)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(976 221)	(3 801 896)
Opérations de financement			
Augmentation de capital	7	1 827 199	1 789 784
Dividendes distribués	7	(9 391)	-
Subventions d'investissement reçus		9 000	24 757
Emission d'emprunts	7	7 532 514	496 800
Remboursements d'emprunts	7	(6 066 550)	(2 898 208)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		3 292 772	(586 867)
Incidence des variations de cours des devises		(47 920)	6 970
Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie		837 397	(1 320 848)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		1 393 740	2 714 588
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		2 231 137	1 393 740
(*) Dont impôts payés		(237 964)	1 036 122

(en euros)	31/12/2025	31/12/2024
Trésorerie	2 834 171	2 390 140
Equivalents de trésorerie	-	-
Concours bancaires courants et banques créditrices	(603 034)	(996 400)
Total	2 231 137	1 393 740

Variation des capitaux propres

(en euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves consolidées et résultat consolidé	Réserves de conversion	Auto-contrôle	Subventions d'investissement	Autres réserves	Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2023	9 621	9 621	9 434 285	(7 570 795)	(13 509)	-	-	(13 509)	1 859 602	1 421 824	3 281 426
Résultat net de la période	-	-	-	(4 478 964)	-	-	-	-	(4 478 964)	(2 014 851)	(6 493 815)
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	55	55	54 945	(55 000)	-	-	-	-	-	1 831 484	1 831 484
Ecart de conversion	-	-	-	-	(44 362)	-	-	(44 362)	(44 362)	(16 557)	(60 919)
Variation de l'auto-contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	23 878	23 878	23 878	-	23 878
Autres mouvements	-	-	-	(24 664)	-	-	-	-	(24 664)	(17 036)	(41 700)
Capitaux propres au 31/12/2024	9 676	9 676	9 489 230	(12 129 423)	(57 871)	-	23 878	(33 993)	(2 664 510)	1 204 864	(1 459 646)
Résultat net de la période	-	-	-	(1 863 277)	-	-	-	-	(1 863 277)	(57 949)	(1 921 226)
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9 391)	(9 391)
Augmentation de capital	1 068	1 068	1 826 131	-	-	-	-	-	1 827 199	-	1 827 199
Ecart de conversion	-	-	-	-	(32 016)	-	-	(32 016)	(32 016)	19 385	(12 631)
Variation de l'auto-contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	2 699	2 699	2 699	-	2 699
Autres mouvements	-	-	-	(105)	-	-	-	-	(105)	724 020	723 915
Capitaux propres au 31/12/2025	10 744	10 744	11 315 361	(13 992 805)	(89 887)	-	26 577	(63 310)	(2 730 010)	1 880 929	(849 081)

Principales composantes de la variation des capitaux propres

Les primes correspondent essentiellement à des primes d'émission représentant la différence entre la valeur nominale des titres émis et le montant des apports reçus lors de l'émission en numéraire ou en nature.

Les écarts de conversion correspondent aux différences de conversion provenant de la conversion en euros des états financiers des filiales étrangères.

Bilan

(en euros)	Notes	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations incorporelles	9	8 861 688	7 760 656
<i>dont écarts d'acquisitions</i>		6 671 060	5 937 629
Immobilisations corporelles	9	8 120 090	8 615 139
Immobilisations financières	9	351 351	732 592
Titres mis en équivalence		-	-
Actif immobilisé		17 333 129	17 108 387
Stocks	8	14 461 705	14 952 343
Clients et comptes rattachés	8	1 549 351	6 618 071
Autres créances et comptes de régularisation	8	7 164 057	3 909 989
Impôts différés	10	1 289 543	1 537 601
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	2 834 171	2 390 140
Actif circulant		27 298 827	29 408 144
TOTAL ACTIF		44 631 956	46 516 531

(en euros)	Notes	31/12/2025	31/12/2024
Capital	7	10 744	9 676
Primes		11 315 361	9 489 230
Réserves consolidées et résultat consolidé		(13 992 805)	(12 129 423)
<i>dont résultat net de la période</i>		(1 863 277)	(4 478 964)
Autres réserves		(63 310)	(33 993)
Capitaux propres - Part du Groupe		(2 730 010)	(2 664 510)
Intérêts minoritaires		1 880 929	1 204 864
Capitaux propres		(849 081)	(1 459 646)
Engagements liés au personnel	11	641 450	662 741
Provisions	12	1 165 078	2 417 794
Provisions		1 806 528	3 080 535
Emprunts et dettes financières	7	31 674 136	30 601 538
Fournisseurs et comptes rattachés	8	5 834 746	5 832 518
Autres dettes et comptes de régularisation	8	6 136 678	8 451 480
Impôts différés	10	28 949	10 106
Dettes		43 674 509	44 895 642
TOTAL PASSIF		44 631 956	46 516 531

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés :

Note 1	Description des activités du groupe	p. 6
Note 2	Evènements majeurs de l'exercice	p. 6
Note 3	Base préparatoire des comptes consolidés	p. 6
Note 4	Performance opérationnelle du Groupe - information sectorielle	p. 8
Note 5	Résultat d'exploitation	p. 9
Note 6	Résultat net part du Groupe (RNPG) et intérêts minoritaires	p. 12
Note 7	Endettement financier net et capitaux propres	p. 14
Note 8	Besoin en fonds de roulement (BFR)	p. 18
Note 9	Investissements	p. 21
Note 10	Impôts	p. 26
Note 11	Charges et avantages du personnel	p. 29
Note 12	Provisions	p. 32
Note 13	Engagements hors bilan, autres engagements, passifs éventuels	p. 33
Note 14	Evènements postérieurs à la clôture	p. 33
Note 15	Principes et périmètre de consolidation	p. 34

Note 1 – Description des activités du groupe CHAMATEX GROUP

Le Groupe CHAMATEX GROUP a pour activité principale la fabrication de textiles à destination de l'industrie, de la santé, de l'ameublement, du sport et de la maroquinerie de luxe.

Note 2 – Événements majeurs de l'exercice

La société PIERRE ROCLE SAS, filiale de CHAMATEX SAS, a augmenté son capital le 14 novembre 2025 par la conversion de l'emprunt obligataire CASRA d'un montant de 1 500 K€. A la même date, CASRA a apporté ses titres PIERRE ROCLE SAS à la société CHAMATEX GROUP SAS portant la participation du Groupe à 100%. Cet apport a été financé par augmentation de capital (émission de 1 068 nouvelles actions pour un montant de 1 826 K€) et la souscription nouveaux emprunts obligataires. Cette opération a généré un écart d'acquisition pour un montant de 733 K€. La société a souscrit de nouveaux emprunts obligataires pour un montant de 6 382 K€.

La société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0, SAS filiale de CHAMATEX GROUP, a réalisé en novembre et en décembre 2025 plusieurs augmentations de capital auprès de ses actionnaires historiques et d'un nouvel actionnaire pour un montant total, incluant les primes d'émission, de 6 200 K€, intégralement libérés par des versements bancaires disponibles. CHAMATEX GROUP a participé à ces opérations à hauteur de 3 800 K€. Ces opérations ont généré un écart d'acquisition négatif de 899 K€ repris en totalité sur la période. A la suite de ces opérations, la participation de CHAMATEX GROUP dans sa filiale est portée à 52,59% contre 49,80 % auparavant.

Note 3 – Base de préparation des comptes consolidés

3.1 - Principes généraux et déclaration de conformité

Les comptes consolidés du groupe CHAMATEX GROUP au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 sont établis en euros.

Les principes et méthodes comptables appliquées lors de la préparation des comptes consolidés sont décrits dans les notes annexes. Sauf indications contraires, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à l'ensemble des exercices présentés.

Les comptes consolidés du Groupe CHAMATEX GROUP sont présentés conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement ANC 2020.01 relatifs aux comptes consolidés et au règlement ANC 2022.06 relatif au plan comptable général (PCG).

3.2 – Changement de réglementation

Le règlement ANC 2022.06 homologué le 30 décembre 2023 modifie le plan comptable général et s'applique à compter du 1^{er} janvier 2025.

Ce nouveau règlement entraîne des impacts significatifs, notamment :

- La redéfinition du résultat exceptionnel (PCG art. 513-5), en l'absence de définition dans le règlement ANC 2020.01,
- La suppression de la technique des transferts de charges,
- La comptabilisation de l'amortissement des frais d'émission d'emprunt en résultat financier.

3.3 – Continuité d'exploitation

Les états financiers du groupe ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation. Il est précisé que le principe de continuité d'exploitation, dont la Direction de la société a apprécié le bien fondé, a été appliqué pour l'établissement des comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2025, compte tenu de la capacité de la société à faire face aux besoins de trésorerie liés à son exploitation, à ses investissements et aux remboursements de ses dettes financières à court terme, concrétisée par :

- le renforcement significatif des capitaux propres de sa filiale ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS en novembre et décembre 2025 grâce au soutien de ses actionnaires historiques par souscriptions en numéraire de nouvelles actions (6 200 K€), lui permettant de financer de manière autonome le développement de ses activités sur les prochains mois avec l'objectif d'atteindre l'équilibre opérationnel et de moins solliciter CHAMATEX GROUP pour assurer le financement de ses besoins d'exploitation, permettant ainsi à CHAMATEX GROUP d'allouer ses ressources aux développements des autres filiales du groupe, Par ailleurs, les actions suivantes sont en cours ou déployées sur l'exercice 2026 :

- . Le prêt réalisé par CHAMATEX GROUP en janvier 2026 d'un montant de 1 200 K€,

- . La souscription par de nouveaux actionnaires à une augmentation de capital d'un montant de 3 000 K€, celle-ci est prévue en septembre 2026 et des discussions sont engagées avec les investisseurs.

