

**EXTRAIT DU PROCÈS-VERBAL DES DECISOINS DE L'ASSOCIE UNIQUE**

**DU 26 JUIN 2026**

---

Le 26 juin 2026 à 08h30

La société Eiffage,

Société anonyme au capital de 392 000 000 euros, dont le siège social est à Eiffage, 3/7 place de l'Europe, 78140 Vélizy Villacoublay, immatriculée au RCS de Versailles sous le numéro 709 802 094, Représentée par Camille Bonenfant-Jeanneney, dûment mandatée à cet effet,

Agissant en qualité d'associé unique, ci-après dénommée « l'Associé Unique », de la société A'liénor, ci-après la « Société », Société par actions simplifiée au capital de 167.446.440 euros, dont le siège social est sis 35 rue du Valentin à Serres-Castet (64121), immatriculée au RCS de Pau sous le n° 491 529 855,

Après avoir rappelé que :

- La société KPMG AUDIT ID SAS, Commissaire aux comptes de la Société a été dûment avisé des présentes ;
- Les documents suivants ont été remis à l'Associé Unique :
  - Les comptes annuels sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2025 (bilan, compte de résultat et annexe) ;
  - Le rapport de gestion de la Présidente ;
  - Le rapport du commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice ;
  - Le texte des résolutions soumises au vote ;

A pris les décisions suivantes :

1. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025
2. Pouvoirs en vue des formalités

Assistent également à la réunion :

- Camille Bonenfant-Jeanneney, Présidente de la Société
- Guillaume Hérent, membre du Comité de Direction de la Société ;
- Bruno De Clercq, membre du Comité de Direction de la Société ;
- Alexandre Claude, Directeur de la Société ;
- Sylvestre Gallice, Directeur technique de la Société ;
- Rémy Josserand, Responsable gestion de la Société ;
- Christian Ambrun, Secrétaire - Directeur juridique d'APRR.

PREMIERE RESOLUTION

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

L'Associé unique décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2025, soit 19 855 140,63 euros, de la manière suivante.

|                                                                                |                |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Le bénéfice distribuable de l'exercice s'élevant à                             | 19 855 140,63€ |
| Augmenté du report à nouveau précédent de                                      | 40 086 013,07€ |
| Formant un total de                                                            | 59 941 153,70€ |
| Sera réparti comme suit :                                                      |                |
| - Affectation à la réserve légale                                              | 992 757,03€    |
| - Distribution aux 6 890 800 actions d'un dividende global de 2.39€ par action | 16 469 012,00€ |
| - Prélèvement pour être reportée à nouveau de la somme de                      | 42 479 384,67€ |
| Total                                                                          | 59 941 153,70€ |

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Associé unique prend acte que la Société a distribué des dividendes au cours des 3 derniers exercices.

| Exercice | Nombre total d'actions | Revenus éligibles à la réfaction | Revenus non éligibles à la réfaction |
|----------|------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| 2024     | 6.890.800              | -                                | -                                    |
| 2023     | 6.890.800              | -                                | -                                    |
| 2022     | 6.890.800              | -                                | -                                    |

DEUXIEME RESOLUTION

***Pouvoirs en vue des formalités***

L'Associé unique confère tous pouvoirs au porteur d'un original ou d'une copie des présentes à l'effet d'accomplir toutes formalités de publicité, de dépôt et autres qu'il appartiendra.

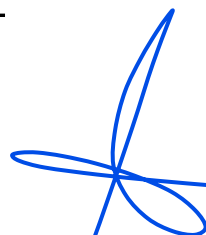
Extrait certifié conforme par la Présidente  
Camille Bonenfant-Jeanneney

