

Aalberts hfc Comap
Société anonyme au capital de 37.696.905 euros
Siège social : Parkview, 77-79 Boulevard de la Bataille de Stalingrad, 69100 Villeurbanne
302 304 068 R.C.S. Lyon

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 12 JUIN 2026

TROISIEME RESOLUTION. - L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires décide, sur proposition du Conseil d'administration, décide d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025, soit un profit de 16 151 943,46 € de la manière suivante :

- ✓ A hauteur de 6 099 435,46 € au poste « Report à nouveau » qui s'élèvera ainsi à la somme de 2 527 477,06 € après affectation ;
- ✓ Le solde soit 10 052 508 € à titre de dividendes, soit un montant de 4 € par action, mis en paiement à compter de la date la présente assemblée et qui, conformément aux dispositions des articles 243 bis et 158 3-2° à 4° du Code général des impôts, est intégralement éligible à l'abattement de 40 % sur le montant imposable des revenus distribués, cet abattement étant réservé aux contribuables personnes physiques fiscalement domiciliés en France et n'ayant pas opté pour le prélèvement forfaitaire.

En application des dispositions de l'article 243 bis du Code général des Impôts, l'Assemblée Générale prend acte des distributions de dividendes au titre des trois exercices précédents clos respectivement les 31 décembre 2022, 2023 et 2024 :

AU TITRE EXERCICE	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2024
DIVIDENDES PAR ACTION	0	7,96	0
TOTAL DIVIDENDES*	0	20.004.490,92	0

**Conformément aux dispositions des articles 243 bis et 158 3-2° à 4° du Code général des impôts, le dividende par action ci-dessus visé est intégralement éligible à l'abattement de 40 % sur le montant imposable des revenus distribués, cet abattement étant réservé aux contribuables personnes physiques fiscalement domiciliés en France et n'ayant pas opté pour le prélèvement forfaitaire.*

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Extrait certifié conforme à l'original par le Président-Directeur Général


Le Président
Monsieur Koert MUNNIK

COMPTES ANNUELS

Bilan

Compte de résultat

Annexe

I. BILAN AU 31/12/2025

A. Bilan actif

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2025	31/12/2024
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	1 838 782	1 718 202	120 579	215 159
Fonds commercial	9 666 146	3 226 889	6 439 258	6 439 258
Autres immobilisations incorporelles	3 096 489	3 056 720	39 770	119 260
Immo. incorporelles en cours, av. et acptes	229 554		229 554	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	657 513	297 433	360 080	365 644
Constructions	10 972 399	7 491 158	3 481 240	3 692 318
Installations techniques, matériel, outillage	39 845 475	32 280 503	7 564 972	7 470 633
Autres immobilisations corporelles	4 091 570	2 791 117	1 300 453	1 328 581
Immobilisations corp. en cours, av. et acptes	1 662 548		1 662 548	2 049 938
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations	15 253 702	2 321 453	12 932 249	13 056 082
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	119 241		119 241	87 179
ACTIF IMMOBILISE	87 433 419	53 183 476	34 249 943	34 824 051
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	3 743 743	559 934	3 183 809	3 602 780
En-cours de production de biens	334 686		334 686	186 162
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	17 928 338	388 879	17 539 459	19 610 700
Marchandises	3 155 815	1 455 802	1 700 013	2 605 438
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	20 218 916	298 926	19 919 990	21 083 835
Autres créances	83 208 083		83 208 083	98 211 491
Charges constatées d'avance	224 872		224 872	580 318
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres)				
Disponibilités	17 616		17 616	11 216
ACTIF CIRCULANT	128 832 070	2 703 541	126 128 528	145 891 939
Frais d'émission d'emprunts				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion actif & différences d'éval.	436		436	5 045
TOTAL GENERAL	216 265 924	55 887 017	160 378 907	180 721 035

B. Bilan passif

Rubriques	31/12/2025	31/12/2024
Capital social ou individuel (dont versé : 37 696 905)	37 696 905	37 696 905
Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 560 510	2 560 510
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	3 769 691	3 769 691
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)	332 974	332 974
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)	74 071 061	74 071 061
Report à nouveau	-3 571 958	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	16 151 943	-3 571 958
Subventions d'investissement	78 698	102 711
Provisions réglementées	1 222 512	1 909 602
CAPITAUX PROPRES	132 312 334	116 871 494
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	3 753 763	36 440 742
Provisions pour charges	2 340 813	2 118 367
PROVISIONS	6 094 575	38 559 108
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 500	1 500
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 016 302	12 040 615
Dettes fiscales et sociales	5 493 194	6 067 510
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	198 462	428 729
Instrument financier à terme		
Autres dettes	6 224 040	6 704 538
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	35 267	45 647
DETTES	21 968 767	25 288 539
Ecarts de conversion passif et différence d'évaluation	3 231	1 893
TOTAL GENERAL	160 378 907	180 721 035

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2025

Rubriques	France	Exportation	31/12/2025	31/12/2024
Ventes de marchandises	23 433 581	28 916 225	52 349 806	46 560 511
Production vendue de biens	31 600 150	8 677 269	40 277 419	55 393 272
Production vendue de services	1 881 917	3 286 216	5 168 133	5 369 519
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	56 915 647	40 879 710	97 795 358	107 323 302
Production stockée			-2 054 028	-1 628 443
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			24 013	
Reprises sur sur amortissements et provisions			3 020 029	3 416 413
Produits de cessions d'immobilisation incorporelles et corporelles			146 296	
Autres produits			141 233	51 726
PRODUITS D'EXPLOITATION			99 072 901	109 162 998
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			27 552 660	32 902 585
Variation de stock (marchandises)			677 130	979 798
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			23 722 472	25 150 854
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			339 102	-86 893
Autres achats et charges externes			15 817 060	17 489 293
Impôts, taxes et versements assimilés			877 263	811 907
Salaires et traitements			14 288 533	15 096 643
Cotisations sociales			6 314 428	7 193 438
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			2 353 148	2 234 340
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations et dépréciations			2 422 678	2 228 372
Dotations aux provisions			1 513 076	432 143
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			263 119	
Autres charges			581 217	24 611
CHARGES D'EXPLOITATION			96 721 887	104 457 092
RESULTAT D'EXPLOITATION			2 351 014	4 705 906
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			12 259 195	24 000 000
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			2 131 088	3 309 088
Reprises sur dépréciations			2 657 600	335 786
Différences positives de change			30 067	25 669
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie				
Produits des cessions d'immobilisations financières				
PRODUITS FINANCIERS			17 077 950	27 670 542
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			79 764	6 248
Intérêts et charges assimilées			33 308	39 715
Différences négatives de change			54 237	37 530
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées			2 697 060	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			2 864 370	83 493
RESULTAT FINANCIER			14 213 581	27 587 049
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			16 564 595	32 292 955

Rubriques	31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS EXCEPTIONNELS	34 990 819	181 653
CHARGES EXCEPTIONNELLES	34 201 722	36 442 513
RESULTAT EXCEPTIONNEL	789 097	-36 260 860
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		-257
Impôts sur les bénéfices	1 201 748	-395 690
TOTAL DES PRODUITS	151 141 670	137 015 193
TOTAL DES CHARGES	134 989 727	140 587 152
BENEFICE OU PERTE	16 151 943	-3 571 958

ANNEXE

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

Aalberts hfc COMAP SA, dont le siège social est situé 77 / 79 boulevard de la bataille de Stalingrad, Immeuble PARKVIEW A, 69100 Villeurbanne, produit et commercialise des appareils de robinetterie, raccords et accessoires de chauffage.

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

1.1. Faits caractéristiques de l'exercice

Claim STH

La société a été condamnée à verser en 2025 la somme de 33 078K€ sur la base d'une sentence arbitrale. Ce risque était couvert par une provision de 31 181K€ constituée au 31 décembre 2024. S'agissant d'un élément exceptionnel par nature, l'impact du débouclage de la provision a été comptabilisée en résultat exceptionnel.

Contrôle fiscal 2021 - 2022

La société a été avisée le 7 février 2024 d'un contrôle fiscal au titre des exercices 2021 et 2022. Elle a reçu le 18 décembre 2024 une proposition de redressement de 3.7M€ portant essentiellement sur les prix de transfert avec ses filiales. La société conteste fermement ce redressement. Les procédures de contestations sont en cours.
Par prudence, une provision de 2.6M€ figure dans les comptes au 31/12/2025.

Filiale Comap Hungaria – Fusion

La société Comap Hungaria, précédemment détenue à 100% par Aalberts hfc Comap SA, a fusionné au 02 janvier 2025 avec la société Flamco kft. Du fait de cette fusion, Aalberts hfc Comap SA détient désormais 4.70% de la nouvelle entité consolidée Aalberts hfc kft. Cette fusion n'a pas d'incidence sur les comptes de Aalberts hfc Comap SA.

Liquidation filiale Comap RUS

Notre filiale Comap Russ a fait l'objet d'une liquidation en date du 25 août 2025. Le résultat de cette liquidation est une perte de 48K€.

1.2. Changement de méthode ou d'évaluation

Changement de méthode

La société a appliqué pour la 1^{ère} fois en 2025 le règlement ANC 2022-06 portant sur la modernisation des états financiers.

Ainsi les plus ou moins-values de cession d'immobilisations figurent désormais en résultat d'exploitation. Elles représentaient une charge exceptionnelle de 75K€ en 2024.

Les pénalités de marché qui figuraient en charges exceptionnelles pour 65K€ en 2024 sont désormais présentées en résultat d'exploitation.

Les provisions pour litiges et/ou restructuring figurent désormais en résultat d'exploitation, elles pesaient pour 428K€ en charges exceptionnelles en 2024.

Les transferts de charges de personnel sont désormais comptabilisés en diminution des frais de personnel et s'élevaient à 53K€ en 2024.

Changement d'estimation

Afin de représenter au mieux la valorisation de ses stocks, la société a procédé à un changement d'estimation et revu le calcul de la dépréciation des stocks. Ceci s'est traduit par une augmentation de la provision pour dépréciation des stocks de 0,6M€.