- les opérations d'apports en compte courant par les associés historiques de CHAMATEX GROUP pour un montant de 1,3 millions d'euros réalisées en 2024 ont été soldées sur l'exercice 2025.

Au 31 décembre 2025, la Société CHAMATEX SAS ne respectait pas le ratio financier (covenant) et certains engagements relatifs à un contrat d'emprunt de 7,5 millions d'euros souscrit en décembre 2022, rendant donc cette dette financière immédiatement exigible. La Société a sollicité auprès des prêteurs qu'ils renoncent à se prévaloir de l'exigibilité des sommes dues et a obtenu à l'unanimité des prêteurs leur accord écrit dans un avenant au contrat signé le 20 mars 2026.

Les accords des banques ayant été confirmés antérieurement à la date d'arrêté des comptes, l'exigibilité contractuelle de la dette n'est donc pas modifiée à la clôture de l'exercice. Dans les états financiers et l'annexe aux comptes, le contrat d'emprunt est présenté comme remboursable conformément à l'échéancier contractuel pour un montant de 5 944 K€.

Note 4 – Performance opérationnelle du Groupe – information sectorielle

Le groupe CHAMATEX GROUP pilote son activité au travers d'informations financières consolidées au niveau du Groupe : chiffre d'affaires, EBITDA, investissements et endettement financier net.

Méthode comptable

L'information financière concernant la performance opérationnelle est préparée selon les principes comptables décrits dans les notes annexes.

Estimations, hypothèses et jugements

Le Comité Stratégique (CS), principal décideur opérationnel, évalue régulièrement les performances du Groupe selon les indicateurs suivants :

- Chiffre d'affaires ;
- EBITDA, correspondant au Résultat d'exploitation retraité des dotations aux amortissements et provisions mais incluant les variations nettes des dépréciations sur actifs circulants (stock, créances commerciales et autres créances) ;
- Investissements industriels, regroupant les acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles corrigées de la variation des dettes sur acquisition d'immobilisations ;
- Endettement financier net, représentant la dette financière brute (emprunts à plus et moins d'un an) diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Les activités et les actifs du groupe CHAMATEX GROUP sont essentiellement situés en France.

Le chiffre d'affaires est essentiellement réalisé en Europe, majoritairement en France.

(en euros)	France	Export	Total
Exercice Décembre 2025	22 716 404	20 775 873	43 492 277
Exercice Décembre 2024	24 981 739	20 377 016	45 358 755

Le résultat d'exploitation, reflète la performance des activités ordinaires du groupe CHAMATEX GROUP présentée et définie dans la **note 4**. Ici, seront présentés les éléments qui le composent : le chiffre d'affaires, les achats consommés, les frais de recherche et développement et les amortissements et provisions.

5.1 - Chiffre d'affaires

Méthode comptable

Le chiffre d'affaires comprend les ventes à des tiers de produits et de services qui constituent l'activité principale du Groupe, hors taxe sur la valeur ajoutée (TVA).

Le chiffre d'affaires résultant de la vente de ces produits est enregistré à partir du moment où tous les risques et avantages attachés au droit de propriété du produit vendu ont été transférés vers le client.

Le chiffre d'affaires s'entend net, diminué des rabais commerciaux.

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Production vendue de biens	40 565 357	42 842 128
Production vendue de services	1 756 820	1 070 784
Ventes de marchandises	2 237 523	2 263 339
Produits des activités annexes	495 107	606 238
Rabais, remises, ristournes accordées	(1 562 530)	(1 423 734)
Chiffre d'affaires	43 492 277	45 358 755

La répartition par activité et par zone géographique est présentée dans la **note 4**.

5.2 - Achats consommés et autres produits et charges d'exploitation

Méthode comptable

Les achats consommés sont principalement composés des coûts supportés dans les installations industrielles et commerciales, tels que la consommation des matières premières, les consommables, les marchandises. Il inclut également les effets de variation et de valorisation des stocks de matières premières, en-cours de production et produits finis. Ils comprennent également les charges telles que les prestations de maintenance, les primes d'assurance et les autres charges externes (frais postaux, rémunérations d'intermédiaires, charges de location...).

Les impôts et taxes comprennent les impôts et taxes liées à l'activité et non considérés comme de l'impôt société.

Les autres produits et charges d'exploitation comprennent des éléments rattachés au résultat d'exploitation tels que les écarts de change opérationnels (sur le chiffre d'affaires et les achats), les pertes sur les créances, les subventions et indemnités d'assurance reçues.

Estimations, hypothèses et jugements

La date d'une transaction est la date à laquelle celle-ci s'est réalisée.

5.2.1 - Achats consommés

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Achats de marchandises	45 339	(672 966)
Achats d'études et prestations de services	(3 855 172)	(3 709 389)
Autres achats	-	-
Achats non stockés de matières et fournitures	(1 627 672)	(1 847 734)
Variation de stocks de marchandises	(72 428)	15 387
Achats de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	(16 205 650)	(15 075 813)
Variation de stocks de matières premières, fournitures et autres approv.	(775 083)	87 630
Achats consommés	(22 490 666)	(21 202 885)
Sous-traitance	(147 028)	(177 865)
Redevances de crédit-bail	(3 209)	(30 994)
Locations et charges locatives	(1 290 071)	(1 570 666)
Entretiens et réparations	(659 875)	(732 621)
Primes d'assurances	(515 734)	(542 540)
Autres services extérieurs	(157 791)	(182 035)
Personnel détaché et intérimaires	(355 176)	(1 448 146)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(2 688 675)	(2 292 245)
Publicité, publications, relations publiques	(1 114 113)	(1 073 059)
Transports	(1 941 334)	(1 910 472)
Déplacements, missions et réceptions	(376 509)	(417 519)
Frais postaux et de télécommunications	(102 908)	(124 506)
Frais bancaires	(188 138)	(185 941)
Autres charges externes	(130 336)	(241 105)
Charges externes	(9 670 897)	(10 929 714)
Achats consommés et charges externes	(32 161 563)	(32 132 599)

5.2.2 - Autres produits et charges d'exploitation

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Production stockée	641 009	(1 576 483)
Subventions d'exploitation	183 065	158 474
Production immobilisée	697 782	433 340
Crédits d'impôt	-	-
Transferts de charges d'exploitation	-	187 890
Autres produits	547 209	175 135
Autres charges	(120 480)	(79 096)
Autres produits et charges d'exploitation	1 948 585	(700 740)

5.3 - Amortissements sur actif immobilisé et provisions

Méthode comptable

Amortissements sur actif immobilisé

Les immobilisations sont amortissables dès lors que leur usage attendu est limité dans le temps ou en fonction des unités de production. Lorsque la durée ou le rythme d'utilisation d'un actif ne peut être déterminé de façon fiable, la méthode linéaire est appliquée. La méthode d'amortissement retenue est appliquée de manière constante pour tous les actifs de même nature ayant des conditions d'utilisation identiques. L'amortissement commence à la date de mise en service du bien.

Toute modification significative de l'utilisation prévue du bien, par exemple la durée ou le rythme d'utilisation, entraîne la révision de l'amortissement de l'année et des années à venir. De même, en cas de dotation ou de reprise de dépréciations résultant de la comparaison entre la valeur d'utilité d'un actif immobilisé et sa valeur comptable (**note 9**), la base amortissable est modifiée de manière prospective, c'est-à-dire que

l'amortissement sera ajusté en fonction de la nouvelle durée ou du nouveau rythme d'utilisation pour l'exercice en cours et les exercices ultérieurs.

Les amortissements de l'exercice sont comptabilisés dans une rubrique isolée, amortissement sur actif immobilisé.

Les biens inscrits au bilan au titre des contrats de location financement ou crédit-bail sont amortis sur la durée d'utilisation de l'actif identifié. Au compte de résultat, les amortissements relatifs à ces contrats sont enregistrés en résultat d'exploitation en amortissements sur actif immobilisé.

Provisions :

Voir **note 12**.

Estimations, hypothèses et jugements

L'amortissement des actifs incorporels et corporels est comptabilisé en charges suivant la méthode linéaire, sur la base du coût d'acquisition ou de production diminué, le cas échéant, d'une valeur résiduelle. Sauf cas particuliers, les valeurs résiduelles sont généralement nulles pour les actifs détenus par le Groupe.

La durée d'amortissement est fondée sur la durée d'utilité estimée des différents composants dont les principales sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles :

- Les frais de développement sont amortis sur une durée de 5 ans.
- Les concessions, brevets et logiciels informatiques sont amortis sur des durées variables comprises entre 1 et 5 ans.