Camille BONENFANT-JEANNENEY

✓ Certifié par  yousign

**A'LIENOR**

**35 RUE DU VALENTIN 64121 SERRES-  
CASTET**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive script.

Certifié Conforme

***Annexe aux comptes au 31/12/2025***



# Sommaire

Comptes annuels.....4

Bilan - Actif.....5

Bilan - Passif.....6

Compte de résultat.....7

Annexes.....8

Informations générales et description de l'activité.....9

Faits caractéristiques.....10

Règles et méthodes comptables.....11

Informations sur Bilan et Compte de Résultat.....14

Immobilisations.....15

Amortissements.....16

Provisions inscrites au bilan.....17

Etat des créances et des dettes.....18

Charges à payer et produits à recevoir.....19

Charges et produits constatés d'avance.....20

Composition du capital social.....21

Ventilation du chiffre d'affaires.....22

Variation des capitaux propres.....23

Charges et produits exceptionnels.....24

Engagements financiers et autres informations.....25

|                                                                        |    |
|------------------------------------------------------------------------|----|
| Ventilation de l'impôt et Crédits d'impôt.....                         | 26 |
| Engagements hors bilan.....                                            | 27 |
| Effectifs moyens.....                                                  | 28 |
| Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société..... | 29 |
| Autres informations.....                                               | 30 |
| Etats financiers de gestion et autres.....                             | 31 |
| Actif réalisable et passif exigible.....                               | 32 |
| Capacité d'autofinancement.....                                        | 33 |
| Résultat des 5 derniers exercices.....                                 | 34 |

# Comptes annuels

## Bilan - Actif

| Rubriques                                              | Montant Brut         | Amort. Prov.       | 31/12/2025           | 31/12/2024           |
|--------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Capital souscrit non appelé (I)                        | 0                    |                    | 0                    | 0                    |
| Frais d'établissement (II)                             | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                   |                      |                    |                      |                      |
| Frais de développement                                 | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Concessions, brevets, licences, etc.                   | 538 216              | 533 949            | 4 268                | 10 924               |
| Fonds commercial                                       | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Autres immobilisations incorporelles                   | 43 087               | 0                  | 43 087               | 271 041              |
| Immo. incorp. en cours avances et acomptes             | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                     |                      |                    |                      |                      |
| Terrains                                               | 602 106              | 852                | 601 255              | 0                    |
| Constructions                                          | 93 000               | 69 954             | 23 046               | 27 696               |
| Installations techniques, mat. out. indust.            | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Autres immobilisations corporelles                     | 1 143 387 298        | 197 519 569        | 945 867 729          | 957 956 550          |
| Immo. corp. en cours avances et acomptes               | 1 149 100            | 0                  | 1 149 100            | 636 536              |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                     |                      |                    |                      |                      |
| Participations                                         | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Créances rattachées à des participations               | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Titres immo. de l'activité de portefeuille             | 0                    | 0                  | 0                    |                      |
| Autres titres immobilisés                              | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Prêts                                                  | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Autres immobilisations financières                     | 5 900                | 0                  | 5 900                | 5 900                |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE (III)</b>               | <b>1 145 818 707</b> | <b>198 124 323</b> | <b>947 694 384</b>   | <b>958 908 648</b>   |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                              |                      |                    |                      |                      |
| Matières premières, approvisionnements                 | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| En cours de production                                 | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Produits finis                                         | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Marchandises                                           | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Avances et acomptes versés sur commandes               | 0                    | 0                  | 0                    | 668                  |
| <b>CREANCES</b>                                        |                      |                    |                      |                      |
| Créances clients et comptes rattachés                  | 1 109 576            | 0                  | 1 109 576            | 1 851 381            |
| Autres créances                                        | 8 447 578            | 0                  | 8 447 578            | 7 811 965            |
| Charges constatées d'avance                            | 2 856 536            |                    | 2 856 536            | 1 866 894            |
| Capital souscrit et appelé, non versé                  | 0                    |                    | 0                    | 0                    |
| <b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>                 |                      |                    |                      |                      |
| Actions propres                                        | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Autres titres                                          | 695                  | 0                  | 695                  | 695                  |
| Instruments de trésorerie                              | 0                    |                    | 0                    |                      |
| Disponibilité                                          | 69 655 544           |                    | 69 655 544           | 60 320 857           |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT (IV)</b>                 | <b>82 069 930</b>    | <b>0</b>           | <b>82 069 930</b>    | <b>71 852 460</b>    |
| Frais d'émission d'emprunts (V)                        | 4 085 113            |                    | 4 085 113            | 5 674 917            |
| Primes de remboursement des emprunts (VI)              | 0                    |                    | 0                    | 0                    |
| Écarts de conversion et différences d'évaluation (VII) | 0                    |                    | 0                    | 0                    |
| <b>TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I à VII)</b>              | <b>1 231 973 749</b> | <b>198 124 323</b> | <b>1 033 849 426</b> | <b>1 036 436 025</b> |