Ci-dessous les comptes 2024 tels qu'arrêtés et publiés :

2050 - Bilan Actif

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2024
Capital souscrit non appelé			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement			
Frais de développement			
Concessions, brevets et droits similaires	1 897 392	1 682 233	215 159
Fonds commercial	9 666 146	3 226 889	6 439 258
Autres immobilisations incorporelles	3 112 021	2 992 761	119 260
Avances, acomptes sur immo. incorporelles			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains	652 013	286 369	365 644
Constructions	10 671 597	6 979 279	3 692 318
Installations techniques, matériel, outillage	39 689 644	32 219 012	7 470 633
Autres immobilisations corporelles	3 912 625	2 584 044	1 328 581
Immobilisations en cours	2 049 938		2 049 938
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			
Participations par mise en équivalence			
Autres participations	17 950 762	4 894 680	13 056 082
Créances rattachées à des participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières	87 179		87 179
ACTIF IMMOBILISE	89 689 318	54 865 267	34 824 051
STOCKS ET EN-COURS			
Matières premières, approvisionnements	4 082 845	480 065	3 602 780
En-cours de production de biens	186 162		186 162
En-cours de production de services			
Produits intermédiaires et finis	20 130 891	520 191	19 610 700
Marchandises	3 832 945	1 227 507	2 605 438
Avances et acomptes versés sur commandes			
CREANCES			
Créances clients et comptes rattachés	21 364 699	280 864	21 083 835
Autres créances	98 211 491		98 211 491
Capital souscrit et appelé, non versé			
DIVERS			
Valeurs mobilières de placement			
(dont actions propres :)			
Disponibilités	11 216		11 216
COMPTES DE REGULARISATION			
Charges constatées d'avance	580 318		580 318
ACTIF CIRCULANT	148 400 566	2 508 627	145 891 939
Frais d'émission d'emprunts à étaler			
Primes de remboursement des obligations			
Ecart de conversion actif	5 045		5 045
TOTAL GENERAL	238 094 929	57 373 894	180 721 035

2051 - Bilan Passif

Rubriques	31/12/2024
Capital social ou individuel (dont versé : 37 696 905)	37 696 905
Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 560 510
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)	
Réserve légale	3 769 691
Réserves statutaires ou contractuelles	
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)	332 974
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)	74 071 061
Report à nouveau	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-3 571 958
Subventions d'investissement	102 711
Provisions réglementées	1 909 602
CAPITAUX PROPRES	116 871 494
Produits des émissions de titres participatifs	
Avances conditionnées	
AUTRES FONDS PROPRES	
Provisions pour risques	38 440 742
Provisions pour charges	2 118 367
PROVISIONS	38 559 108
DETTES FINANCIERES	
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 500
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	
DETTES D'EXPLOITATION	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 040 615
Dettes fiscales et sociales	6 067 510
DETTES DIVERSES	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	428 729
Autres dettes	6 704 538
COMPTES DE REGULARISATION	
Produits constatés d'avance	45 647
DETTES	25 288 539
Ecart de conversion passif	1 893
TOTAL GENERAL	180 721 035

2052 - Compte de résultat

Rubriques	France	Exportation	31/12/2024
Ventes de marchandises	21 359 346	25 201 165	46 560 511
Production vendue de biens	41 094 403	14 298 869	55 393 272
Production vendue de services	1 732 183	3 637 336	5 369 519
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	64 185 932	43 137 370	107 323 302
Production stockée			-1 628 443
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			3 416 413
Autres produits			51 726
PRODUITS D'EXPLOITATION			109 162 998
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			32 902 585
Variation de stock (marchandises)			979 798
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			25 150 854
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-86 893
Autres achats et charges externes			17 489 293
Impôts, taxes et versements assimilés			811 907
Salaires et traitements			15 096 643
Charges sociales			7 193 438
DOTATIONS D'EXPLOITATION			
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			2 234 340
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			2 228 372
Dotations aux provisions			432 143
Autres charges			24 611
CHARGES D'EXPLOITATION			104 457 092
RESULTAT D'EXPLOITATION			4 705 906
OPERATIONS EN COMMUN			
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participations			24 000 000
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés			3 309 088
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			335 786
Différences positives de change			25 669
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
PRODUITS FINANCIERS			27 670 542
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			6 248
Intérêts et charges assimilées			39 715
Différences négatives de change			37 530
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
CHARGES FINANCIERES			83 493
RESULTAT FINANCIER			27 587 049
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			32 292 955

2053 - Compte de résultat (suite)

Rubriques	31/12/2024
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	116 215
Produits exceptionnels sur opérations en capital	5 301
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	60 137
PRODUITS EXCEPTIONNELS	181 653
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	116 198
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	75 430
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	36 250 885
CHARGES EXCEPTIONNELLES	36 442 513
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-36 260 860
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	-257
Impôts sur les bénéfices	-395 690
TOTAL DES PRODUITS	137 015 193
TOTAL DES CHARGES	140 587 152
BENEFICE OU PERTE	-3 571 958

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

Pas d'éléments à signaler.

La société n'a par ailleurs pas été impactée ni par la guerre en Ukraine, ni par les conflits au Moyen Orient.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les comptes sont établis conformément au règlement ANC 2022-06 applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

3.1. Immobilisations

3.1.1. **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'achat, hors frais accessoires et frais financiers.

Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans et les brevets sur une durée de 20 ans.

Les frais de recherche et développement sont enregistrés en charge lorsqu'ils sont encourus. Les fonds de commerce ne font pas l'objet d'un amortissement mais une dépréciation est constatée le cas échéant.

3.1.2. **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production des immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production des immobilisations.

- **Immobilisations décomposables** : les constructions ainsi que les installations industrielles et logistiques ont fait l'objet d'une décomposition par composant, dès lors que cette décomposition se justifie, conformément à l'application du règlement CRC 2002-10.

- **Immobilisations non décomposables** : elles sont amorties sur la base de la durée estimée d'utilisation des biens, la méthode retenue est la méthode prospective.

Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés sur la durée estimée d'utilisation des biens, selon le mode linéaire correspondant à l'amortissement économique des biens.

Lorsque les dispositions fiscales le permettent, un calcul d'amortissement dégressif est effectué. L'écart entre l'amortissement dégressif et linéaire est porté au niveau des provisions réglementées dans le poste « amortissements dérogatoires ».

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

Immobilisations corporelles	Durée amortissement
Constructions	20 ans
Agencements et aménagements des terrains	20 ans
Agencements des constructions	10 à 20 ans
Matériel et outillage	3 à 20 ans
Matériel de bureau	5 ans
Mobilier de bureau	10 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans

3.1.3. Immobilisations financières

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés sont évalués au prix d'acquisition.

Une dépréciation est constituée, le cas échéant, pour ramener leur valeur au plus bas du coût d'acquisition et de la valeur d'usage, apprécié sur la base du potentiel économique de la filiale. De plus, une provision pour risque financier est constituée le cas échéant, à hauteur des capitaux négatifs.

Les autres immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition. Une dépréciation a été constituée lorsque leur valeur d'usage est inférieure à la valeur comptable.

3.2. Evaluation des stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût unitaire moyen pondéré. Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Une provision pour dépréciation des stocks est constatée lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute (valeur déterminée suivant les modalités ci-dessus).

Les encours et les produits fabriqués sont valorisés au coût de revient de production, comprenant les consommations et une quote-part des charges directes et indirectes de production, les coûts de sous-activité étant exclus.

Concernant le stock de produits finis, Aalberts hfc Comap SA constate une dépréciation de stocks notamment en cas de rotation lente. La méthode utilisée se base sur l'écoulement statistique probable des articles concernés. Le taux de dépréciation progresse en fonction de l'allongement du délai d'écoulement. Une analyse complémentaire est menée afin d'affiner la provision.

3.3. Créances

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

3.4. Provisions règlementées

Les provisions règlementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan. Elles représentent la différence entre les amortissements fiscaux et les amortissements pour dépréciation calculés suivant le mode dégressif ou linéaire, le cas échéant. Elles représentent également la différence avec la durée d'amortissement telle que définie conformément à l'application du règlement CRC 2002-10.

Les provisions réglementées sont, le cas échéant, dotées et reprises selon les règles fiscales en vigueur (amortissements dérogatoires, provision pour investissement).

3.5. Provisions pour risques

Conformément au règlement CRC 2000-06, les provisions pour risques et charges constatent l'intégralité des risques et charges :

- Résultant d'obligations existant à la clôture,
- Dont il est probable qu'elle provoque une sortie de ressources au bénéfice des tiers, sans contrepartie ou moins équivalente.

Elles sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation, en fonction des informations connues à la date d'établissement des comptes.

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

3.6. Dérogations aux principes généraux

3.6.1. Changement de méthode d'évaluation

Aucun changement n'est à signaler.

3.7. Chiffre d'affaires

Les ventes sont enregistrées en produits au moment de la livraison du bien, selon les conditions spécifiques de chaque contrat / commande, notamment les conditions d'incoterms.

3.8. Indemnités de départ en retraite

Les engagements relatifs aux indemnités de départ en retraite sont évalués à la valeur actuelle probable des droits acquis en tenant compte des dispositions légales et de la convention collective, en fonction d'hypothèses actuarielles tenant compte principalement des augmentations de salaires jusqu'à l'âge de départ à la retraite, de la rotation du personnel et des tables de mortalités. Les engagements ainsi calculés sont comptabilisés en provision pour risques et charges.

Les engagements sont évalués conformément à norme IAS19 révisée et la recommandation ANC 2013-02, incluant l'avis du 5 novembre 2021.

La société comptabilise les écarts actuariels directement en résultat.

3.9. Gratifications accordées au titre des médailles du travail

Les engagements relatifs aux gratifications accordées au titre des médailles du travail sont évalués à la valeur actuelle probable des droits acquis en tenant compte des dispositions légales et des accords d'entreprise en fonction d'hypothèses actuarielles tenant compte principalement de la rotation du personnel et des tables de mortalités. Les engagements ainsi calculés sont comptabilisés en provision pour risques et charges.

3.10. Opérations en devises

Les transactions en devises sont enregistrées au cours de change du mois de l'opération. Les créances et dettes en devises sont valorisées au cours de clôture ou à leur cours de couverture. La différence résultant de l'actualisation des créances et des dettes en devises est portée sous la rubrique écart de conversion. Les pertes de change latentes font l'objet d'une provision pour risques, en totalité.

3.11. Rémunérations des dirigeants

La rémunération des mandataires sociaux par catégorie n'est pas indiquée, car cela reviendrait à communiquer des données individuelles.

3.12. Intégration fiscale

La société Aalberts hfc Comap SA fait partie du groupe fiscal intégré, dont la tête de groupe est la société Aalberts Lyon SARL, depuis le 01/01/2007.

Le calcul de l'impôt société de la société se trouve dans une situation identique à celle qui aurait été sienne si elle était restée imposée séparément ; elle ne peut cependant pas se prévaloir d'un taux réduit d'impôts applicable aux PME si l'intégration ne peut pas en bénéficier au titre du résultat d'ensemble.

Par ailleurs, en cas de situation déficitaire, les économies générées au niveau de l'intégration sont immédiatement restituées à la société par la société intégrante. Elle ne peut ainsi pas se prévaloir du report des déficits concernés, ni opter pour le report en arrière de ses déficits.

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections +/-	Cessions	Au 31/12/2025
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisation incorporelles	14 631 350	12 010	16 667	58 610	14 601 417
Immobilisations incorporelles en cours	44 209	211 037	(25 692)	0	229 554
Total 1 Incorporelles	14 675 560	223 047	(9 025)	58 610	14 830 971
Terrains	652 013	5 500		0	657 513
Constructions sur sol propre	6 152 263				6 152 263
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....	4 519 334	303 909		3 107	4 820 135
Installations générales et agencements	2 653 033	122 400		6 840	2 768 594
Installations techniques, matériels et outillages	39 689 644	1 814 502		1 658 672	39 845 475
Matériel de transport	267 502	3 379		0	270 881
Matériel de bureau et informatique, mobilier	992 090	64 396		4 391	1 052 095
Emballages récupérables et divers					
Total 2 Corporelles	54 925 879	2 314 087	0	1 673 010	55 566 957
Immobilisations corporelles en cours (1)	2 049 938	1 955 958	(2 343 348)		1 662 548
Total 3 Encours Corporelles	2 049 938	1 955 958	(2 343 348)	0	1 662 548
Acomptes					
TOTAL	72 651 377	4 493 092	(2 352 373)	1 731 620	72 060 476

Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels et brevets pour une valeur brute de 4 891 K€ au 31 décembre 2025 contre 4 933 K€ au 31 décembre 2024.