Immobilisations corporelles :

- Constructions, y compris agencements entre 2 et 20 ans
- Installations industrielles entre 3 et 10 ans
- Autres immobilisations corporelles entre 3 et 10 ans

Les terrains ne sont pas amortis.

Révision des durées d'amortissement

Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité des immobilisations sont revues et ajustées, le cas échéant, à chaque fin d'exercice. Les variations s'analysent comme des changements d'estimations et n'ont d'effet que sur l'exercice en cours et les exercices postérieurs.

(en euros)		Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Immobilisations incorporelles		(679 487)	(559 417)
Immobilisations corporelles (*)		(1 669 343)	(1 583 323)
Amortissements sur actif immobilisé		(2 348 830)	(2 142 740)
Dépréciation des stocks		(236 066)	(693 273)
- Dotation de la période	(3 260 664)		(3 023 340)
- Reprise de la période	3 024 598		2 330 067
Dépréciation des clients et autres créances		(4 822)	(53 698)
- Dotation de la période	(20 455)		(54 082)
- Reprise de la période	15 633		384
Engagements liés au personnel		21 291	93 229
- Dotation de la période	(37 140)		(62 613)
- Reprise de la période	58 431		155 842
Autres provisions		31 575	(13 958)
- Dotation de la période	(4 349)		(35 924)
- Reprise de la période	35 924		21 966
Provisions		(188 022)	(667 700)
Total		(2 536 852)	(2 810 440)
(*) Dont :			
- Actifs financés par crédit-bail		(330 004)	(238 958)

Note 6 – Résultat net part du Groupe (RNPG) et intérêts minoritaires

Le résultat net part du groupe (RNPG), est le résultat net de l'exercice après impôts, attribuable aux actionnaires de CHAMATEX GROUP, compte tenu des minoritaires éventuellement présents dans chacune des sociétés du Groupe.

Au-delà du résultat d'exploitation, le résultat net de l'exercice inclut les éléments suivants :

- Résultat exceptionnel (voir ci-dessous),
- Résultat financier (**note 7**),
- Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées (**note 9**),
- Impôts sur les résultats (**note 10**).

6.1 – Résultat exceptionnel

Méthode comptable

Le résultat exceptionnel comprend des produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel, qui n'auraient pas eu lieu en l'absence de cet événement.

6.1.1 - Détail par nature

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Cessions d'actifs incorporels et corporels	-	122 438
Cessions de titres de participations	-	148 616
Subventions d'investissement virées au résultat	-	33 238
Provisions pour risques et litiges	-	173 228
Amortissements exceptionnels immobilisations incorporelles et corporelles	-	(706)
Autres produits et charges opérationnels	(159 501)	(960 899)
Résultat exceptionnel	(159 501)	(484 085)

En 2024, les cessions de titres de participation comprennent la plus-value sur les titres ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS pour 195 K€ et la liquidation de la société MOULINAGE DE LA VOLANE SAS pour -47 K€. Les provisions pour risques et litiges concernent les restructurations de la société MOULINAGE DE LA VOLANE SAS pour 133 K€.

6.1.2 – Dépréciation d'actifs et pertes de valeurs

Il n'y a aucune autre dépréciation d'actifs constatée sur l'exercice.

6.2 – Intérêts minoritaires

Méthode comptable

Lorsque, à la suite de pertes, la part revenant aux intérêts minoritaires d'une entité consolidée par intégration globale devient négative, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures imputables aux intérêts minoritaires sont déduits de la part du Groupe.

(en euros)	% des minoritaires	Quote-part résultats		Quote-part résultats	
		Exercice Déc. 2025	31/12/2025	Exercice Déc. 2024	31/12/2024
A l'ouverture			1 204 864		1 421 824
Résultat de la période			(57 949)		(2 014 851)
Augmentation de capital			-		1 831 484
Dividendes distribués			(9 391)		-
Mouvements de périmètre			724 052		-
Ecart de conversion et autres mouvements			19 353		(33 593)
A la clôture			1 880 929		1 204 864
Pierre Rocle SAS et ses filiales	-	(99 334)	-	(154 495)	841 033
Teinturerie des Cèdres SAS	29,97%	(76 227)	189 058	(52 976)	265 284
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS (ASF 4.0.)	47,41%	-	1 501 403	(1 831 484)	-
Autres sociétés	-	117 612	190 468	24 104	98 547

6.3 - Résultat net par action – part du groupe

Méthode comptable

Le résultat net par action est obtenu en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le cas échéant, ce nombre moyen d'actions en circulation est calculé hors actions d'auto-détention.

Le résultat net dilué par action est obtenu en tenant compte du résultat net part du Groupe et du nombre d'actions corrigé des effets de dilution potentiels.

	Exercice Décembre 2025			Exercice Décembre 2024		
	Résultat net part du Groupe (milliers d'euros)	Nombre moyen d'actions	Résultat par action (en euros)	Résultat net part du Groupe (milliers d'euros)	Nombre moyen d'actions	Résultat par action (en euros)
Résultat par action de base	(1 863 277)	9 811	(189,92)	(4 478 964)	9 444	(474,27)
Résultat dilué par action (1)	(1 863 277)	9 811	(189,92)	(4 478 964)	9 444	(474,27)

(1) Lorsque le résultat de base par action est négatif, le résultat dilué par action est réputé égal à ce dernier, les instruments étant alors considérés comme anti-dilutifs.

Note 7 – Endettement financier net et capitaux propres

7.1 - Endettement financier net

L'endettement financier net représente la dette financière brute (emprunts à plus et moins d'un an) diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Méthode comptable

Les emprunts sont initialement comptabilisés sur la base du montant reçu. Par la suite, l'emprunt est évalué au coût amorti. Tout écart entre les montants reçus et la valeur de remboursement de l'emprunt est comptabilisé, au compte de résultat dans le résultat financier (coût de l'endettement), sur la durée de l'emprunt. Les frais d'émission d'emprunts sont comptabilisés à l'actif et étalés sur la durée d'amortissement des emprunts rattachés.

Les contrats de crédit-bail out location financement sont considérés comme des achats en substance et sont comptabilisés en dettes financières.

(en euros)	31/12/2025	31/12/2024
Emprunts et dettes financières	31 674 136	30 601 538
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 834 171	2 390 140
Endettement financier net	28 839 965	28 211 398

7.2 - Emprunts

7.2.1 - Emprunts par nature

(en euros)	31/12/2025	31/12/2024
Emprunts obligataires	16 370 858	11 179 367
Emprunts auprès des établissements de crédit	13 351 785	14 337 997
Dettes financières d'affacturage	-	2 659 822
Découverts bancaires et banques créditrices	603 035	996 401
Dettes financières de crédit-bail	1 269 002	1 313 455
Autres emprunts et dettes financières	79 456	114 496
Total	31 674 136	30 601 538
Moins d'un an	4 082 791	5 594 016
Entre un an et cinq ans	27 217 984	23 371 182
Plus de cinq ans	373 361	1 636 340

Les autres emprunts et dettes financières correspondent à des avances remboursables et aux intérêts courus,

Au 31 décembre 2025, la Société CHAMATEX SAS ne respectait pas le ratio financier (covenant) et certains engagements relatifs à un contrat d'emprunt de 7,5 millions d'euros souscrit en décembre 2022, rendant donc cette dette financière immédiatement exigible. La Société a sollicité auprès des prêteurs qu'ils renoncent à se prévaloir de l'exigibilité des sommes dues et a obtenu à l'unanimité des prêteurs leur accord écrit dans un avenant au contrat signé le 20 mars 2026.

Les accords des banques ayant été confirmés antérieurement à la date d'arrêté des comptes, l'exigibilité contractuelle de la dette n'est donc pas modifiée à la clôture de l'exercice. Dans les états financiers et l'annexe aux comptes, le contrat d'emprunt est présenté comme remboursable conformément à l'échéancier contractuel.

7.2.2 - Emprunts obligataires

(en euros)	Nominal	Taux d'intérêt	Maturité	31/12/2025	31/12/2024
Obligations convertibles en actions (OCA 1)	2 000 000	Fixe 3%	22/07/2027	2 000 000	2 000 000
Obligations convertibles en actions (OCA 2)	1 032 000	Fixe 3%	22/07/2027	1 032 000	1 032 000
Obligations convertibles en actions (OCA2022 1)	2 532 905	Fixe 3%	22/07/2027	2 532 905	2 532 905
Obligations convertibles en actions (OCA2022 2)	1 266 452	Fixe 3%	22/07/2027	1 266 452	1 266 452
Obligations convertibles en actions (CASRA)	687 766	Fixe 4%	09/10/2030	687 766	687 766
Obligations convertibles en actions (OCA2023 1)	1 201 024	Fixe 4%	22/07/2027	1 899 055	1 201 024
Obligations convertibles en actions (OCA2023 2)	600 512	Fixe 4%	22/07/2027	944 395	600 512
Obligations convertibles en actions (2025)	3 531 215	Fixe 4%	22/07/2027	3 531 215	-
Obligations convertibles en actions (CASRA B 2025)	602 223	Fixe 4%	09/10/2030	602 223	-
Obligations convertibles en actions (CASRA A 2025)	1 206 156	Fixe 4%	09/10/2030	1 206 156	-
Intérêts courus	-	-	-	518 691	208 708
Chamatex Group SAS				16 220 858	9 529 367
P. Rocle SAS - Obligations convertibles en actions (CASRA)	1 500 000	Fixe 3%	15/12/2029	-	1 500 000
Insoft SAS - Obligations convertibles en actions (Terre & Fils)	150 000	Fixe 4%	26/04/2028	150 000	150 000
Emprunts obligataires				16 370 858	11 179 367

Une provision pour risques a été constituée à la clôture relative aux primes de non-conversion (**note 12**).