## Bilan - Passif

| Rubriques                                              | 31/12/2025           | 31/12/2024           |
|--------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Capital social ou individuel dont versé 167 446 440    | 167 446 440          | 167 446 440          |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                 | 0                    | 0                    |
| Ecart de réévaluation                                  | 0                    | 0                    |
| Réserve légale                                         | 2 154 463            | 1 334 760            |
| Réserves statutaires ou contractuelles                 | 0                    | 0                    |
| Réserves réglementées                                  | 0                    | 0                    |
| Autres réserves                                        | 0                    | 0                    |
| Report à nouveau                                       | 40 086 013           | 24 511 669           |
| <b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>      | <b>19 855 141</b>    | <b>16 394 047</b>    |
| Acompte sur dividendes                                 | 0                    | 0                    |
| Subventions d'investissement                           | 82 786 364           | 83 489 845           |
| Provisions réglementées                                | 0                    | 0                    |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)</b>                  | <b>312 328 420</b>   | <b>293 176 760</b>   |
| Produit des émissions de titres participatifs          | 0                    | 0                    |
| Avances conditionnées                                  | 0                    | 0                    |
| <b>TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| Provisions pour charges                                | 0                    | 0                    |
| Provisions pour risques                                | 396 207              | 339 394              |
| <b>TOTAL DES PROVISIONS (II)</b>                       | <b>396 207</b>       | <b>339 394</b>       |
| <b>DETTE FINANCIERE</b>                                |                      |                      |
| Emprunts obligataires convertibles                     | 0                    | 0                    |
| Autres emprunts obligataires                           | 0                    | 0                    |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 710 511 542          | 733 471 209          |
| Emprunts et dettes financières diverses                | 0                    | 0                    |
| Instruments financiers à terme                         | 0                    | 0                    |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       | 0                    | 0                    |
| <b>DETTE D'EXPLOITATION</b>                            |                      |                      |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 1 564 979            | 1 453 402            |
| Dettes fiscales et sociales                            | 3 008 137            | 3 137 293            |
| <b>DETTE DIVERSE</b>                                   |                      |                      |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | 2 264 246            | 2 017 770            |
| Autres dettes                                          | 1 237 804            | 1 045 402            |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                       |                      |                      |
| Produits constatés d'avance                            | 2 538 092            | 1 794 795            |
| <b>TOTAL DES DETTES (III)</b>                          | <b>721 124 799</b>   | <b>742 919 871</b>   |
| Écart de conversion et différences d'évaluation (IV)   | 0                    | 0                    |
| <b>TOTAL GENERAL DU PASSIF (I à IV)</b>                | <b>1 033 849 426</b> | <b>1 036 436 025</b> |