Les acquisitions de l'exercice, nettes des mouvements de poste à poste, se sont élevées à 223 K€ (103 K€ en 2024). Les acquisitions de l'année correspondent principalement à des homologations.

Figurent également en immobilisations incorporelles le mali technique de WTI d'une valeur de 208K€ affecté en fonds commercial, le mali technique d'Aquatis, d'une valeur de 3 417 K€ affecté également en fonds commercial ainsi que le mali technique d'Aquatis présent dans l'apport de fusion de Comap Industries.

La valeur brute des fonds commerciaux et malis s'élèvent à 9 666 K€ au 31 décembre 2025 (9 666 K€ au 31 décembre 2024).

Les sorties se sont élevées à 59 K€ (homologations), et n'ont générées ni pertes ni gains.

Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont constituées de terrains, constructions, matériels et outillages, matériels de transport, matériels de bureau et mobiliers informatiques, pour une valeur brute de 57 229 K€ au 31 décembre 2025 contre 56 976 K€ au 31 décembre 2024.

Les acquisitions de l'exercice, nettes des mouvements de poste à poste, se sont élevées à 1 926 K€ (2 597 K€ en 2024).

Les mises au rebut et cessions se sont élevées à 1 673 K€ (399 K€ en 2024), générant une perte de 117 K€.

4.1.2. Tableau des amortissements

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, selon la nature des biens, et en fonction de la durée de vie prévue.

Tableau des amortissements techniques :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2025
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	5 030 882	158 538	58 609	5 130 810
Total 1	5 030 882	158 538	58 609	5 130 810
Terrains	286 369	11 064		297 433
Constructions	6 979 279	514 219	2 340	7 491 158
Installations générales et agencements	1 478 404	157 176	50	1 635 531
Installations techniques, matériels et outillages	32 219 012	1 457 811	1 396 320	32 280 503
Matériel de transport	251 496	1 887		253 384
Matériel de bureau informatique, mobilier	854 144	52 449	4 390	902 203
Emballages récupérables et divers				
Total 2	42 068 704	2 194 607	1 403 100	42 860 212

TOTAL	47 099 586	2 353 145	1 461 709	47 991 022
--------------	-------------------	------------------	------------------	-------------------

La dotation aux amortissements sur immobilisations incorporelles s'élève à 159 K€ (121 K€ en 2024), dont la dotation des amortissements des logiciels (64 K€) et des homologations (89 K€).

La dotation aux amortissements sur immobilisations corporelles d'élève à 2 195 K€ (2 113 K€ en 2024).

4.1.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Se référer au paragraphe [5.3.2 Provision pour dépréciation des immobilisations](#).

4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2024	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2025	Provision	Valeur Nette au 31/12/2025
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	17 950 762		2 697 060	15 253 702	2 321 453	12 932 249
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	87 179	33 349	1 288	119 241		119 241
TOTAL	18 037 941	33 349	2 698 348	15 372 943	2 321 453	13 051 490

La diminution des « Autres participations » pour 2 697K€ correspond à la liquidation en août 2025 de la filiale Comap Russ, ce qui a également donné lieu à la reprise de la provision pour 2 650K€ soit une perte de 47K€.

Les autres immobilisations financières sont constituées de dépôts et cautionnements, pour une valeur brute au 31 décembre 2025 de 119 K€.

L'augmentation des prêts et autres immobilisations financières correspond principalement à des cautions versées.

Renseignements détaillés concernant les filiales & participations – données en K€

Liasse 2025									
Renseignements détaillés concernant les filiales & participations - données en K€									
FILIALES ET PARTICIPATIONS	CAPITAL SOCIAL 2025	Réserves et RAN	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos 2025	Résultat du dernier exercice clos 2025	Divi. encaissés par la société dans l'exercice 2025
Filiales (plus de 50% du capital détenu)									
Aalberts hfc N.V.	9 602	20 825	100.00	9 563	9 563		34 781	3 308	10 000
Aalberts hfc SPA	375	13 859	100.00	2 396	2 396		17 879	1 180	2 000
COMAP NORDIC AB	56	3	99.99	578	58			0	
Participations (10 à 50% du capital détenu)									
Aalberts hfc CZ	128	8 991	25.00	3	3		13 173	1 086	259
Autres filiales ou participations									
Aalberts HFC Sp. Z.o.o.	528	19 992	8.33	762	762		33 847	2 084	
Aalberts hfc kft	1 621	1 223	4.70	1 952	150		9 849	355	

4.3. Fonds de commerce et droit au bail

Les fonds commerciaux et droit au bail inscrits à l'actif pour 9 666 K€ se décomposent de la façon suivante :

Désignation	Achetés	Reçus en apport	Amortissements	Provision Dépréciation Mali technique
Fonds de commerce - 1984	288		288	
Mali technique TUP AQUATIS - 2007		3 417		
TUP SOVEG - 2009		118	68	
TUP WTI – Mali technique – 2009		208		
TUP Nevers – droit au bail – 2009		50		
Fusion Comap Industries – 2017		2 638		
Fusion Comap Industries (Mali technique TUP Aquatis – 2007)		2 871		2 871
Fonds de commerce Qivivo – 2018		75		
TOTAL	288	9 377	356	2 871

Il n'existe sur ce fonds aucune inscription de privilège de vendeur ou de nantissement, ni aucune inscription quelle qu'elle soit.

Le fonds de commerce est amorti pour 356 K€ au 31 décembre 2025.

Le mali technique d'Aquatis comprend le fonds de commerce des activités commerciales et logistiques pour une valeur de 3 417 K€.

Le mali technique d'Aquatis de 2 871K€ présent dans l'apport de fusion de Comap Industries est déprécié en totalité.

Une plus-value latente relative à l'actif immobilier de l'usine d'Abbeville a été dégagée lors de la fusion de Aalberts hfc Comap SA et de Comap Industries pour 2 538K€. Ce mali technique est comptabilisé dans un compte d'immobilisations / bâtiments. Il est amorti sur la durée résiduelle d'utilisation du bien soit 15 ans. L'amortissement de 2025 s'élève ainsi à 169K€.

Aucune dépréciation additionnelle n'est à constater sur la valeur nette des fonds de commerce.

4.4. Comptes de stocks de marchandises et de travaux en cours

Le montant des stocks se décompose ainsi :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	Dépréciation	Solde au 31/12/2025
Matières premières	3 743 743	559 934	3 183 809
Marchandises	3 155 815	1 455 802	1 700 013
Produits finis	17 928 338	388 879	17 539 459
En-cours de production de biens	334 686		334 686
En-cours de production de services			
TOTAL	25 162 582	2 404 615	22 757 967

4.5. Provisions pour dépréciation des stocks et des créances

Se référer aux paragraphes [5.3.4. Provisions pour dépréciation des stocks](#)
[5.3.5. Provisions pour dépréciation des créances](#)

4.6. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 103 771 112 € en valeur brute au 31/12/2025 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	119 241	119 241	0
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	119 241	119 241	
ACTIF CIRCULANT :	103 651 871	103 310 949	340 922
Clients	19 877 994	19 877 994	
Clients douteux	340 922		340 922
Personnel et comptes rattachés	33 303	33 303	
Organismes sociaux	3 979	3 979	
Etat : impôts et taxes diverses	328 712	328 712	
Groupe et associés	82 531 269	82 531 269	
Débiteurs divers	310 820	310 820	
Charges constatées d'avance	224 872	224 872	
TOTAL	103 771 111	103 430 189	340 922
Montants des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avance consentis aux associés (personnes physiques)			

4.7. Créances clients et comptes rattachés

CREANCES	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Créances clients et comptes rattachés	20 218 916	298 926	19 919 990	21 083 835
Autres créances	83 208 083		83 208 083	98 211 491
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL	103 426 999	298 926	103 128 073	119 295 326

Les provisions sont établies selon les modalités décrites au [paragraphe 3.3.](#)

4.8. Créances représentées par des effets de commerce

Les effets de commerce sont inclus dans le poste « Créances clients et comptes rattachés » :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Effets de commerce	61 368	56 906
TOTAL	61 368	56 906

4.9. Produits à recevoir

Le montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Rabais, remises, Ristournes à obtenir	221 943	210 680
Produits à recevoir (indemnités assurance)		
Produits à recevoir (restaurant d'entreprise)		
Clients – Factures à établir	27 752	370 820
TOTAL	249 695	581 500

4.10. Comptes de régularisation

4.10.1. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 224 872 €.

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Charges d'exploitation	224 872	580 318
TOTAL	224 872	580 318

4.10.2. Ecarts de conversion

ECART ACTIF		ECART PASSIF	
	Euros		Euros
Diminution des créances	0	Diminution des dettes	2 525
Augmentation des dettes	436	Augmentation des créances	706
TOTAL	436	TOTAL	3 231

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1. Capital social

Le capital social s'élève à 37 696 905 € et se compose de 2 513 127 actions au nominal de 15 € chacune, détenues à hauteur de 99,99% par la société Aalberts Lyon SARL, 73 rue François Mermet, 69 160 TASSIN-LA-DEMI-LUNE.

5.2. Capitaux propres

Affectation des résultats de l'exercice 2024 :

Les comptes de l'exercice 2024 ont fait apparaître un résultat déficitaire de 3 571 958,40€. Selon la décision de l'AGO statuant sur les comptes, il a été décidé ce qui suit :

- Affecter la totalité du résultat 2024 soit une perte de 3 571 958,40€ au poste « Report à nouveau ».

	En K€
Capitaux propres au 31 décembre 2024	116 871
Changement de méthode IDR	0
Distribution de dividendes	0
Variation des provisions réglementées	-687
Variation des subventions	-24
Bénéfice de l'exercice	16 152
Capitaux propres au 31 décembre 2025	132 312

5.3. Etat des provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

5.3.1. Provisions pour risques et charges

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Provisions pour litige SAV	88 230		82 743	5 487
Provisions pour garantie Clients				
Provisions pour perte de marchés à terme				
Provisions pour amendes pénalité				
Provisions pour pertes de change	5 045	436	5 045	436
Provisions pour pensions et obligations similaires	1 961 718	221 253	216 637	1 966 334
Provisions pour impôts	2 536 000	121 000		2 657 000
Autres provisions pour risques et charges	33 968 116	1 170 823	33 673 620	1 465 319
- Litiges - Provision pour claim STH - Autres provisions pour risques et charges - Médailles du travail	 33 180 734 630 733 156 649	 914 840 255 983	 33 180 734 454 733 38 153	 0 1 090 840 374 479
TOTAL	38 559 109	1 513 512	33 978 045	6 094 576

Les provisions pour pensions ont donné lieu à des reprises pour un montant de 216 K€, dont 118K€ qui correspondent à des reprises pour départ en retraite ayant donné lieu en contrepartie au versement des indemnités provisionnées et, 98K€ correspondant à l'impact des changements d'hypothèses actuarielles (décrites page 21). Les provisions pour pensions ont donné lieu également à des dotations pour un montant de 221 K€ qui correspond pour 19 K€ à l'impact des changements d'hypothèses actuarielles (décrites page 21).