7.2.3 - Emprunts auprès des établissements de crédit

Hormis le contrat d'emprunt souscrit par CHAMATEX SAS en décembre 2022 pour un montant de 7,5 millions d'euros à taux variable et faisant l'objet d'une couverture de taux, tous les autres emprunts sont à taux fixes.

7.2.4 - Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	30 601 538	32 405 633
Nouveaux emprunts	7 532 514	496 800
Remboursements d'emprunts	(6 066 550)	(2 898 208)
Variation des découverts bancaires	(393 366)	597 228
Variation de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	-	85
A la clôture	31 674 136	30 601 538

Les nouveaux emprunts concernent essentiellement les emprunts obligataires convertibles souscrits par CHAMATEX GROUP pour un montant de 6 382 K€ (**note 2**) et les remboursements d'emprunts sont représentés par les dettes financières d'affacturage (contrat considéré comme déconsolidant en 2025), les emprunts auprès des établissements de crédit et la conversion de l'emprunt obligataire CASRA de la société PIERRE ROCLE SAS pour 1 500 K€ (**note 2**).

7.3 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

Méthode comptable

La trésorerie comprend les fonds de caisse et les dépôts à vue à l'exclusion des découverts bancaires qui figurent dans les emprunts. Les équivalents de trésorerie qui correspondent à des valeurs mobilières de placement sont constitués de placements détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie court terme.

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites au bilan à leur juste valeur. Pour qu'elles soient considérées comme un équivalent de trésorerie, elles doivent être facilement convertibles en trésorerie et soumises à un risque négligeable de changement de valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées dans le résultat net de la période.

Le poste trésorerie comprend les rubriques disponibilités et correspondent essentiellement à des dépôts à vue non rémunérés en euros.

La variation d'une période à l'autre est analysée par l'intermédiaire du tableau de flux de trésorerie établi selon la méthode indirecte.

7.4 - Tableau des flux de trésorerie

7.4.1 - Charges et produits sans incidence sur la trésorerie

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Amortissements des immobilisations	2 348 830	2 125 682
Dépréciations des immobilisations	(920 967)	(107 525)
Engagements liés au personnel	(21 291)	(93 229)
Provisions	(1 252 716)	611 312
Amortissements et provisions	153 856	2 536 240
Impôts différés	270 496	47 046
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	(142 198)	3 301 274
Subventions d'investissement virées au résultat	(42 214)	(33 238)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(1)	-
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	239 939	5 851 322

7.4.2 - Incidence des variations de périmètre - entrées

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Acquisition 2,78% de Advanced Shoe Factory 4.0. SAS	2 400 106	-
- Coût d'acquisition	(3 799 999)	-
- Trésorerie acquise	6 200 105	-
- Dette sur acquisition de titres	-	-
Acquisition 23,81% de Pierre Rocle. SAS	(1 514 379)	-
- Coût d'acquisition	(3 014 379)	-
- Trésorerie acquise	1 500 000	-
- Dette sur acquisition de titres	-	-
Incidence des variations de périmètre - entrées	885 727	-

La trésorerie acquise correspond aux augmentations de capital des sociétés ayant entraîné une augmentation du pourcentage de détention du Groupe CHAMATEX GROUP (note 2).

7.4.3 - Incidence des variations de périmètre - sorties

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Dilution 5,18% Advanced Shoe Factory 4.0 SAS	-	(2 196 994)
Liquidation Moulinage de la Volane SAS	-	(5 865)
Incidence des variations de périmètre - sorties	-	(2 202 859)

7.5 - Résultat financier

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Produits d'intérêts	-	-
Charges d'intérêts	(1 240 261)	(1 068 158)
Coût de l'endettement financier	(1 240 261)	(1 068 158)
Autres charges financières	(245 665)	(235 164)
Autres produits financiers	70 504	42 898
Différences nettes de conversion	(210 293)	78 170
Amortissements des frais d'émission d'emprunts	(61 101)	-
Dépréciation immobilisations financières	22 264	-
Provisions pour risque de non conversion	1 221 141	(770 582)
Autres produits et charges financiers	796 850	(884 678)
Résultat financier	(443 411)	(1 952 836)

Les différences nettes de conversion comprennent les provisions pour pertes de change.

7.6 - Capitaux propres

7.6.1 - Évolution du capital social

Le capital social d'un montant de 10 744 euros est composé de 10 744 actions dont la valeur nominale est de 1 euro (9 676 euros / 9 676 actions au 31 décembre 2024).

Les actions sont toutes intégralement libérées.

7.6.2 – Distribution de dividendes

La Société n'a procédé à aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

7.6.3 – Actions gratuites

En 2020, 55 actions gratuites ont été attribuées. A cet effet, une réserve indisponible a été constituée pour 55k€. Les actions ont été définitivement acquises le 19 septembre 2024.

Note 8 – Besoin en fonds de roulement

(en euros)	31/12/2024	Variation nette du besoin en fonds de roulement			Ecart de conversion et autres mouvements	31/12/2025
		Activités opérationnelles	Opérations d'investissements	Opérations de financement		
Stocks	14 952 343	(380 884)	-	-	(109 754)	14 461 705
Créances clients	6 618 071	(4 989 295)	-	-	(79 425)	1 549 351
Dettes fournisseurs	(5 832 518)	(44 751)	-	-	42 523	(5 834 746)
BFR simplifié	15 737 896	(5 414 930)	-	-	(146 656)	10 176 310
Autres créances	3 909 989	3 280 356	-	-	(26 288)	7 164 057
Autres dettes	(8 451 480)	1 884 521	(103 156)	-	533 437	(6 136 678)
BFR total	11 196 405	(250 053)	(103 156)	-	360 493	11 203 689

Les autres éléments de BFR comprennent les variations des créances et dettes fiscales et sociales, des autres actifs et passifs (**notes 8.2 et 8.3**), des créances et dettes d'impôts exigibles (**note 10**) et des créances et dettes sur immobilisations (**note 9**).

8.1 - Stocks

Les stocks se composent principalement de produits des activités du groupe CHAMATEX GROUP dans les différents stades du processus de production, et sont présentés à la valeur la plus faible entre le coût et la valeur nette de réalisation.

Méthode comptable

Les stocks de matières premières sont valorisés à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré.

Les marchandises et approvisionnement sont évaluées à leur coût d'acquisition. Ce dernier est évalué par l'addition du prix d'achat et des coûts directement attribuables à l'acquisition (frais accessoires d'achat incluant l'ensemble des coûts encourus pour acheminer les stocks à l'endroit où ils se trouvent à la date de comptabilisation) qui intègrent les frais de manutention et de déchargement supportés par l'entreprise.

Les produits finis et en cours de production sont évalués à leur coût de production déterminé sur la base de nomenclatures de fabrication et intégrant le coût d'acquisition des matières consommées pour sa production, les charges directes de production (rémunération de la main d'œuvre directe de production et prestations de services directement liées à la production) et les charges indirectes de production (frais généraux de production et frais d'administration et de gestion des sites de production).

Les stocks présentant un risque de non-conformité ou de péremption font l'objet d'une évaluation détaillée, et sont dépréciés afin de tenir compte du risque objectif de perte de valeur.

Estimations, hypothèses et jugements

La détermination de la valeur nette de réalisation des stocks requiert du jugement.

8.1.1 – Stocks par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes 31/12/2025	Valeurs nettes 31/12/2024
Matières premières et fournitures	5 365 414	(558 006)	4 807 408	5 275 441
Produits finis et intermédiaires	11 984 359	(2 705 748)	9 278 611	8 570 911
En-cours et semi-finis	264 502	-	264 502	450 439
Marchandises	112 660	(1 476)	111 184	655 552
Total	17 726 935	(3 265 230)	14 461 705	14 952 343

8.1.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	14 952 343	16 914 963
Variation des stocks bruts	(144 818)	(1 287 404)
(Dépréciations) / reprises nettes de la période	(236 066)	(693 273)
Mouvements de besoin en fonds de roulement	(380 884)	(1 980 677)
Mouvements de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	(109 754)	18 057
A la clôture	14 461 705	14 952 343

8.2 - Créances clients et autres créances

Méthode comptable

Les créances sont valorisées pour leur première comptabilisation à leur valeur de transaction.