## Compte de résultat

| Rubriques                                                                       | France            | Exportation | 31/12/2025         | 31/12/2024         |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                                  |                   |             |                    |                    |
| Ventes de marchandises                                                          | 0                 | 0           | 0                  | 0                  |
| Production vendue                                                               | 80 262 484        | 0           | 80 262 484         | 78 133 167         |
| <b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>                                                 | <b>80 262 484</b> | <b>0</b>    | <b>80 262 484</b>  | <b>78 133 167</b>  |
| Production stockée                                                              |                   |             | 0                  | 0                  |
| Production immobilisée                                                          |                   |             | 0                  | 0                  |
| Subventions                                                                     |                   |             | 707 981            | 6 167              |
| Reprises sur amort. dépréciations et provisions                                 |                   |             | 0                  | 180 065            |
| Produits cessions d'immo incorporelle et corpor.                                |                   |             | 0                  |                    |
| Autres produits                                                                 |                   |             | 133 102            | 2 340              |
| <b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>                                        |                   |             | <b>81 103 567</b>  | <b>78 321 739</b>  |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                                   |                   |             |                    |                    |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane)                             |                   |             | 0                  | 0                  |
| Variation de stock (marchandises)                                               |                   |             | 0                  | 0                  |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane) |                   |             | 0                  | 0                  |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements)                   |                   |             | 0                  | 0                  |
| Autres achats et charges externes                                               |                   |             | 15 287 137         | 15 272 243         |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                           |                   |             | 4 233 295          | 4 210 819          |
| Salaires                                                                        |                   |             | 339 956            | 379 575            |
| Cotisations sociales                                                            |                   |             | 197 401            | 250 350            |
| <b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DEPRECIATIONS</b>                        |                   |             |                    |                    |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements                              |                   |             | 4 542 727          | 6 275 836          |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations                               |                   |             | 0                  | 7 376 895          |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations                               |                   |             | 0                  | 0                  |
| Dotations aux provisions                                                        |                   |             | 7 764 121          | 0                  |
| Valeurs compta immo incorp et corp cédées                                       |                   |             | 0                  |                    |
| Autres charges                                                                  |                   |             | 167 786            | 89 672             |
| <b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>                                        |                   |             | <b>32 532 424</b>  | <b>33 855 390</b>  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>                                           |                   |             | <b>48 571 143</b>  | <b>44 466 349</b>  |
| <b>OPERATIONS EN COMMUN</b>                                                     |                   |             |                    |                    |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III)                                     |                   |             | 0                  | 0                  |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)                                      |                   |             | 0                  | 0                  |
| <b>PRODUITS FINANCIERS DE PARTICIPATION</b>                                     |                   |             |                    |                    |
| Produits financiers de participations                                           |                   |             | 0                  | 0                  |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé        |                   |             | 0                  | 0                  |
| Autres intérêts et produits assimilés                                           |                   |             | 6 490 056          | 17 040 898         |
| Reprises sur dépréciations et provisions                                        |                   |             | 0                  | 0                  |
| Différences positives de change                                                 |                   |             | 0                  | 0                  |
| Produits de cession d'immob financières                                         |                   |             | 0                  |                    |
| Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésor                    |                   |             | 0                  | 0                  |
| <b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)</b>                                            |                   |             | <b>6 490 056</b>   | <b>17 040 898</b>  |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                                      |                   |             |                    |                    |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                          |                   |             | 1 589 804          | 0                  |
| Intérêts et charges assimilées                                                  |                   |             | 30 785 434         | 43 468 467         |
| Différences négatives de change                                                 |                   |             | 0                  | 0                  |
| Valeur comptable des immo financières cédées                                    |                   |             | 0                  |                    |
| Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésor                   |                   |             | 0                  | 0                  |
| <b>TOTAL CHARGES FINANCIERES (VI)</b>                                           |                   |             | <b>32 375 238</b>  | <b>43 468 467</b>  |
| <b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>                                                |                   |             | <b>-25 885 182</b> | <b>-26 427 569</b> |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)</b>                         |                   |             | <b>22 685 961</b>  | <b>18 038 780</b>  |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)</b>                                             |                   |             | <b>0</b>           | <b>668 469</b>     |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)</b>                                           |                   |             | <b>56 813</b>      | <b>57 539</b>      |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>                                         |                   |             | <b>-56 813</b>     | <b>610 930</b>     |
| Participation des salariés aux résultats (IX)                                   |                   |             | 0                  | 0                  |
| Impôts sur les bénéfices (X)                                                    |                   |             | 2 774 007          | 2 255 663          |
| <b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>                                                        |                   |             | <b>19 855 141</b>  | <b>16 394 047</b>  |

# Annexes

## Informations générales et description de l'activité

La société A'LIENOR est une SAS au capital de 167 446 440 euros.

Elle a pour objet, en France, la conception, la construction, l'entretien, l'exploitation et la maintenance de la section Langon - Pau de l'autoroute A65.

Le réseau s'étend sur 150 kilomètres et s'articule autour de deux échangeurs, huit diffuseurs ou demi-diffuseurs, deux aires de services et quatre aires de repos.

L'exploitation est assurée par la société A'LIENOR EXPLOITATION depuis le Centre d'exploitation situé à Gaillères (40090) renforcé par deux points d'appui, l'un à Thèze et l'autre à Captieux, exerçant les activités ci-après:

- la maintenance et l'entretien;
- la gestion du trafic et la sécurité;
- la collecte du péage.

L'A65 a été mise en service le 16 décembre 2010.