En décembre 2024, Aalberts hfc Comap SA a reçu une proposition de rectification de 3.7M€ relative aux exercices 2021 et 2022. Elle concerne essentiellement les prix de transfert pratiqués avec les filiales. La société conteste fermement la position de

l'administration et a engagé des procédures de recours en ce sens. Les processus de contestations sont toujours en cours. Une provision de 2.6M€ est constituée à ce titre par prudence à fin 2025.

Provisions pour risques et charges par nature

Chiffres exprimés en euros	Dotations	Reprises
Résultat d'exploitation	1 513 076	792 266
Résultat financier	436	5 045
Résultat exceptionnel	0	33 180 734
TOTAL	1 513 512	33 978 045

Provision pour indemnités de départ en retraite :

Le calcul de l'engagement de retraite est estimé selon les préconisations de IAS19 révisée.

La provision pour indemnités de départ en retraite s'élève à 1 966 K€ au 31 décembre 2025. Le calcul se base sur une hypothèse de départs à l'initiative de l'employé, par conséquent les indemnités sont majorées des charges sociales (40,4% à 47,9% suivant le site et la classification).

Le taux d'actualisation utilisé au 31 décembre 2025 est de 3,75% (3,40% au 31 décembre 2024).

Le taux de turnover est établi en fonction de l'âge des salariés et varie de 1,00% à 17,00%.

Le taux de progression des salaires est de 3%.

Age minimum pour le départ en retraite : âge requis pour que les salariés perçoivent une rémunération complète à taux plein.

Age d'entrée dans la vie active :

- Cadres : 22 ans
- Non cadres : 20 ans

5.3.2. Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Provisions sur immos incorporelles	2 871 000			2 871 000
Provisions sur immos corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations	4 894 680	79 328	2 652 555	2 321 453
Provisions autres immos financières				
TOTAL	7 765 680	79 328	2 652 555	5 192 453

5.3.3. Provision amortissements dérogatoires

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Amortissements dérogatoires	1 161 600	71 411	10 500	1 222 512
	1 161 600	71 411	10 500	1 222 512

5.3.4. Provision pour Hausse de Prix

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Provisions pour hausse de prix	748 002		748 002	
TOTAL	748 002	0	748 002	0

5.3.5. Provisions pour dépréciation des stocks

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Matières premières	12 656	42 139	12 656	42 139
Fournitures consommables	467 409	517 796	467 409	517 796
Produits finis	520 191	388 879	520 191	388 879
Marchandises	1 227 507	1 455 802	1 227 507	1 445 802
TOTAL	2 227 763	2 404 615	2 227 763	2 404 615

5.3.6. Provisions pour dépréciation des créances

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Poste : Clients douteux	280 254	18 062	0	298 926
Poste : Autres créances				0
TOTAL	280 254	18 062	0	298 926

5.4. Etats des échéances des dettes

DETTEs	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine	1 500	1 500		
à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	10 016 302	10 016 302		
Personnel et comptes rattachés	2 279 433	2 279 433		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 119 170	2 119 170		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	676 385	676 385		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	418 205	418 205		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	198 462	198 462		
Groupe et associés	592 062	592 062		
Autres dettes	5 631 978	5 631 978		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance	35 267	35 267		
TOTAL	21 968 766	21 968 766	0	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				

Au 31 décembre 2025, le montant des dettes représentées par des effets de commerce non échus est nul (nul également au 31 décembre 2024).

5.5. Charges à payer

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

Rubriques	Exercice 2025	Exercice 2024
Intérêts courus sur emprunt		
Autres dettes (BFA clients)	5 133 775	6 236 412
Dettes fournisseurs	1 585 424	1 600 280
Dettes fiscales et sociales	3 312 757	3 679 336
- Indemnités de Congés payés	1 386 222	1 487 637
- Prime objectif et prime fin année	883 138	771 117
- Intéressement des salarié	0	372 000
- Participation aux bénéfices	0	0
- Charges sociales	965 660	988 160
- Impôts et taxes à payer	77 737	60 422
Autres dettes diverses	50 844	56 679
Intérêts courus sur découvert	1 500	1 500
CHARGES A PAYER	10 084 300	11 574 207

5.6. Comptes de régularisation

5.6.1. Produits constatés d'avance

Le montant des produits constatés d'avance est de 35 K€ au 31 décembre 2025 (46 K€ au 31 décembre 2024).

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Produits d'exploitation	35 267	45 647
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
TOTAL	35 267	45 647

5.6.2. **Ecarts de conversion**

Se référer au [paragraphe 4.10.2.](#)

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT**6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires**

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

Chiffres exprimés en euros	Exercice 2025			Exercice 2024
	France	CEE + Export	Total	Total
Ventes de marchandises	23 433 581	28 916 225	52 349 806	46 560 511
Ventes de produits finis	31 600 150	8 677 269	40 277 419	55 393 272
Production vendue de services	1 881 917	3 286 216	5 168 133	5 369 519
Chiffre d'affaires	56 915 647	40 879 710	97 795 358	107 323 302
%	58,20 %	41,80 %	100,00 %	

6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Production stockée	(2 054 028)	(1 628 443)
Subvention d'exploitation	24 013	
Produits de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	146 296	
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation	141 233	51 726
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	3 020 029	3 416 413
TOTAL	1 277 542	1 839 696

6.3. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 14 213 581 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2025	Exercice 2024
PRODUITS FINANCIERS	17 077 950	27 670 542
Produits financiers de participations	12 259 195	24 000 000
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	2 131 088	3 309 088
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 657 600	335 786
Différences positives de change	30 067	25 669
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
CHARGES FINANCIERES	2 864 370	83 493
Dotations financières aux amortissements et provisions	79 764	6 248
Intérêts et charges assimilées	33 308	39 715
Différences négatives de change	54 237	37 530
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	2 697 060	
RESULTAT FINANCIER	14 213 581	27 587 049

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
- Dividendes Groupe	12 259 195
- Dividendes Hors Groupe	
TOTAL	12 259 195

6.4. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de 789 097 € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Détail 2025	Exercice 2025	Exercice 2024
PRODUITS EXCEPTIONNELS		34 990 819	181 653
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
<i>Rentrées sur créances amorties</i>	0		
<i>Reprises provisions pénalités sur marchés</i>	0		
<i>Autres produits exceptionnels divers – quote part claim STH</i>	1 051 583		
Produits exceptionnels sur opérations en capital			
<i>Produits de cession des immos financières</i>			
<i>Produits de cessions des immos corporelles</i>			
<i>Produits de cession des immos financières</i>			
<i>Subventions d'investissements</i>			
Reprises sur provisions et transferts de charges			
<i>Reprises amortissements dérogatoires</i>	10 500		
<i>Reprise provisions pour Hausse des Prix</i>	748 002		
<i>Reprise provision claim STH</i>	33 180 734		
<i>Reprise provision restructuration</i>			
<i>Transfert de charges exceptionnelles</i>			
CHARGES EXCEPTIONNELLES		34 201 722	36 442 513
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			
<i>Pénalités sur marché</i>			
<i>Indemnités de licenciement</i>			
<i>Rappel d'impôts</i>			
<i>Amendes fiscales et pénales</i>			
<i>Charges exceptionnelles diverses</i>			
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			
<i>Débouclage claim STH</i>	34 130 310		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			
<i>Provision pour risque fiscal</i>			
<i>Autres Provisions pour risques et charges</i>			
<i>Provision claim STH</i>			
<i>Dotations autres provisions pour Hausse des Prix</i>			
<i>Dotation amortissements dérogatoires</i>	71 411		
RESULTAT EXCEPTIONNEL		789 097	(36 260 860)

Les charges et les produits des éléments d'actif cédés s'analysent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Valeur brute	Valeur Nette Comptable	Prix de Cession	Résultat de cession
Ventes d'immobilisations corporelles	132 218	132 181	146 296	14 115
Ventes d'immobilisations incorporelles				
Ventes d'immobilisations financières				
Mises au rebut Immobilisations incorporelles	58 610	0		0
Mises au rebut Immobilisations corporelles	1 534 003	130 938	0	(130 938)
TOTAL	1 724 831	263 119	146 296	(116 823)

6.5. Impôt sur les bénéfices

La société Aalberts hfc COMAP SA est membre d'un Groupe d'intégration fiscale ayant pour société « tête de groupe », la société Aalberts Lyon SARL, domiciliée 73 rue François Mermet 69160 Tassin-la-demi-lune. La société calcule son impôt comme s'il avait été supporté en l'absence d'intégration fiscale.

6.5.1. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices lié à l'activité

Résultats	Bénéfices comptables avant impôt (en K€)	Réintégrations et déductions (en K€)	Résultat fiscal (en K€)	Montant de l'impôt théorique (en K€)	Report déficitaire à imputer IS (en K€)	Dû	Résultat net après impôt (en K€)
TOTAL	17 373	-12 543	4 830	(1 221)	0	(1 221)	16 152

Les déficits reportables au 31 décembre 2025 s'élèvent à 0 K€ (0 K€ fin 2024).

Ventilation de l'impôt :

	Base	Impôt
Résultat courant	16 565	1 196
Résultat exceptionnel	789	15
IS normal		1 211
CIR		(19)
IS succursale		10
IS TOTAL		(1 202)

6.5.2. Fiscalité différée

BASES	A l'ouverture de l'exercice (K€)	Variations en résultat de l'exercice (K€)	A la clôture de l'exercice (K€)
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :			
Provisions réglementées :	-1 910	687	-1 223
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :			
Provision pour indemnité de départ à la retraite	1 961	5	1 966
Congés payés	1 331	-35	1 296
Provision pour participation aux bénéfices	0	0	0
Contribution sociale de solidarité	144	-25	119
Autres provisions déductibles en (N+1)	230	-211	19
Provision risques de change	5	-5	0
Suramortissement exceptionnel	61	-16	45
TOTAL	1 822	-400	2 222

IMPOTS	A l'ouverture de l'exercice (K€)	Variations en résultat de l'exercice (K€)	A la clôture de l'exercice
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :			
Provisions réglementées :	-478	172	-306
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :			
Provision pour indemnité de départ à la retraite	490	1	491
Congés payés	333	-9	324
Provision pour participation aux bénéfices	0	0	0
Contribution sociale de solidarité	36	-6	30
Autres provisions déductibles en (N+1)	57	-52	5
Provision risques de change	2	-2	0
Suramortissement exceptionnel	15	-4	11
TOTAL	455	100	555

Soit un allègement global net d'impôt (taux 25%) de 555 K€.

Le Crédit Impôt Recherche s'élève à 19 K€.

7. INFORMATIONS DIVERSES

7.1. Effectif moyen du personnel salarié et intérimaire

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

Année fiscale 2025	Effectif 2025	Effectif 2024
Cadres	110	117
Agents de maîtrise, techniciens et employés	81	82
Ouvriers	92	102
TOTAL	283	301

7.2. Identité de la société mère consolidante

Identité de la société mère consolidant les comptes de la société :

AALBERTS N.V
World Trade Center / Stadsplateau 18
3521 AZ Utrecht
NL Pays –Bas

Identité de la société « tête de groupe » pour l'intégration fiscale :

AALBERTS LYON SARL
73, rue François Mermet
69160 TASSIN-LA-DEMI-LUNE

Siret : 488552951 00037

Conformément à l'article L 233-17 du Code de commerce et l'article 248-13 du décret du 23 mars 1967, la société est exemptée, en tant que mère de sous-groupe, d'établir des comptes consolidés et un rapport sur la gestion du groupe.