Une créance fait l'objet d'une dépréciation dès lors qu'il est plus que probable que son recouvrement ne sera pas effectué et qu'il est possible d'évaluer raisonnablement le montant de la dépréciation sur la base de l'historique des pertes sur créances, de l'antériorité et d'une estimation des risques. Cette dépréciation dont la contrepartie est constatée dans le résultat d'exploitation vient en diminution de la valeur brute de la créance.

Estimations, hypothèses et jugements

Déterminer quand il est raisonnable que le groupe CHAMATEX GROUP pourrait ne pas recouvrer les créances requiert du jugement.

8.2.1 – Créances par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes 31/12/2025	Valeurs nettes 31/12/2024
Créances clients	1 625 899	(118 982)	1 506 917	2 332 315
Créances factorisées	-	-	-	4 207 596
Factures à établir	42 434	-	42 434	78 160
Clients et comptes rattachés	1 668 333	(118 982)	1 549 351	6 618 071
Avances et acomptes versés sur commande	174 340	-	174 340	253 805
Fournisseurs débiteurs	117 972	-	117 972	456 299
Créances fiscales et sociales	1 679 911	-	1 679 911	1 588 157
Créances d'impôt exigible	2 200 995	-	2 200 995	1 146 640
Autres créances diverses	2 586 423	-	2 586 423	31 600
Ecart de conversion actif	4 349	-	4 349	35 924
Frais d'émission d'emprunts	93 693	-	93 693	143 128
Charges constatées d'avance	306 374	-	306 374	254 436
Autres créances et comptes de régularisation	7 164 057	-	7 164 057	3 909 989
Total	8 832 390	(118 982)	8 713 408	10 528 060

8.2.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	10 528 060	13 389 375
Variation des créances brutes (Dépréciations) / reprises nettes de la période	(1 704 117) (4 822)	(2 826 802) (53 698)
Mouvements de besoin en fonds de roulement	(1 708 939)	(2 880 500)
Mouvements de périmètre Ecart de conversion et autres mouvements	- (105 713)	(744) 19 929
A la clôture	8 713 408	10 528 060

Les créances clients et les autres créances, à l'exception des frais d'émission d'emprunts, sont pour l'essentiel à échéance de moins d'un an.

8.3 - Dettes fournisseurs et autres dettes

8.3.1 – Dettes par nature

(en euros)	31/12/2025	31/12/2024
Dettes fournisseurs	5 127 450	5 001 982
Factures non parvenues	707 296	830 536
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 834 746	5 832 518
Avances et acomptes versés sur commande	795 743	586 347
Clients créditeurs	390 603	1 263 676
Dettes fiscales et sociales	3 605 102	3 837 632
Dettes d'impôt exigible	8 992	5 148
Dettes d'immobilisations	183 000	79 844
Comptes courants	154 281	1 454 602
Autres dettes diverses	625 702	701 521
Ecart de conversion passif	38 206	19 759
Subventions d'investissement	129 768	165 681
Produits constatés d'avance	205 281	337 270
Autres dettes et comptes de régularisation	6 136 678	8 451 480
Total	11 971 424	14 283 998

8.3.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	14 283 998	15 574 280
Mouvements de besoin en fonds de roulement	(1 736 614)	(1 125 895)
Mouvements de périmètre	-	(278 114)
Ecart de conversion et autres mouvements	(575 960)	113 727
A la clôture	11 971 424	14 283 998

Les dettes fournisseurs et les autres dettes, à l'exception des subventions d'investissement, sont pour l'essentiel à échéance de moins d'un an.

Note 9 – Investissements

Le groupe CHAMATEX GROUP regroupe ses investissements en deux catégories :

- Les investissements industriels qui se rapportent aux actifs liés aux équipements de production : immobilisations corporelles et incorporelles ;
- Les investissements financiers qui font principalement références aux participations détenues dans les coentreprises et les entreprises non consolidées et à d'autres immobilisations financières.

9.1 - Acquisitions d'immobilisations

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(923 591)	(575 266)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 706 943)	(1 044 292)
Total investissements industriels	(2 630 534)	(1 619 558)
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations	103 156	31 844
Total acquisitions d'immobilisations	(2 527 378)	(1 587 714)

9.2 - Cessions d'immobilisations

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Cessions d'immobilisations incorporelles	-	85
Cessions d'immobilisations corporelles	302 333	324 093
Total désinvestissements industriels	302 333	324 178
Variation des créances sur cessions d'immobilisations	-	-
Total cessions d'immobilisations	302 333	324 178

9.3 - Immobilisations incorporelles

Méthode comptable

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur valeur comptable, c'est-à-dire le coût d'acquisition ou le coût de production diminué des amortissements et des éventuelles dépréciations en raison de perte de valeur constatée.

Frais de développement

Les coûts de développement qui respectent les critères d'activation sont inscrits à l'actif et sont amortis sur une durée d'utilisation qui n'excède pas 5 ans.

Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition est la différence entre le prix d'acquisition d'une entité et la part du groupe CHAMATEX GROUP dans la juste valeur de l'actif et du passif identifiables (y compris le passif éventuel) de l'entité acquise à la date d'acquisition. Il est comptabilisé au coût, diminué des pertes de valeur cumulées.

Estimations, hypothèses et jugements

Le jugement est nécessaire pour déterminer si les dépenses effectuées sur les éléments immatériels peuvent être comptabilisées en tant qu'immobilisation incorporelle.

Lorsque la durée d'utilisation est limitée dans le temps, l'immobilisation incorporelle est amortie sur une base linéaire en fonction de leur durée de vie utile estimative.

L'écart d'acquisition est affecté à l'unité génératrice de trésorerie dans lequel l'écart d'acquisition est né aux fins de test de dépréciation.

9.3.1 - Immobilisations incorporelles par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations pour pertes de valeur	Valeurs nettes 31/12/2025	Valeurs nettes 31/12/2024
Ecart d'acquisition	8 434 173	-	(1 763 113)	6 671 060	5 937 629
Frais de recherche	4 398 328	(3 341 498)	-	1 056 830	887 929
Concessions, brevets et droits similaires	2 059 625	(1 475 249)	-	584 376	239 772
Fonds commercial	491 679	-	-	491 679	341 679
Autres immobilisations incorporelles	113 086	(110 411)	-	2 675	4 623
En-cours, avances et acomptes	55 068	-	-	55 068	349 024
Total	15 551 959	(4 927 158)	(1 763 113)	8 861 688	7 760 656

9.3.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	7 760 656	9 084 856
Investissements de la période	923 591	575 266
Cessions de la période	(6 112)	(1 692)
Amortissements de la période	(679 487)	(559 417)
Dépréciations de la période	898 703	125 290
Mouvements de périmètre	(165 272)	(1 513 763)
Ecart de conversion et autres mouvements	129 609	50 116
A la clôture	8 861 688	7 760 656

En 2025, les dépréciations de la période comprennent la reprise de l'écart d'acquisition négatif de la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS (**note 9.3.3**).

9.3.3 – Détail des écarts d'acquisition

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations pour pertes de valeur	Valeurs nettes 31/12/2025	Valeurs nettes 31/12/2024
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS (ASF 4.0.)	-	-	-	-
Toptex Cube SAS	1 670 658	(835 329)	835 329	835 329
Insoft SAS	161 686	(161 686)	-	-
Gestion Textile Internationale SAS	1 658 259	-	1 658 259	1 658 259
Pierre Rocle SAS	733 431	-	733 431	-
Moondream SAS	2 478 670	-	2 478 670	2 478 670
Moondream Inc.	923 291	-	923 291	923 291
Natexprod SAS	645 087	(645 087)	-	-
Teinture des Cèdres SAS	163 091	(121 011)	42 080	42 080
Total	8 434 173	(1 763 113)	6 671 060	5 937 629

9.4 - Immobilisations corporelles

Méthode comptable

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur valeur comptable, c'est-à-dire le coût d'acquisition ou de fabrication diminué des amortissements et des dépréciations liées à une perte de valeur constatée.

Les terrains ne sont pas amortis.

Les pièces de rechange à caractère d'immobilisations sont immobilisées et amorties dès leur utilisation effective.

Les grosses réparations sont considérées comme un composant de l'immobilisation.

Les coûts d'emprunts qui sont directement rattachés à l'acquisition ou à la production d'un actif sont incorporés au coût de cet actif.

Les contrats de location-financement transférant au groupe CHAMATEX GROUP la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété du bien sont comptabilisés en immobilisations en contrepartie d'une dette financière (**note 7**). Ces immobilisations sont amorties sur leur durée d'utilité attendue sur la même base que les actifs détenus ou, lorsque qu'elle est plus courte, sur la durée du contrat de location correspondant.

Estimations, hypothèses et jugements

Les estimations résident dans l'évaluation de la durée d'usage.