La société a un exercice de 12 mois se clôturant le 31 décembre.

Elle fait partie du périmètre consolidé du Groupe EIFFAGE; elle est consolidée par intégration globale.

Sauf indication contraire, tous les chiffres cités dans l'annexe aux comptes sont exprimés en euro.

## Faits caractéristiques de l'exercice

### 1. Evènements significatifs de l'exercice

Le 30 juillet 2025, un protocole d'accord transactionnel a été conclut entre ASF et A'LIENOR pour solder le différend entre les parties au titre de l'application de la convention les liant depuis 2023. En conséquence de quoi, la société A'LIENOR a versé à ASF la somme forfaitaire et définitive de 471 K€.

Evolution de la gouvernance :

- Mme Camille Jeanneney Bonenfant a pris la présidence de la société en février 2025.
- M. Sylvestre GALLICE, directeur technique, a quitté la société à l'été 2025.
- M. Christophe Jacquet est nommé responsable exploitation de la société en charge de l'exploitation de l'autoroute, A'LIENOR EXPLOITATION, le 1er décembre 2025.

### 2. Evènements post-clôture

Les tarifs de l'ensemble des catégories de véhicules ont été réévalués et approuvés au 1er février 2026.

Précision sur l'évolution de la gouvernance en 2026 :

Mme Camille Jeanneney Bonenfant est présidente, M. Guillaume Hérent est directeur général et M. Alexandre Claude est directeur opérationnel.

Janvier/Février 2026 :

Manifestation des agriculteurs sur l'A65 avec déversement de détritrus sur les chaussées.

Tempête Nils dans les départements de Gironde et des Landes entrainant des dégâts matériels sur l'autoroute

## Règles et méthodes comptables

### Base de préparation des comptes annuels

Les comptes annuels sont établis suivant les principes résultant du plan comptable général adopté par l'Autorité des normes comptables dans son règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022 modifiant le règlement ANC N°2014-03 relatif au plan comptable général.

Le règlement ANC 2022-06 a été appliqué à compter du 1er janvier 2025.

Il s'est traduit par un changement de réglementation comptable avec notamment les évolutions suivantes :

- Le résultat exceptionnel correspond dorénavant aux produits et charges directement liés à un évènement majeur et inhabituel, aux éléments inscrits par nature tels que les écritures comptables d'origine purement fiscale, aux changements de méthode comptable et aux corrections d'erreur.
- La technique du transfert de charge est supprimée.
- Le format de présentation du bilan et du compte de résultat est mis à jour.

Selon les règles françaises, un changement de réglementation comptable est qualifié de changement de méthode comptable.

Au 31/12/2025, les principaux effets observés sur notre société suite à l'application de ce règlement sont :

- Liés au classement en résultat d'exploitation :
  - des résultats de cessions des immobilisations pour 0 euros.
  - des indemnités et pénalités sur marchés pour 146,68 euros.
  - des subventions d'investissements virées au résultat pour 703480,8 euros.
- Liés à la comptabilisation dans des comptes dédiés suite à la suppression de la technique des transferts de charges :
  - Refacturations dans des comptes de produits des activités annexes pour 0 euros.
  - Remboursements reçus en compensation de charges de personnel au crédit des comptes concernées pour 0 euros.
  - Indemnités d'assurances en produit d'exploitation pour 128879 euros.
  - Frais d'émission d'emprunt enregistrés directement au bilan pour 1589804 euros.

Les conventions comptables d'établissement et de préparation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- Continuité d'exploitation
- Permanence des méthodes
- Indépendance des exercices

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché.

Seules sont détaillées dans l'annexe les informations obligatoires et ou significatives.

## **Immobilisations**

### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition.

Elles sont amorties sur leur durée estimée d'utilisation ou ne sont pas amorties mais peuvent faire l'objet d'une dépréciation chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur.

Les dépenses ayant le caractère de frais d'établissement sont, sauf cas particulier, prises en charge dans l'exercice.

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement des logiciels qui sont amortis sur une durée de 3 à 5 ans.

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition ou de production ou à leur valeur d'apport. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, ainsi que tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés.