7.3. Engagements financiers

7.3.1. Engagements donnés

Engagements donnés	2024 (en K€)	2025 (en K€)
Avals, cautions et garanties	0	0
	0	0

7.3.2. Engagements reçus

Engagements reçus	2024 (en K€)	2025 (en K€)
Lettre d'intention Société Générale	0	0
	0	0

7.3.3. Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes comptabilisés sur 2025 sont de 162 807€.

Aalberts HFC COMAP S.A

Société anonyme

Parkview

77-79 boulevard de la Bataille de Stalingrad

69100 VILLEURBANNE

Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Aalberts HFC COMAP S.A

Société anonyme

Parkview

77-79 boulevard de la Bataille de Stalingrad
69100 VILLEURBANNE

Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

À l'Assemblée générale de la société Aalberts HFC COMAP

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Aalberts HFC COMAP relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthode comptable intervenu au cours de l'exercice, résultant de la première application du règlement ANC n° 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, tel que décrit dans la note B changement de méthode comptable de l'annexe aux comptes annuels. Ce changement, appliqué conformément aux dispositions du règlement précité, a conduit à une évolution de la présentation et, le cas échéant, de l'évaluation de certains postes des états financiers, sans incidence sur l'opinion exprimée.

Justification des appréciations

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L225-37-4 du code de commerce.

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

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

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

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

Responsabilités du Commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

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

Lyon, le 29 mai 2026

Le Commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

A blue ink signature, appearing to read 'Brunetaud', is written over a faint, circular official stamp.

Nicolas BRUNETAUD

COMPTES ANNUELS

Bilan

Compte de résultat

Annexe

I. BILAN AU 31/12/2025

A. Bilan actif

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2025	31/12/2024
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	1 838 782	1 718 202	120 579	215 159
Fonds commercial	9 666 146	3 226 889	6 439 258	6 439 258
Autres immobilisations incorporelles	3 096 489	3 056 720	39 770	119 260
Immo. incorporelles en cours, av. et acptes	229 554		229 554	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	657 513	297 433	360 080	365 644
Constructions	10 972 399	7 491 158	3 481 240	3 692 318
Installations techniques, matériel, outillage	39 845 475	32 280 503	7 564 972	7 470 633
Autres immobilisations corporelles	4 091 570	2 791 117	1 300 453	1 328 581
Immobilisations corp. en cours, av. et acptes	1 662 548		1 662 548	2 049 938
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations	15 253 702	2 321 453	12 932 249	13 056 082
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	119 241		119 241	87 179
ACTIF IMMOBILISE	87 433 419	53 183 476	34 249 943	34 824 051
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	3 743 743	559 934	3 183 809	3 602 780
En-cours de production de biens	334 686		334 686	186 162
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	17 928 338	388 879	17 539 459	19 610 700
Marchandises	3 155 815	1 455 802	1 700 013	2 605 438
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	20 218 916	298 926	19 919 990	21 083 835
Autres créances	83 208 083		83 208 083	98 211 491
Charges constatées d'avance	224 872		224 872	580 318
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres)				
Disponibilités	17 616		17 616	11 216
ACTIF CIRCULANT	128 832 070	2 703 541	126 128 528	145 891 939
Frais d'émission d'emprunts				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion actif & différences d'éval.	436		436	5 045
TOTAL GENERAL	216 265 924	55 887 017	160 378 907	180 721 035

B. Bilan passif

Rubriques	31/12/2025	31/12/2024
Capital social ou individuel (dont versé : 37 696 905)	37 696 905	37 696 905
Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 560 510	2 560 510
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	3 769 691	3 769 691
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)	332 974	332 974
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)	74 071 061	74 071 061
Report à nouveau	-3 571 958	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	16 151 943	-3 571 958
Subventions d'investissement	78 698	102 711
Provisions réglementées	1 222 512	1 909 602
CAPITAUX PROPRES	132 312 334	116 871 494
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	3 753 763	36 440 742
Provisions pour charges	2 340 813	2 118 367
PROVISIONS	6 094 575	38 559 108
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 500	1 500
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 016 302	12 040 615
Dettes fiscales et sociales	5 493 194	6 067 510
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	198 462	428 729
Intrument financier à terme		
Autres dettes	6 224 040	6 704 538
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	35 267	45 647
DETTES	21 968 767	25 288 539
Ecart de conversion passif et différence d'évaluation	3 231	1 893
TOTAL GENERAL	160 378 907	180 721 035

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2025

Rubriques	France	Exportation	31/12/2025	31/12/2024
Ventes de marchandises	23 133 581	28 916 225	52 349 806	46 560 511
Production vendue de biens	31 600 150	8 677 269	40 277 419	55 393 272
Production vendue de services	1 881 917	3 286 216	5 168 133	5 369 519
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	56 915 647	40 879 710	97 795 358	107 323 302
Production stockée			-2 054 028	-1 628 443
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			24 013	
Reprises sur sur amortissements et provisions			3 020 029	3 416 413
Produits de cessions d'immobilisation incorporelles et corporelles			146 296	
Autres produits			141 233	51 726
PRODUITS D'EXPLOITATION			99 072 901	109 162 998
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			27 552 660	32 902 585
Variation de stock (marchandises)			677 130	979 798
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			23 722 472	25 150 854
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			339 102	-86 893
Autres achats et charges externes			15 817 060	17 489 293
Impôts, taxes et versements assimilés			877 263	811 907
Salaires et traitements			14 288 533	15 096 643
Cotisations sociales			6 314 428	7 193 438
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			2 353 148	2 234 340
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations et dépréciations			2 422 678	2 228 372
Dotations aux provisions			1 513 076	432 143
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			263 119	
Autres charges			581 217	24 611
CHARGES D'EXPLOITATION			96 721 887	104 457 092
RESULTAT D'EXPLOITATION			2 351 014	4 705 906
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			12 259 195	24 000 000
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			2 131 088	3 309 088
Reprises sur dépréciations			2 657 600	335 786
Différences positives de change			30 067	25 669
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie				
Produits des cessions d'immobilisations financières				
PRODUITS FINANCIERS			17 077 950	27 670 542
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			79 764	6 248
Intérêts et charges assimilés			33 308	39 715
Différences négatives de change			54 237	37 530
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées			2 697 060	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			2 864 370	83 493
RESULTAT FINANCIER			14 213 581	27 587 049
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			16 564 595	32 292 955

Rubriques	31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS EXCEPTIONNELS	34 990 819	181 653
CHARGES EXCEPTIONNELLES	34 201 722	36 442 513
RESULTAT EXCEPTIONNEL	789 097	-36 260 860
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		-257
Impôts sur les bénéfices	1 201 748	-395 690
TOTAL DES PRODUITS	151 141 670	137 015 193
TOTAL DES CHARGES	134 989 727	140 587 152
BENEFICE OU PERTE	16 151 943	-3 571 958

ANNEXE

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

Aalberts hfc COMAP SA, dont le siège social est situé 77 / 79 boulevard de la bataille de Stalingrad, Immeuble PARKVIEW A, 69100 Villeurbanne, produit et commercialise des appareils de robinetterie, raccords et accessoires de chauffage.

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

1.1. Faits caractéristiques de l'exercice

Claim STH

La société a été condamnée à verser en 2025 la somme de 33 078K€ sur la base d'une sentence arbitrale. Ce risque était couvert par une provision de 31 181K€ constituée au 31 décembre 2024. S'agissant d'un élément exceptionnel par nature, l'impact du débouclage de la provision a été comptabilisé en résultat exceptionnel.

Contrôle fiscal 2021 - 2022

La société a été avisée le 7 février 2024 d'un contrôle fiscal au titre des exercices 2021 et 2022. Elle a reçu le 18 décembre 2024 une proposition de redressement de 3.7M€ portant essentiellement sur les prix de transfert avec ses filiales. La société conteste fermement ce redressement. Les procédures de contestations sont en cours.
Par prudence, une provision de 2.6M€ figure dans les comptes au 31/12/2025.

Filiale Comap Hungaria – Fusion

La société Comap Hungaria, précédemment détenue à 100% par Aalberts hfc Comap SA, a fusionné au 02 janvier 2025 avec la société Flamco kft. Du fait de cette fusion, Aalberts hfc Comap SA détient désormais 4.70% de la nouvelle entité consolidée Aalberts hfc kft. Cette fusion n'a pas d'incidence sur les comptes de Aalberts hfc Comap SA.

Liquidation filiale Comap RUS

Notre filiale Comap Russ a fait l'objet d'une liquidation en date du 25 août 2025. Le résultat de cette liquidation est une perte de 48K€.

1.2. Changement de méthode ou d'évaluation

Changement de méthode

La société a appliqué pour la 1^{ère} fois en 2025 le règlement ANC 2022-06 portant sur la modernisation des états financiers.

Ainsi les plus ou moins-values de cession d'immobilisations figurent désormais en résultat d'exploitation. Elles représentaient une charge exceptionnelle de 75K€ en 2024.

Les pénalités de marché qui figuraient en charges exceptionnelles pour 65K€ en 2024 sont désormais présentées en résultat d'exploitation.

Les provisions pour litiges et/ou restructuring figurent désormais en résultat d'exploitation, elles pesaient pour 428K€ en charges exceptionnelles en 2024.

Les transferts de charges de personnel sont désormais comptabilisés en diminution des frais de personnel et s'élevaient à 53K€ en 2024.

Changement d'estimation

Afin de représenter au mieux la valorisation de ses stocks, la société a procédé à un changement d'estimation et revu le calcul de la dépréciation des stocks. Ceci s'est traduit par une augmentation de la provision pour dépréciation des stocks de 0,6M€.

Ci-dessous les comptes 2024 tels qu'arrêtés et publiés :

2050 - Bilan Actif

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2024
Capital souscrit non appelé			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement			
Frais de développement			
Concessions, brevets et droits similaires	1 897 392	1 682 233	215 159
Fonds commercial	9 666 146	3 226 889	6 439 258
Autres immobilisations incorporelles	3 112 021	2 992 761	119 260
Avances, acomptes sur immo. incorporelles			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains	652 013	286 369	365 644
Constructions	10 671 597	6 979 279	3 692 318
Installations techniques, matériel, outillage	39 689 644	32 219 012	7 470 633
Autres immobilisations corporelles	3 912 625	2 584 044	1 328 581
Immobilisations en cours	2 049 938		2 049 938
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			
Participations par mise en équivalence			
Autres participations	17 950 762	4 894 680	13 056 082
Créances rattachées à des participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières	87 179		87 179
ACTIF IMMOBILISE	89 689 318	54 865 267	34 824 051
STOCKS ET EN-COURS			
Matières premières, approvisionnements	4 082 845	480 065	3 602 780
En-cours de production de biens	186 162		186 162
En-cours de production de services			
Produits intermédiaires et finis	20 130 891	520 191	19 610 700
Marchandises	3 832 945	1 227 507	2 605 438
Avances et acomptes versés sur commandes			
CREANCES			
Créances clients et comptes rattachés	21 364 699	280 864	21 083 835
Autres créances	98 211 401		98 211 401
Capital souscrit et appelé, non versé			
DIVERS			
Valeurs mobilières de placement			
(dont actions propres :)			
Disponibilités	11 216		11 216
COMPTES DE REGULARISATION			
Charges constatées d'avance	580 318		580 318
ACTIF CIRCULANT	148 400 566	2 508 627	145 891 939
Frais d'émission d'emprunts à étaler			
Primes de remboursement des obligations			
Ecart de conversion actif	5 045		5 045
TOTAL GENERAL	238 094 929	57 373 894	180 721 035