9.4.1 - Immobilisations corporelles par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations pour pertes de valeur	Valeurs nettes 31/12/2025	Valeurs nettes 31/12/2024
Terrains et constructions	181 680	(77 700)	-	103 980	142 710
Installations industrielles	14 588 495	(8 682 305)	-	5 906 190	6 608 963
Autres immobilisations corporelles	4 068 057	(2 547 396)	-	1 520 661	1 544 797
En-cours, avances et acomptes	589 259	-	-	589 259	318 669
Total	19 427 491	(11 307 401)	-	8 120 090	8 615 139
Dont actifs financés par crédit-bail	2 445 986	(1 039 160)	-	1 406 826	1 388 151

9.4.2 - Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	8 615 139	9 355 961
Investissements de la période	1 706 943	1 044 292
Cessions de la période	(154 023)	(561 316)
Amortissements de la période	(1 669 343)	(1 204 997)
Dépréciations de la période	-	-
Mouvements de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	(378 626)	(18 801)
A la clôture	8 120 090	8 615 139

9.5 - Dépréciations d'actifs et perte de valeur

Méthode comptable

Des tests de dépréciation sont réalisés, pour les écarts d'acquisitions et les actifs incorporels à durée de vie indéfinie, de façon systématique au moins une fois par an lors du processus de clôture annuelle ou dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur. Pour les immobilisations incorporelles et corporelles à durée de vie définie, des tests de dépréciation sont effectués lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur comptable des actifs à leur valeur recouvrable, laquelle est définie comme le montant maximum entre une valeur d'utilité (ou valeur à recouvrer par l'utilisation) et une juste valeur (ou valeur à recouvrer par la vente) diminuée des coûts de vente.

Les pertes de valeurs sont constatées pour la différence entre la valeur recouvrable et la valeur nette comptable et sont comptabilisées dans le résultat de la période au niveau du résultat exceptionnel (**note 6**).

Les pertes de valeur comptabilisées relatives aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels à durée de vie indéfinie ne sont pas reprises. Pour les autres actifs, les pertes de valeur antérieurement comptabilisées sont évaluées à chaque date de clôture, à la recherche d'indications traduisant leur diminution ou leur disparition. Une perte de valeur n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas sa valeur nette comptable, qui aurait été déterminée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Estimations, hypothèses et jugements

Les unités génératrices de trésorerie (UGT) sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des flux de trésorerie indépendants.

Le groupe CHAMATEX GROUP commercialise ses produits auprès de clients de telle sorte qu'il convient de considérer plusieurs UGT dans l'exercice de test de valeur. Tous les actifs incorporels, y compris les écarts d'acquisition et les actifs corporels ont été alloués au niveau de chaque UGT.

Les UGT suivies par le groupe sont :

- Pôle textile technique
- Pôle ameublement
- Pôle bagagerie et apparel
- Pôle Footwear
- Pôle marques

Pour déterminer la valeur d'utilité, le groupe CHAMATEX GROUP utilise la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie futurs générés par l'utilisation des actifs. Les données utilisées pour l'établissement des flux de trésorerie prévisionnels actualisés proviennent des budgets annuels et plans pluriannuels réalisés par le management du Groupe. Ces plans résultent de projections sur une durée de 5 ans auxquelles s'ajoute une valeur terminale correspondant à la capitalisation à l'infini des flux de trésorerie normatifs. Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- Un taux d'actualisation utilisé pour déterminer la valeur d'utilité qui est le coût moyen pondéré du capital (CMPC). Il est calculé pour le groupe et majoré, le cas échéant, pour certaines UGT, d'une prime pour tenir compte des facteurs de risques. Au 31 décembre 2025, le WACC groupe s'élève à 10.6 %.
- Un taux de croissance à l'infini utilisé pour la valeur terminale. Les taux de croissance utilisés se situent entre 1.8% et 2 % en fonction de la dynamique des marchés dans lesquels les UGT opèrent.

Sur l'exercice 2025, aucune dépréciation d'actifs et autre perte de valeur n'ont été constatées..

La base d'actifs testés est composée des immobilisations corporelles, immobilisations incorporelles (dont les écarts d'acquisition) et le besoin en fonds de roulement (BFR).

9.6 – Immobilisations financières

Méthode comptable

Les immobilisations financières regroupent les autres immobilisations financières et les titres de participations non consolidées.

Les autres immobilisations financières correspondent à des prêts ou des dépôts financiers accordés ou versés à des sociétés non consolidées ou sous contrôle conjoint. Elles sont initialement enregistrées à leur coût d'acquisition, sous déduction de dépréciations pour pertes de valeur éventuellement constituées en contrepartie du résultat de la période dans le résultat financier **(note 7)**.

Les titres de participations non consolidées sont comptabilisés au bilan à leur coût d'acquisition, incluant les frais directement imputables à l'acquisition, diminué le cas échéant de provisions pour dépréciation en contrepartie du résultat de la période dans le résultat financier **(note 7)**.

9.6.1 – Immobilisations financières par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes 31/12/2025	Valeurs nettes 31/12/2024
Titres de participations non consolidées	3 369 995	(3 368 843)	1 152	152
Titres immobilisés	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements versés	350 199	-	350 199	732 440
Autres immobilisations financières	-	-	-	-
Total	3 720 194	(3 368 843)	351 351	732 592
Part à plus d'un an	3 720 194	(3 368 843)	351 351	732 592
Part à moins d'un an	-	-	-	-

9.6.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	732 592	405 959
Acquisition / cession titres de participations	1 000	-
Variation des dépôts et cautionnements versés	(364 097)	335 501
Variation nette des immobilisations financières	(363 097)	335 501
(Dépréciations) / reprises nettes de la période	22 264	(17 764)
Mouvements de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	(40 408)	8 896
A la clôture	351 351	732 592

Cette note explique la charge de l'impôt sur les résultats et les montants liés aux impôts qui figurent au compte de résultat et au bilan. La partie sur l'impôt différé fournit des informations sur les paiements d'impôts futurs attendus.

Méthode comptable

Les impôts sur les résultats comprennent les impôts courants et différés. La charge d'impôt est comptabilisée dans le compte de résultat, sauf dans la mesure où elle a trait à une acquisition d'entreprises.

Les impôts courants sur le résultat sont les impôts que le groupe CHAMATEX GROUP s'attend à devoir payer sur son revenu imposable de l'exercice, sur la base des taux d'imposition en vigueur ou quasi adoptés à la clôture de l'exercice, ainsi que toute régularisation de l'impôt afférent aux exercices antérieurs.

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et des passifs pour les besoins de l'information financière et la base fiscale de ces actifs et passifs évaluée en utilisant les taux d'impôt et les lois fiscales adoptés ou quasi adoptés à la clôture de l'exercice et en vigueur pour la période au cours de laquelle ces différences temporelles devraient être utilisées.

Les impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant aux déficits reportables, déterminés par entité fiscale, sont constatés dès lors que la probabilité de leur réalisation est établie.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont classés au bilan dans des comptes spécifiques et sont compensés lorsque l'entité possède un droit légal de compensation comme c'est le cas du groupe d'intégration fiscale France.

Les passifs d'impôts différés relatifs aux participations dans les filiales, entreprises associées et coentreprises sont comptabilisés sauf si le groupe CHAMATEX GROUP est en mesure de contrôler l'échéance de reversement des différences temporelles rattachées et qu'il est probable que ces différences ne s'inversent pas dans un avenir prévisible. Les impôts de distribution non récupérables, sur les dividendes prévus dans un avenir prévisible, ne sont pas provisionnés.

Estimations, hypothèses et jugements

Le groupe CHAMATEX GROUP exerce ses activités principalement en France. En conséquence, son bénéfice est assujéti au taux d'imposition en vigueur en France.

Le groupe CHAMATEX GROUP estime les impôts différés en fonction des différences temporelles entre les actifs et les passifs qui figurent dans ses comptes consolidés et les bases fiscales de ces mêmes actifs et passifs telles que déterminées en vertu des lois fiscales applicables. Le montant des actifs d'impôts différés est généralement comptabilisé dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible dans le futur et que les différences temporelles déductibles connexes peuvent être utilisées. Par conséquent, le montant de l'actif d'impôt différé reconnu et considéré comme réalisable pourrait être réduit si le bénéfice projeté ne peut être atteint.

Pour apprécier la probabilité de réalisation de ces actifs, le groupe CHAMATEX GROUP se réfère notamment aux éléments suivants :

- Prévisions de résultats futurs ;
- Pertes exceptionnelles non renouvelées à l'avenir ;
- Historique des résultats fiscaux antérieurs ;
- Stratégies fiscales.

10.1 - Impôt sur les résultats

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Impôts courants	812 288	1 007 103
Impôts différés	(270 496)	(47 046)
Produit / (charge) d'impôt	541 792	960 057

Les impôts courants comprennent les crédits d'impôt recherche pour 980 K€ et les crédits d'impôt mécénat pour 9 K€ (981 K€ et 27 K€ en 2024).

10.2 - Taux effectif d'impôt

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Résultat d'exploitation avant dépréciations des écarts d'acquisition	(2 758 809)	(5 142 241)
Résultat exceptionnel	(159 501)	(484 085)
Résultat financier	(443 411)	(1 952 836)
Résultat net avant impôts des sociétés intégrées	(3 361 721)	(7 579 162)
Taux courant d'imposition en France (en pourcentage)	25%	25%
Produit / (charge) d'impôt théorique	840 430	1 894 791
Effets sur l'impôt théorique:		
- des différences permanentes entre le résultat comptable et le résultat taxable	178 502	15 770
- du différentiel de taux d'impôt des pays étrangers	25 566	30 133
- des crédits d'impôts	988 369	1 007 871
- des actifs d'impôts différés non reconnus ou limités	(1 170 546)	(2 097 215)
- des ajustements d'impôts antérieurs	(275 905)	-
- des éléments divers	(44 624)	108 707
Produit / (charge) d'impôt réelle	541 792	960 057
Taux effectif d'impôt	16,1%	12,7%

Les actifs d'impôts différés non reconnus ou limités concernent les pertes fiscales de l'exercice non activées en imposition différée.

Le taux courant d'imposition et le taux d'imposition différée en France (hors contribution additionnelle) sont de 25%.

10.3 - Impôts différés au bilan

10.3.1 - Détail par nature

(en euros)	31/12/2025	31/12/2024
Reports fiscaux déficitaires	1 023 442	1 302 146
Frais d'acquisition des titres	80 332	76 737
Frais d'établissement	12 919	11 224
Engagements liés au personnel	160 362	165 686
Elimination résultats internes	57 003	26 217
Autres différences temporelles	51 520	46 766
Impôts différés actifs avant compensation	1 385 578	1 628 776
Compensation impôts différés par entité fiscale	(96 035)	(91 175)
Impôts différés actifs	1 289 543	1 537 601
Provisions réglementées et amortissements dérogatoires	(90 529)	(82 607)
Crédit-bail	(34 455)	(18 674)
Elimination provisions internes	-	-
Impôts différés passifs avant compensation	(124 984)	(101 281)
Compensation impôts différés par entité fiscale	96 035	95 937
Impôts différés passifs	(28 949)	(5 344)
Impôts différés actifs (passifs) nets	1 260 594	1 527 495

Les déficits fiscaux de l'exercice de certaines sociétés françaises ont été activés pour 1 302 K€, représentant une base de 5 209 K€ (identique au 31 décembre 2024). Le montant des déficits fiscaux non reconnus est égal à 40 546 K€ (35 648 K€ au 31/12/2024).

Les sociétés françaises formant le groupe CHAMATEX GROUP ne sont pas intégrées fiscalement.

10.3.2 - Variations des impôts différés au bilan

(en euros)	Actif	Passif	Nets Exercice Déc. 2025	Nets Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	1 537 601	(10 106)	1 527 495	1 579 722
Impôts différés en résultat	(251 653)	(18 843)	(270 496)	(47 046)
Compensation des impôts différés par entité fiscale	-	-	-	-
Mouvements de périmètre	3 595	-	3 595	(5 181)
Ecart de conversion et autres mouvements	-	-	-	-
A la clôture	1 289 543	(28 949)	1 260 594	1 527 495

Les impôts différés actifs et passifs sont présentés séparément au bilan après une compensation réalisée au niveau de chaque entité fiscale.

11.1 - Effectif et charges de personnel

11.1.1 - Effectif moyen

L'effectif moyen inclue toutes les sociétés intégrées globalement au 31 décembre de chaque année.

	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Chamatex Group SAS	12	12
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS	73	63
Advanced Shoe Factory 4.0. Portugal Ltda	-	-
Insoft SAS	7	9
Toptex Cube SAS	28	30
Texinn Lab SAS	-	-
555 SAS	1	1
Inspirations SAS	1	1
Chamatex SAS	82	79
Moondrean SAS	6	9
Gestion Textile Internationale SAS	4	4
Pierre Rocle SAS	33	41
Teinture des Cèdres SAS	17	18
Toptex Cube Tunisie SARL	65	61
Chamatex Asia Inc. (Vietnam)	13	12
Moondrean Inc.	-	1
Total	342	341

11.1.2 - Charges de personnel par nature

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
Salaires et traitements	(10 042 876)	(10 761 649)
Charges sociales	(3 033 909)	(3 540 558)
Autres charges de personnel	(36 769)	(83 714)
Total charges de personnel	(13 113 554)	(14 385 921)
Personnel extérieur	(355 176)	(1 448 146)
Engagements liés au personnel	21 291	93 229
Total coûts du personnel	(13 447 439)	(15 740 838)
Coûts du personnel sur chiffre d'affaires	31%	35%

11.2 - Engagements liés au personnel

Le groupe CHAMATEX GROUP offre à ses salariés plusieurs avantages à long terme comme les indemnités de fin de carrière, les régimes de retraite et les médailles du travail. Les caractéristiques de ces avantages varient selon les lois et les réglementations en vigueur dans chaque pays et les accords en place dans chaque société.

Méthode comptable

Les engagements liés au personnel sont soit des régimes à prestations définies, soit des régimes à cotisations définies. Les régimes à prestations définies précisent le montant qu'un salarié recevra à la retraite tandis que les régimes à cotisations définies précisent le mode d'établissement des cotisations.

Les régimes à prestations définies et autres avantages à long terme

Un régime à prestations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi autre qu'un régime à cotisations définies. Dans le cadre de ces régimes, le coût des avantages de retraite et des autres avantages acquis par les salariés est établi pour chaque régime de manière actuarielle à l'aide de la méthode des unités de crédit projetées. Les évaluations sont effectuées annuellement. Les engagements du groupe CHAMATEX GROUP sont comptabilisés au passif du bilan et correspondent à la différence entre la valeur actuelle des engagements au titre des prestations définies et la juste valeur des actifs des régimes à la date de clôture.

Les coûts des services rendus sont comptabilisés en résultat d'exploitation au cours de la période où ils surviennent. Les coûts des services passés consécutifs aux modifications et réductions de régime ainsi que les gains et pertes sur liquidation de régime sont comptabilisés en résultat exceptionnel. La charge d'intérêt des engagements nets est incluse dans les autres produits et charges financiers.

Les écarts actuariels à l'égard des actifs des régimes et des engagements au titre des prestations définies sont comptabilisés au compte de résultat au niveau du résultat d'exploitation.

Estimations, hypothèses et jugements

Le calcul du coût des avantages au personnel et de la valeur des engagements dépend des hypothèses tels que les taux d'actualisation, la croissance des salaires, l'âge de la retraite, l'espérance de vie, l'inflation, le coût des soins de santé. Ces hypothèses sont déterminées annuellement par le management du groupe CHAMATEX GROUP.

Les taux d'actualisation retenus sont établis, pour la plupart, par zone ou par pays sur la base de l'observation des taux moyens des émetteurs privés des pays ou zones à chaque clôture. En France, les taux d'actualisation ont été déterminés sur la base d'obligations d'entreprises AA.

11.2.1 - Principales hypothèses actuarielles

Les hypothèses actuarielles utilisées varient selon les conditions économiques et démographiques prévalant dans le pays dans lequel le régime est en vigueur. Les principales hypothèses utilisées pour déterminer les engagements sont les suivantes :

	31/12/2025	31/12/2024
Age de départ à la retraite	Volontaire entre 65 et 67 ans	Volontaire entre 65 et 67 ans
Conventions collectives	Industrie textile	Industrie textile
Taux d'actualisation	3,96%	3,38%
Table de mortalité	INSEE 2024	INSEE 2024
Taux de revalorisation des salaires	2,00%	2,00%
Taux de turn-over	Turn-over faible	Turn-over faible
Taux de charges sociales	20 à 46%	20 à 47%

Le taux de charges sociales retenu pour l'évaluation est particulièrement bas sur la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS (20% en 2025 et 2024) du fait de son statut de Jeune Entreprise Innovante qui lui permet de bénéficier d'une réduction de charges sociales.

11.2.2 - Description des principaux régimes à prestations définies et risques associés

Les principaux régimes de prestations définies du groupe CHAMATEX GROUP sont offerts uniquement en France.

En France, les engagements de retraite concernent le versement d'indemnités de départ en retraite aux salariés sous forme de capital dont le montant, au regard de la Convention Collective Nationale ou de l'accord d'entreprise, est fonction de l'ancienneté à la date de départ et du dernier salaire. Sont également offerts, le versement de gratifications à l'occasion des médailles d'honneur du travail ou de certains anniversaires d'ancienneté dans le Groupe dont le montant est forfaitaire ou fonction du salaire mensuel et de l'ancienneté acquise au sein du Groupe.

11.2.3 - Risques liés aux régimes

Le groupe CHAMATEX GROUP est exposé à des risques traditionnels liés aux régimes à prestations définies tels que les hausses salariales plus élevées que prévues, hausses de l'inflation ou des taux de rendement plus bas qu'anticipés, y compris les risques actuariels, notamment le risque d'investissement, le risque de taux d'intérêt et le risque de longévité. Les régimes sont également exposés à un risque de négociation d'accord interne qui serait plus favorable et à des risques d'augmentation des taxes ou de revalorisation des rentes pour les régimes de retraite complémentaire.