2051 - Bilan Passif

Rubriques	31/12/2024
Capital social ou individuel (dont versé : 37 696 905)	37 696 905
Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 560 510
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)	
Réserve légale	3 769 691
Réserves statutaires ou contractuelles	
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)	332 974
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)	74 071 061
Report à nouveau	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-3 571 958
Subventions d'investissement	102 711
Provisions réglementées	1 909 602
CAPITAUX PROPRES	116 871 494
Produits des émissions de titres participatifs	
Avances conditionnées	
AUTRES FONDS PROPRES	
Provisions pour risques	36 440 742
Provisions pour charges	2 118 367
PROVISIONS	38 559 108
DETTES FINANCIERES	
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 500
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	
DETTES D'EXPLOITATION	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 040 615
Dettes fiscales et sociales	6 067 510
DETTES DIVERSES	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	428 729
Autres dettes	6 704 538
COMPTES DE REGULARISATION	
Produits constatés d'avance	45 647
DETTES	25 288 539
Ecarts de conversion passif	1 893
TOTAL GENERAL	180 721 035

2052 - Compte de résultat

Rubriques	France	Exportation	31/12/2024
Ventes de marchandises	21 359 346	25 201 165	46 560 511
Production vendue de biens	41 094 403	14 298 869	55 393 272
Production vendue de services	1 732 183	3 637 336	5 369 519
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	64 185 932	43 137 370	107 323 302
Production stockée			-1 628 443
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			3 416 413
Autres produits			51 726
PRODUITS D'EXPLOITATION			109 162 998
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			32 902 585
Variation de stock (marchandises)			979 798
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			25 150 854
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-86 893
Autres achats et charges externes			17 489 293
Impôts, taxes et versements assimilés			811 907
Salaires et traitements			15 096 643
Charges sociales			7 193 438
DOTATIONS D'EXPLOITATION			
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			2 234 340
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			2 228 372
Dotations aux provisions			432 143
Autres charges			24 611
CHARGES D'EXPLOITATION			104 457 092
RESULTAT D'EXPLOITATION			4 705 906
OPERATIONS EN COMMUN			
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participations			24 000 000
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés			3 309 088
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			335 786
Différences positives de change			25 669
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
PRODUITS FINANCIERS			27 670 542
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			6 248
Intérêts et charges assimilées			39 715
Différences négatives de change			37 530
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
CHARGES FINANCIERES			83 493
RESULTAT FINANCIER			27 587 049
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			32 292 955

2053 - Compte de résultat (suite)

Rubriques	31/12/2024
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	116 215
Produits exceptionnels sur opérations en capital	5 301
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	60 137
PRODUITS EXCEPTIONNELS	181 653
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	116 198
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	75 430
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	36 250 885
CHARGES EXCEPTIONNELLES	36 442 513
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-36 260 860
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	-257
Impôts sur les bénéfices	-395 690
TOTAL DES PRODUITS	137 015 193
TOTAL DES CHARGES	140 587 152
BENEFICE OU PERTE	-3 571 958

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

Pas d'éléments à signaler.

La société n'a par ailleurs pas été impactée ni par la guerre en Ukraine, ni par les conflits au Moyen Orient.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les comptes sont établis conformément au règlement ANC 2022-06 applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

3.1. Immobilisations

3.1.1. **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'achat, hors frais accessoires et frais financiers.

Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans et les brevets sur une durée de 20 ans.

Les frais de recherche et développement sont enregistrés en charge lorsqu'ils sont encourus. Les fonds de commerce ne font pas l'objet d'un amortissement mais une dépréciation est constatée le cas échéant.

3.1.2. **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production des immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production des immobilisations.

- **Immobilisations décomposables** : les constructions ainsi que les installations industrielles et logistiques ont fait l'objet d'une décomposition par composant, dès lors que cette décomposition se justifie, conformément à l'application du règlement CRC 2002-10.

- **Immobilisations non décomposables** : elles sont amorties sur la base de la durée estimée d'utilisation des biens, la méthode retenue est la méthode prospective.

Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés sur la durée estimée d'utilisation des biens, selon le mode linéaire correspondant à l'amortissement économique des biens.

Lorsque les dispositions fiscales le permettent, un calcul d'amortissement dégressif est effectué. L'écart entre l'amortissement dégressif et linéaire est porté au niveau des provisions réglementées dans le poste « amortissements dérogatoires ».

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

Immobilisations corporelles	Durée amortissement
Constructions	20 ans
Agencements et aménagements des terrains	20 ans
Agencements des constructions	10 à 20 ans
Matériel et outillage	3 à 20 ans
Matériel de bureau	5 ans
Mobilier de bureau	10 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans

3.1.3. Immobilisations financières

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés sont évalués au prix d'acquisition.

Une dépréciation est constituée, le cas échéant, pour ramener leur valeur au plus bas du coût d'acquisition et de la valeur d'usage, apprécié sur la base du potentiel économique de la filiale. De plus, une provision pour risque financier est constituée le cas échéant, à hauteur des capitaux négatifs.

Les autres immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition. Une dépréciation a été constituée lorsque leur valeur d'usage est inférieure à la valeur comptable.

3.2. Evaluation des stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût unitaire moyen pondéré. Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Une provision pour dépréciation des stocks est constatée lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute (valeur déterminée suivant les modalités ci-dessus).

Les encours et les produits fabriqués sont valorisés au coût de revient de production, comprenant les consommations et une quote-part des charges directes et indirectes de production, les coûts de sous-activité étant exclus.

Concernant le stock de produits finis, Aalberts hfc Comap SA constate une dépréciation de stocks notamment en cas de rotation lente. La méthode utilisée se base sur l'écoulement statistique probable des articles concernés. Le taux de dépréciation progresse en fonction de l'allongement du délai d'écoulement. Une analyse complémentaire est menée afin d'affiner la provision.

3.3. Créances

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

3.4. Provisions règlementées

Les provisions règlementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan. Elles représentent la différence entre les amortissements fiscaux et les amortissements pour dépréciation calculés suivant le mode dégressif ou linéaire, le cas échéant. Elles représentent également la différence avec la durée d'amortissement telle que définie conformément à l'application du règlement CRC 2002-10.

Les provisions réglementées sont, le cas échéant, dotées et reprises selon les règles fiscales en vigueur (amortissements dérogatoires, provision pour investissement).

3.5. Provisions pour risques

Conformément au règlement CRC 2000-06, les provisions pour risques et charges constatent l'intégralité des risques et charges :

- Résultant d'obligations existant à la clôture,
- Dont il est probable qu'elle provoque une sortie de ressources au bénéfice des tiers, sans contrepartie ou moins équivalente.

Elles sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation, en fonction des informations connues à la date d'établissement des comptes.

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

3.6. Dérogations aux principes généraux

3.6.1. Changement de méthode d'évaluation

Aucun changement n'est à signaler.

3.7. Chiffre d'affaires

Les ventes sont enregistrées en produits au moment de la livraison du bien, selon les conditions spécifiques de chaque contrat / commande, notamment les conditions d'incoterms.

3.8. Indemnités de départ en retraite

Les engagements relatifs aux indemnités de départ en retraite sont évalués à la valeur actuelle probable des droits acquis en tenant compte des dispositions légales et de la convention collective, en fonction d'hypothèses actuarielles tenant compte principalement des augmentations de salaires jusqu'à l'âge de départ à la retraite, de la rotation du personnel et des tables de mortalités. Les engagements ainsi calculés sont comptabilisés en provision pour risques et charges.

Les engagements sont évalués conformément à norme IAS19 révisée et la recommandation ANC 2013-02, incluant l'avis du 5 novembre 2021.

La société comptabilise les écarts actuariels directement en résultat.

3.9. Gratifications accordées au titre des médailles du travail

Les engagements relatifs aux gratifications accordées au titre des médailles du travail sont évalués à la valeur actuelle probable des droits acquis en tenant compte des dispositions légales et des accords d'entreprise en fonction d'hypothèses actuarielles tenant compte principalement de la rotation du personnel et des tables de mortalités. Les engagements ainsi calculés sont comptabilisés en provision pour risques et charges.

3.10. Opérations en devises

Les transactions en devises sont enregistrées au cours de change du mois de l'opération. Les créances et dettes en devises sont valorisées au cours de clôture ou à leur cours de couverture. La différence résultant de l'actualisation des créances et des dettes en devises est portée sous la rubrique écart de conversion. Les pertes de change latentes font l'objet d'une provision pour risques, en totalité.

3.11. Rémunérations des dirigeants

La rémunération des mandataires sociaux par catégorie n'est pas indiquée, car cela reviendrait à communiquer des données individuelles.

3.12. Intégration fiscale

La société Aalberts hfc Comap SA fait partie du groupe fiscal intégré, dont la tête de groupe est la société Aalberts Lyon SARL, depuis le 01/01/2007.

Le calcul de l'impôt société de la société se trouve dans une situation identique à celle qui aurait été sienne si elle était restée imposée séparément ; elle ne peut cependant pas se prévaloir d'un taux réduit d'impôts applicable aux PME si l'intégration ne peut pas en bénéficier au titre du résultat d'ensemble.

Par ailleurs, en cas de situation déficitaire, les économies générées au niveau de l'intégration sont immédiatement restituées à la société par la société intégrante. Elle ne peut ainsi pas se prévaloir du report des déficits concernés, ni opter pour le report en arrière de ses déficits.

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections +/-	Cessions	Au 31/12/2025
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisation incorporelles	14 631 350	12 010	16 667	58 610	14 601 417
Immobilisations incorporelles en cours	44 209	211 037	(25 692)	0	229 554
Total 1 Incorporelles	14 675 560	223 047	(9 025)	58 610	14 830 971
Terrains	652 013	5 500		0	657 513
Constructions sur sol propre	6 152 263				6 152 263
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....	4 519 334	303 909		3 107	4 820 135
Installations générales et agencements	2 653 033	122 400		6 840	2 768 594
Installations techniques, matériels et outillages	39 689 644	1 814 502		1 658 672	39 845 475
Matériel de transport	267 502	3 379		0	270 881
Matériel de bureau et informatique, mobilier	992 090	64 396		4 391	1 052 095
Emballages récupérables et divers					
Total 2 Corporelles	54 925 879	2 314 087	0	1 673 010	55 566 957
Immobilisations corporelles en cours (1)	2 049 938	1 955 958	(2 343 348)		1 662 548
Total 3 Encours Corporelles	2 049 938	1 955 958	(2 343 348)	0	1 662 548
Acomptes					
TOTAL	72 651 377	4 493 092	(2 352 373)	1 731 620	72 060 476

Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels et brevets pour une valeur brute de 4 891 K€ au 31 décembre 2025 contre 4 933 K€ au 31 décembre 2024.

Les acquisitions de l'exercice, nettes des mouvements de poste à poste, se sont élevées à 223 K€ (103 K€ en 2024). Les acquisitions de l'année correspondent principalement à des homologations.