11.2.4 - Évolution des engagements

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	662 741	776 691
Dotations (reprises) de la période	(21 291)	(93 229)
- dotations de la période	37 140	62 613
- (reprises) de la période	(58 431)	(155 842)
Mouvements de périmètre	-	(20 721)
Ecart de conversion et autres mouvements	-	-
A la clôture	641 450	662 741

Il n'y a pas d'actifs de régimes au 31 décembre 2025.

11.2.5 - Sorties prévisionnelles de trésorerie

Aucune sortie de trésorerie significative n'est prévue pour le futur exercice.

Méthode comptable

Le groupe CHAMATEX GROUP constitue une provision, dès lors que son montant peut être estimé de manière fiable, pour faire face à l'ensemble des obligations résultant d'événements passés connues à la date de clôture de l'exercice et dont le règlement devrait se traduire par une sortie de ressources pour éteindre l'obligation.

(en euros)	Exercice Déc. 2025	Exercice Déc. 2024
A l'ouverture	2 417 794	1 806 482
Dotations (reprises) de la période	(1 252 716)	611 312
- dotations de la période	349 439	884 794
- (reprises) de la période	(1 602 155)	(273 482)
Mouvements de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	-	-
A la clôture	1 165 078	2 417 794
Risques de conversion	1 160 729	2 381 870
Pertes de change	4 349	35 924

Provision pour risque de non-conversion :

Une provision est constituée au titre de la prime de non-conversion relative aux emprunts obligataires souscrits (**note 7**).

La direction à la suite d'échanges avec des souscripteurs, a procédé à une revue des hypothèses de conversion des obligations et de ce fait le montant de la provision pour non-conversion des obligations a été revue. Une reprise des provisions antérieurement constituées est comptabilisée dans le résultat financier pour 1.566 K€.

13.1 - Engagements hors bilan

13.1.1 – Engagements reçus

Les sociétés du Groupe disposent de facilités de caisse qui ne font pas l'objet de confirmations écrites de la part des établissements concernés.

13.1.2 – Engagements donnés

Dans le cadre des emprunts souscrits par la société CHAMATEX SAS au cours de l'exercice 2022 pour un montant de 7,5 millions d'euros, les établissements prêteurs ont nanté pour 10 ans le fonds de commerce de la société. Le capital restant dû s'élève à 7,94 millions d'euros au 31 décembre 2025. Ces mêmes établissements bénéficient également d'un nantissement de 1er rang sur toutes sommes pouvant être dues à la Société CHAMATEX SAS par sa filiale, la société PIERRE ROCLE SAS, au titre du prêt consenti par CHAMATEX SAS à PIERRE ROCLE SAS pour acquérir les sociétés MOONDREAM SAS, MOONDREAM INC et GESTION TEXTILE INTERNATIONALE SAS.

13.2 - Passifs éventuels

Les passifs éventuels découlent d'événements passés qui, du fait de leur nature, seront réglés seulement si un ou plusieurs événements futurs incertains se produisent ou non. Il n'y a aucun passif éventuel au 31 décembre 2025.

Note 14 – Événements postérieurs à la clôture

Les actionnaires financiers du Groupe CHAMATEX, Yotta, Bpifrance, CASRA Capital, Société Générale Capital Partenaires et Terre & Fils, ont décidé de convertir 52 % de leurs obligations convertibles en actions (OCA) dans le cadre d'un plan destiné à renforcer les fonds propres consolidés du Groupe. Cette opération vise à rééquilibrer la structure du passif consolidé et à présenter une situation financière renforcée auprès des partenaires du Groupe, notamment ses clients, fournisseurs et établissements bancaires.

Elle permet également d'absorber les pertes liées à la création et au lancement d'ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS, tout en donnant au Groupe une visibilité accrue sur l'atteinte du point mort financier, portée par le déploiement de l'activité ASF 4.0 au Portugal.

La société CHAMATEX GROUP a procédé en janvier 2026 à un prêt d'une durée de 7 ans d'un montant de 1 200 K€ pour permettre à la Société de faire face à ses besoins.

La Société instruit actuellement une levée de fonds dans le but de poursuivre le développement de son activité en France et la finalisation par sa filiale ASF 4.0 PORTUGAL UNIPessoal LDA de sa nouvelle usine de production au Portugal. La société souhaite lever 3 000 K€ auprès de nouveaux actionnaires afin de sécuriser la montée en puissance de sa filiale ASF 4.0 PORTUGAL UNIPessoal LDA jusqu'à la fin de l'exercice 2027.

À la connaissance de la société, il n'existe aucun autre événement postérieur à la clôture.

15.1 - Principes de consolidation

Les comptes consolidés du groupe CHAMATEX GROUP comprennent les comptes de CHAMATEX GROUP SAS et de ses filiales consolidées par intégration globale ou comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Les filiales sont consolidées par intégration globale lorsque CHAMATEX GROUP détient directement ou indirectement le contrôle exclusif. CHAMATEX GROUP détient un contrôle exclusif d'une filiale si elle est exposée à des rendements variables en raison de ses liens avec cette entité et si elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur celle-ci. CHAMATEX GROUP réévalue si elle contrôle ou non une filiale lorsque les faits et circonstances indiquent qu'un élément du contrôle a changé.

Les filiales sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence lorsque CHAMATEX GROUP exerce un contrôle conjoint ou exerce une influence notable (**note 9**). La mise en équivalence consiste à substituer la valeur comptable des titres détenus dans une coentreprise ou une entreprise associée par le coût d'acquisition de ces titres ajusté de la quote-part CHAMATEX GROUP dans les capitaux propres à la date de clôture.

15.2 - Conversion des opérations et des états financiers libellés en monnaies étrangères

Les opérations en monnaies étrangères sont converties aux taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les dettes et créances en monnaies étrangères sont valorisées aux taux de change de clôture. Les écarts de conversion issus de cette conversion sont comptabilisés au bilan en autres créances et autres dettes.

Les comptes des entités étrangères, dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro, sont convertis pour les comptes du bilan sur la base des cours officiels de change au 31 décembre 2025, à l'exception des capitaux propres pour lesquels les cours historiques sont appliqués. Les postes du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie sont convertis aux cours moyens de la période. Les écarts de conversion dus aux fluctuations des taux de change utilisés pour convertir les capitaux propres ainsi que les résultats sont affectés aux réserves. Les écarts de conversion sont portés en variation des capitaux propres et répartis entre la part du Groupe et les intérêts minoritaires. Lors de la sortie du périmètre de consolidation d'une filiale étrangère, le montant cumulé des écarts de conversion est comptabilisé dans le résultat de la période.

Les principales devises utilisées sont les suivantes :

(euros / devises)		Exercice 2025		Exercice 2024	
		Cours de clôture	Cours moyens	Cours de clôture	Cours moyens
Dinar tunisien	TND	3,42373	3,37044	3,29417	3,36120
Dong vietnamien	VND	30 855,63120	29 467,50409	26 376,53095	27 059,10446
Dollar des Etats-Unis d'Amérique	USD	1,17500	1,12933	1,03890	1,08205

15.3 - Périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2025, le périmètre de consolidation comprend 15 sociétés, toutes intégrées globalement.

15.2.1 - Evolution du périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2025, le périmètre de consolidation a enregistré les changements suivants :

- En novembre 2025, acquisition du solde des titres de la société PIERRE ROCLE SAS par CHAMATEX GROUP SAS. Le pourcentage passant de 76,19% à 100%.
- En novembre et décembre 2025, relution de 2,79% de la participation dans la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0. SAS, à la suite des augmentations de capital. Le pourcentage passant de 49,80% à 52,59%.
- Création de la société portugaise ADVANCED SHOE FACTORY 4.0. POTUGAL LTDA détenue à 100% par ADVANCED SHOE FACTORY 4.0. SAS.

15.2.2 - Liste des sociétés du périmètre de consolidation au 31 décembre 2025

Société	Pays	Méthode de consolidation	Pourcentages (%)	
			contrôle	intérêts
Chamatex Group SAS	France	Consolidante	-	-
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS	France	Intégration globale	52,59	52,49
Advanced Shoe Factory 4.0. Portugal Ltda	Portugal	Intégration globale	100,00	52,49
Insoft SAS	France	Intégration globale	53,82	53,82
Toptex Cube SAS	France	Intégration globale	90,17	90,17
Toptex Cube Tunisie SARL	Tunisie	Intégration globale	70,00	63,12
Texinn Lab SAS	France	Intégration globale	50,00	50,00
555 SAS	France	Intégration globale	90,00	45,00
Inspyrations SAS	France	Intégration globale	60,00	30,00
Chamatex SAS	France	Intégration globale	100,00	100,00
Chamatex Asia Company Ltd (Vietnam)	Vietnam	Intégration globale	90,00	90,00
Moondream SAS	France	Intégration globale	100,00	100,00
Moondream Inc.	Etats-Unis	Intégration globale	100,00	100,00
Gestion Textile Internationale SAS	France	Intégration globale	100,00	100,00
Pierre Rocle SAS	France	Intégration globale	100,00	100,00
Teinture des Cèdres SAS	France	Intégration globale	69,00	69,00

Toutes les sociétés du périmètre de consolidation établissent des états financiers clos au 31 décembre.