Figurent également en immobilisations incorporelles le mali technique de WTI d'une valeur de 208K€ affecté en fonds commercial, le mali technique d'Aquatis, d'une valeur de 3 417 K€ affecté également en fonds commercial ainsi que le mali technique d'Aquatis présent dans l'apport de fusion de Comap Industries.

La valeur brute des fonds commerciaux et malis s'élèvent à 9 666 K€ au 31 décembre 2025 (9 666 K€ au 31 décembre 2024).

Les sorties se sont élevées à 59 K€ (homologations), et n'ont générées ni pertes ni gains.

Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont constituées de terrains, constructions, matériels et outillages, matériels de transport, matériels de bureau et mobiliers informatiques, pour une valeur brute de 57 229 K€ au 31 décembre 2025 contre 56 976 K€ au 31 décembre 2024.

Les acquisitions de l'exercice, nettes des mouvements de poste à poste, se sont élevées à 1 926 K€ (2 597 K€ en 2024).

Les mises au rebut et cessions se sont élevées à 1 673 K€ (399 K€ en 2024), générant une perte de 117 K€.

4.1.2. Tableau des amortissements

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, selon la nature des biens, et en fonction de la durée de vie prévue.

Tableau des amortissements techniques :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2025
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	5 030 882	158 538	58 609	5 130 810
Total 1	5 030 882	158 538	58 609	5 130 810
Terrains	286 369	11 064		297 433
Constructions	6 979 279	514 219	2 340	7 491 158
Installations générales et agencements	1 478 404	157 176	50	1 635 531
Installations techniques, matériels et outillages	32 219 012	1 457 811	1 396 320	32 280 503
Matériel de transport	251 496	1 887		253 384
Matériel de bureau informatique, mobilier	854 144	52 449	4 390	902 203
Emballages récupérables et divers				
Total 2	42 068 704	2 194 607	1 403 100	42 860 212

TOTAL	47 099 586	2 353 145	1 461 709	47 991 022
--------------	-------------------	------------------	------------------	-------------------

La dotation aux amortissements sur immobilisations incorporelles s'élève à 159 K€ (121 K€ en 2024), dont la dotation des amortissements des logiciels (64 K€) et des homologations (89 K€).

La dotation aux amortissements sur immobilisations corporelles d'élève à 2 195 K€ (2 113 K€ en 2024).

4.1.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Se référer au paragraphe [5.3.2 Provision pour dépréciation des immobilisations](#).

4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2024	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2025	Provision	Valeur Nette au 31/12/2025
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	17 950 762		2 697 060	15 253 702	2 321 453	12 932 249
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	87 179	33 349	1 288	119 241		119 241
TOTAL	18 037 941	33 349	2 698 348	15 372 943	2 321 453	13 051 490

La diminution des « Autres participations » pour 2 697K€ correspond à la liquidation en août 2025 de la filiale Comap Russ, ce qui a également donné lieu à la reprise de la provision pour 2 650K€ soit une perte de 47K€.

Les autres immobilisations financières sont constituées de dépôts et cautionnements, pour une valeur brute au 31 décembre 2025 de 119 K€.

L'augmentation des prêts et autres immobilisations financières correspond principalement à des cautions versées.

Renseignements détaillés concernant les filiales & participations – données en K€

Liasse 2025									
Renseignements détaillés concernant les filiales & participations - données en K€									
FILIALES ET PARTICIPATIONS	CAPITAL SOCIAL 2025	Réserves et RAN	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos 2025	Résultat du dernier exercice clos 2025	Divi. encaissés par la société dans l'exercice 2025
Filiales (plus de 50% du capital détenu)									
Aalberts hfc N.V.	9 602	20 825	100.00	9 563	9 563		34 781	3 308	10 000
Aalberts hfc SPA	375	13 859	100.00	2 396	2 396		17 879	1 180	2 000
COMAP NORDIC AB	56	3	99.99	578	58			0	
Participations (10 à 50% du capital détenu)									
Aalberts hfc CZ	128	8 991	25.00	3	3		13 173	1 086	259
Autres filiales ou participations									
Aalberts HFC Sp. Z.o.o.	528	19 992	8.33	762	762		33 847	2 084	
Aalberts hfc kft	1 621	1 223	4.70	1 952	150		9 849	355	

4.3. Fonds de commerce et droit au bail

Les fonds commerciaux et droit au bail inscrits à l'actif pour 9 666 K€ se décomposent de la façon suivante :

Désignation	Achetés	Reçus en apport	Amortissements	Provision Dépréciation Mali technique
Fonds de commerce - 1984	288		288	
Mali technique TUP AQUATIS - 2007		3 417		
TUP SOVEG - 2009		118	68	
TUP WTI – Mali technique – 2009		208		
TUP Nevers – droit au bail – 2009		50		
Fusion Comap Industries – 2017		2 638		
Fusion Comap Industries (Mali technique TUP Aquatis – 2007)		2 871		2 871
Fonds de commerce Qivivo – 2018		75		
TOTAL	288	9 377	356	2 871

Il n'existe sur ce fonds aucune inscription de privilège de vendeur ou de nantissement, ni aucune inscription quelle qu'elle soit.

Le fonds de commerce est amorti pour 356 K€ au 31 décembre 2025.

Le mali technique d'Aquatis comprend le fonds de commerce des activités commerciales et logistiques pour une valeur de 3 417 K€.

Le mali technique d'Aquatis de 2 871K€ présent dans l'apport de fusion de Comap Industries est déprécié en totalité.

Une plus-value latente relative à l'actif immobilier de l'usine d'Abbeville a été dégagée lors de la fusion de Aalberts hfc Comap SA et de Comap Industries pour 2 538K€. Ce mali technique est comptabilisé dans un compte d'immobilisations / bâtiments. Il est amorti sur la durée résiduelle d'utilisation du bien soit 15 ans. L'amortissement de 2025 s'élève ainsi à 169K€.

Aucune dépréciation additionnelle n'est à constater sur la valeur nette des fonds de commerce.

4.4. Comptes de stocks de marchandises et de travaux en cours

Le montant des stocks se décompose ainsi :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	Dépréciation	Solde au 31/12/2025
Matières premières	3 743 743	559 934	3 183 809
Marchandises	3 155 815	1 455 802	1 700 013
Produits finis	17 928 338	388 879	17 539 459
En-cours de production de biens	334 686		334 686
En-cours de production de services			
TOTAL	25 162 582	2 404 615	22 757 967

4.5. Provisions pour dépréciation des stocks et des créances

Se référer aux paragraphes [5.3.4. Provisions pour dépréciation des stocks](#)
[5.3.5. Provisions pour dépréciation des créances](#)

4.6. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 103 771 112 € en valeur brute au 31/12/2025 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	119 241	119 241	0
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	119 241	119 241	
ACTIF CIRCULANT :	103 651 871	103 310 949	340 922
Clients	19 877 994	19 877 994	
Clients douteux	340 922		340 922
Personnel et comptes rattachés	33 303	33 303	
Organismes sociaux	3 979	3 979	
Etat : impôts et taxes diverses	328 712	328 712	
Groupe et associés	82 531 269	82 531 269	
Débiteurs divers	310 820	310 820	
Charges constatées d'avance	224 872	224 872	
TOTAL	103 771 111	103 430 189	340 922
Montants des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avance consentis aux associés (personnes physiques)			

4.7. Créances clients et comptes rattachés

CREANCES	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Créances clients et comptes rattachés	20 218 916	298 926	19 919 990	21 083 835
Autres créances	83 208 083		83 208 083	98 211 491
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL	103 426 999	298 926	103 128 073	119 295 326

Les provisions sont établies selon les modalités décrites au [paragraphe 3.3.](#)

4.8. Créances représentées par des effets de commerce

Les effets de commerce sont inclus dans le poste « Créances clients et comptes rattachés » :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Effets de commerce	61 368	56 906
TOTAL	61 368	56 906

4.9. Produits à recevoir

Le montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Rabais, remises, Ristournes à obtenir	221 943	210 680
Produits à recevoir (indemnités assurance)		
Produits à recevoir (restaurant d'entreprise)		
Clients – Factures à établir	27 752	370 820
TOTAL	249 695	581 500

4.10. Comptes de régularisation

4.10.1. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 224 872 €.

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Charges d'exploitation	224 872	580 318
TOTAL	224 872	580 318

4.10.2. Ecarts de conversion

ECART ACTIF		ECART PASSIF	
	Euros		Euros
Diminution des créances	0	Diminution des dettes	2 525
Augmentation des dettes	436	Augmentation des créances	706
TOTAL	436	TOTAL	3 231

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1. Capital social

Le capital social s'élève à 37 696 905 € et se compose de 2 513 127 actions au nominal de 15 € chacune, détenues à hauteur de 99,99% par la société Aalberts Lyon SARL, 73 rue François Mermet, 69 160 TASSIN-LA-DEMI-LUNE.

5.2. Capitaux propres

Affectation des résultats de l'exercice 2024 :

Les comptes de l'exercice 2024 ont fait apparaître un résultat déficitaire de 3 571 958,40€. Selon la décision de l'AGO statuant sur les comptes, il a été décidé ce qui suit :

- Affecter la totalité du résultat 2024 soit une perte de 3 571 958,40€ au poste « Report à nouveau ».

	En K€
Capitaux propres au 31 décembre 2024	116 871
Changement de méthode IDR	0
Distribution de dividendes	0
Variation des provisions réglementées	-687
Variation des subventions	-24
Bénéfice de l'exercice	16 152
Capitaux propres au 31 décembre 2025	132 312

5.3. Etat des provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

5.3.1. Provisions pour risques et charges

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Provisions pour litige SAV	88 230		82 743	5 487
Provisions pour garantie Clients				
Provisions pour perte de marchés à terme				
Provisions pour amendes pénalité				
Provisions pour pertes de change	5 045	436	5 045	436
Provisions pour pensions et obligations similaires	1 961 718	221 253	216 637	1 966 334
Provisions pour impôts	2 536 000	121 000		2 657 000
Autres provisions pour risques et charges	33 968 116	1 170 823	33 673 620	1 465 319
• Litiges • Provision pour claim STH • Autres provisions pour risques et charges • Médailles du travail	 33 180 734 630 733 156 649	 914 840 255 983	 33 180 734 454 733 38 153	 0 1 090 840 374 479
TOTAL	38 559 109	1 513 512	33 978 045	6 094 576

Les provisions pour pensions ont donné lieu à des reprises pour un montant de 216 K€, dont 118K€ qui correspondent à des reprises pour départ en retraite ayant donné lieu en contrepartie au versement des indemnités provisionnées et, 98K€ correspondant à l'impact des changements d'hypothèses actuarielles (décrites page 21). Les provisions pour pensions ont donné lieu également à des dotations pour un montant de 221 K€ qui correspond pour 19 K€ à l'impact des changements d'hypothèses actuarielles (décrites page 21).

En décembre 2024, Aalberts hfc Comap SA a reçu une proposition de rectification de 3.7M€ relative aux exercices 2021 et 2022. Elle concerne essentiellement les prix de transfert pratiqués avec les filiales. La société conteste fermement la position de

l'administration et a engagé des procédures de recours en ce sens. Les processus de contestations sont toujours en cours. Une provision de 2.6M€ est constituée à ce titre par prudence à fin 2025.

Provisions pour risques et charges par nature

Chiffres exprimés en euros	Dotations	Reprises
Résultat d'exploitation	1 513 076	792 266
Résultat financier	436	5 045
Résultat exceptionnel	0	33 180 734
TOTAL	1 513 512	33 978 045

Provision pour indemnités de départ en retraite :

Le calcul de l'engagement de retraite est estimé selon les préconisations de IAS19 révisée.

La provision pour indemnités de départ en retraite s'élève à 1 966 K€ au 31 décembre 2025. Le calcul se base sur une hypothèse de départs à l'initiative de l'employé, par conséquent les indemnités sont majorées des charges sociales (40,4% à 47,9% suivant le site et la classification).

Le taux d'actualisation utilisé au 31 décembre 2025 est de 3,75% (3,40% au 31 décembre 2024).

Le taux de turnover est établi en fonction de l'âge des salariés et varie de 1,00% à 17,00%.

Le taux de progression des salaires est de 3%.

Age minimum pour le départ en retraite : âge requis pour que les salariés perçoivent une rémunération complète à taux plein.

Age d'entrée dans la vie active :

- Cadres : 22 ans
- Non cadres : 20 ans

5.3.2. Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Provisions sur immos incorporelles	2 871 000			2 871 000
Provisions sur immos corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations	4 894 680	79 328	2 652 555	2 321 453
Provisions autres immos financières				
TOTAL	7 765 680	79 328	2 652 555	5 192 453

5.3.3. Provision amortissements dérogatoires

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Amortissements dérogatoires	1 161 600	71 411	10 500	1 222 512
	1 161 600	71 411	10 500	1 222 512

5.3.4. Provision pour Hausse de Prix

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Provisions pour hausse de prix	748 002		748 002	
TOTAL	748 002	0	748 002	0

5.3.5. Provisions pour dépréciation des stocks

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Matières premières	12 656	42 139	12 656	42 139
Fournitures consommables	467 409	517 796	467 409	517 796
Produits finis	520 191	388 879	520 191	388 879
Marchandises	1 227 507	1 455 802	1 227 507	1 445 802
TOTAL	2 227 763	2 404 615	2 227 763	2 404 615

5.3.6. Provisions pour dépréciation des créances

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Au 31/12/2025
Poste : Clients douteux	280 254	18 062	0	298 926
Poste : Autres créances				0
TOTAL	280 254	18 062	0	298 926

5.4. Etats des échéances des dettes

DETTES	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine	1 500	1 500		
à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	10 016 302	10 016 302		
Personnel et comptes rattachés	2 279 433	2 279 433		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 119 170	2 119 170		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	676 385	676 385		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	418 205	418 205		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	198 462	198 462		
Groupe et associés	592 062	592 062		
Autres dettes	5 631 978	5 631 978		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance	35 267	35 267		
TOTAL	21 968 766	21 968 766	0	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				

Au 31 décembre 2025, le montant des dettes représentées par des effets de commerce non échus est nul (nul également au 31 décembre 2024).

5.5. Charges à payer

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

Rubriques	Exercice 2025	Exercice 2024
Intérêts courus sur emprunt		
Autres dettes (BFA clients)	5 133 775	6 236 412
Dettes fournisseurs	1 585 424	1 600 280
Dettes fiscales et sociales	3 312 757	3 679 336
- Indemnités de Congés payés	1 386 222	1 487 637
- Prime objectif et prime fin année	883 138	771 117
- Intéressement des salarié	0	372 000
- Participation aux bénéfices	0	0
- Charges sociales	965 660	988 160
- Impôts et taxes à payer	77 737	60 422
Autres dettes diverses	50 844	56 679
Intérêts courus sur découvert	1 500	1 500
CHARGES A PAYER	10 084 300	11 574 207

5.6. Comptes de régularisation

5.6.1. Produits constatés d'avance

Le montant des produits constatés d'avance est de 35 K€ au 31 décembre 2025 (46 K€ au 31 décembre 2024).

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Produits d'exploitation	35 267	45 647
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
TOTAL	35 267	45 647

5.6.2. **Ecart de conversion**

Se référer au [paragraphe 4.10.2.](#)

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT**6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires**

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

Chiffres exprimés en euros	France	Exercice 2025 CEE + Export	Total	Exercice 2024 Total
Ventes de marchandises	23 433 581	28 916 225	52 349 806	46 560 511
Ventes de produits finis	31 600 150	8 677 269	40 277 419	55 393 272
Production vendue de services	1 881 917	3 286 216	5 168 133	5 369 519
Chiffre d'affaires	56 915 647	40 879 710	97 795 358	107 323 302
%	58,20 %	41,80 %	100,00 %	

6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Production stockée	(2 054 028)	(1 628 443)
Subvention d'exploitation	24 013	
Produits de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	146 296	
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation	141 233	51 726
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	3 020 029	3 416 413
TOTAL	1 277 542	1 839 696

6.3. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 14 213 581 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2025	Exercice 2024
PRODUITS FINANCIERS	17 077 950	27 670 542
Produits financiers de participations	12 259 195	24 000 000
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	2 131 088	3 309 088
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 657 600	335 786
Différences positives de change	30 067	25 669
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
CHARGES FINANCIERES	2 864 370	83 493
Dotations financières aux amortissements et provisions	79 764	6 248
Intérêts et charges assimilées	33 308	39 715
Différences négatives de change	54 237	37 530
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	2 697 060	
RESULTAT FINANCIER	14 213 581	27 587 049

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
- Dividendes Groupe	12 259 195
- Dividendes Hors Groupe	
TOTAL	12 259 195

6.4. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de 789 097 € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Détail 2025	Exercice 2025	Exercice 2024
PRODUITS EXCEPTIONNELS		34 990 819	181 653
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
<i>Rentrées sur créances amorties</i>	0		
<i>Reprises provisions pénalités sur marchés</i>	0		
<i>Autres produits exceptionnels divers – quote part claim STH</i>	1 051 583		
Produits exceptionnels sur opérations en capital			
<i>Produits de cession des immos financières</i>			
<i>Produits de cessions des immos corporelles</i>			
<i>Produits de cession des immos financières</i>			
<i>Subventions d'investissements</i>			
Reprises sur provisions et transferts de charges			
<i>Reprises amortissements dérogatoires</i>	10 500		
<i>Reprise provisions pour Hausse des Prix</i>	748 002		
<i>Reprise provision claim STH</i>	33 180 734		
<i>Reprise provision restructuration</i>			
<i>Transfert de charges exceptionnelles</i>			
CHARGES EXCEPTIONNELLES		34 201 722	36 442 513
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			
<i>Pénalités sur marché</i>			
<i>Indemnités de licenciement</i>			
<i>Rappel d'impôts</i>			
<i>Amendes fiscales et pénales</i>			
<i>Charges exceptionnelles diverses</i>			
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			
<i>Débouclage claim STH</i>	34 130 310		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			
<i>Provision pour risque fiscal</i>			
<i>Autres Provisions pour risques et charges</i>			
<i>Provision claim STH</i>			
<i>Dotations autres provisions pour Hausse des Prix</i>			
<i>Dotation amortissements dérogatoires</i>	71 411		
RESULTAT EXCEPTIONNEL		789 097	(36 260 860)

Les charges et les produits des éléments d'actif cédés s'analysent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Valeur brute	Valeur Nette Comptable	Prix de Cession	Résultat de cession
Ventes d'immobilisations corporelles	132 218	132 181	146 296	14 115
Ventes d'immobilisations incorporelles				
Ventes d'immobilisations financières				
Mises au rebut Immobilisations incorporelles	58 610	0		0
Mises au rebut Immobilisations corporelles	1 534 003	130 938	0	(130 938)
TOTAL	1 724 831	263 119	146 296	(116 823)

6.5. Impôt sur les bénéfices

La société Aalberts hfc COMAP SA est membre d'un Groupe d'intégration fiscale ayant pour société « tête de groupe », la société Aalberts Lyon SARL, domiciliée 73 rue François Mermet 69160 Tassin-la-demi-lune. La société calcule son impôt comme s'il avait été supporté en l'absence d'intégration fiscale.

6.5.1. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices lié à l'activité

Résultats	Bénéfices comptables avant impôt (en K€)	Réintégrations et déductions (en K€)	Résultat fiscal (en K€)	Montant de l'impôt théorique (en K€)	Report déficitaire à imputer IS (en K€)	Dû	Résultat net après impôt (en K€)
TOTAL	17 373	-12 543	4 830	(1 221)	0	(1 221)	16 152

Les déficits reportables au 31 décembre 2025 s'élèvent à 0 K€ (0 K€ fin 2024).

Ventilation de l'impôt :

	Base	Impôt
Résultat courant	16 565	1 196
Résultat exceptionnel	789	15
IS normal		1 211
CIR		(19)
IS succursale		10
IS TOTAL		(1 202)

6.5.2. Fiscalité différée

BASES	A l'ouverture de l'exercice (K€)	Variations en résultat de l'exercice (K€)	A la clôture de l'exercice (K€)
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :			
Provisions réglementées :	-1 910	687	-1 223
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :			
Provision pour indemnité de départ à la retraite	1 961	5	1 966
Congés payés	1 331	-35	1 296
Provision pour participation aux bénéfices	0	0	0
Contribution sociale de solidarité	144	-25	119
Autres provisions déductibles en (N+1)	230	-211	19
Provision risques de change	5	-5	0
Suramortissement exceptionnel	61	-16	45
TOTAL	1 822	-400	2 222

IMPOTS	A l'ouverture de l'exercice (K€)	Variations en résultat de l'exercice (K€)	A la clôture de l'exercice
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :			
Provisions réglementées :	-478	172	-306
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :			
Provision pour indemnité de départ à la retraite	490	1	491
Congés payés	333	-9	324
Provision pour participation aux bénéfices	0	0	0
Contribution sociale de solidarité	36	-6	30
Autres provisions déductibles en (N+1)	57	-52	5
Provision risques de change	2	-2	0
Suramortissement exceptionnel	15	-4	11
TOTAL	455	100	555

Soit un allègement global net d'impôt (taux 25%) de 555 K€.

Le Crédit Impôt Recherche s'élève à 19 K€.

7. INFORMATIONS DIVERSES

7.1. Effectif moyen du personnel salarié et intérimaire

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

Année fiscale 2025	Effectif 2025	Effectif 2024
Cadres	110	117
Agents de maîtrise, techniciens et employés	81	82
Ouvriers	92	102
TOTAL	283	301

7.2. Identité de la société mère consolidante

Identité de la société mère consolidant les comptes de la société :

AALBERTS N.V
World Trade Center / Stadsplateau 18
3521 AZ Utrecht
NL Pays –Bas

Identité de la société « tête de groupe » pour l'intégration fiscale :

AALBERTS LYON SARL
73, rue François Mermet
69160 TASSIN-LA-DEMI-LUNE

Siret : 488552951 00037

Conformément à l'article L 233-17 du Code de commerce et l'article 248-13 du décret du 23 mars 1967, la société est exemptée, en tant que mère de sous-groupe, d'établir des comptes consolidés et un rapport sur la gestion du groupe.

7.3. Engagements financiers

7.3.1. Engagements donnés

Engagements donnés	2024 (en K€)	2025 (en K€)
Avals, cautions et garanties	0	0
	0	0

7.3.2. Engagements reçus

Engagements reçus	2024 (en K€)	2025 (en K€)
Lettre d'intention Société Générale	0	0
	0	0

7.3.3. Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes comptabilisés sur 2025 sont de 162 807€.