En cas de création de l'immobilisation, les charges financières d'intérêts intercalaires et certaines charges directement affectées à la conception, à la construction et au financement de l'immobilisation supportées pendant la période de construction de l'ouvrage et jusqu'à sa mise en service sont incorporés au coût.

Les frais d'acquisition (droits de mutation, honoraires...) sont comptabilisés directement en charges. Les dépenses courantes de réparation et de maintenance sont enregistrées dans les charges de l'exercice au cours duquel elles sont supportées.

Les immobilisations du domaine concédé s'étend à tous les terrains, les ouvrages et les installations nécessaires à la construction, l'exploitation et à l'entretien de l'autoroute A65.

Les immobilisations non renouvelables font l'objet d'un amortissement de caducité sur la durée de la concession.

Le montant de l'apport en nature réalisé par le concédant, l'Etat, relatif à la livraison de tronçon d'autoroute entre les échangeurs d'Aire Nord et d'Aire Sud se trouve en autres immobilisations corporelles dans la catégorie installations générales, agencements, aménagements divers.

Les éléments d'actif immobilisé sont amortis selon les durées de vie estimées, en fonction de la nature des biens, selon le mode linéaire. Ils peuvent faire l'objet d'une dépréciation lorsqu'un indice de perte de valeur apparaît.

### Immobilisations financières

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur valeur brute, c'est-à-dire à leur coût d'acquisition additionné des frais liés à leur acquisition ou à leur valeur réévaluée au 31 décembre 1976. Lorsque la valeur d'inventaire des titres de participation est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée à hauteur de la différence.

La valeur d'inventaire des titres de participation est appréciée en fonction de la quote-part des capitaux propres éventuellement corrigés pour tenir compte de leurs perspectives de plus-values d'actifs, de développement et de rentabilité.

## **Créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et éventuellement dépréciées en fonction de leurs perspectives de recouvrement.

**Primes d'émission et de remboursement des emprunts**

Conformément à la possibilité offerte par le PCG (art.212-11), les frais d'émission des emprunts, contractés à partir de 2012, sont répartis sur la durée de chaque emprunt.

**Subvention d'investissement**

Les subventions d'investissement, reçues pour assurer le financement d'immobilisations de construction, sont inscrites en capitaux propres. Elles sont reprises en résultat sur la durée de la concession simultanément à la comptabilisation des dotations aux amortissements de caducité sur les immobilisations de construction auxquelles elles se rapportent.

**Provisions****Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges sont constituées dès lors qu'il existe un risque probable de sortie de ressources sans contrepartie attendue. Elles sont revues à chaque date d'établissement des comptes et ajustées pour refléter la meilleure estimation à cette date.

**Engagements de retraite**

La société procède à l'évaluation de ses engagements en matière de retraite et d'indemnités de départ pour l'ensemble de son personnel.

Dans le cadre des conventions collectives de la profession, l'entreprise a obligation de verser des indemnités aux Cadres et Etam lors de leur départ à la retraite, les autres obligations de retraite étant assurées par les caisses auxquelles l'entreprise est affiliée.

L'engagement de l'entreprise au titre des IFC prend en compte les modifications de barème intervenues dans la convention collective des sociétés concessionnaires ou exploitantes d'autoroutes ou d'ouvrages routiers.

Les engagements à ce titre sont évalués selon la méthode des unités de crédit projetés à la date prévisionnelle de départ en retraite et au salaire de fin de carrière.

Cette évaluation prend en compte notamment :

- une projection des salaires jusqu'à la date de départ à la retraite,
- les taux de rotation du personnel et les tables de mortalité,
- le taux d'actualisation de 3.75 % des engagements ainsi calculés.

Les éléments à ce titre ne sont pas provisionnés mais portés dans la liste des engagements hors bilan.

# Informations sur Bilan et Compte de Résultat

## Immobilisations

| Rubriques                                       | Début d'exercice     | Ventilation des augmentations |                  |          |           |
|-------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|------------------|----------|-----------|
|                                                 |                      | Virements de<br>poste à poste | Entrées          |          |           |
|                                                 |                      |                               | Acquisitions     | Apports  | Créations |
| Frais d'établissement                           | 0                    | 0                             | 0                | 0        |           |
| Frais de développement                          | 0                    | 0                             | 0                | 0        |           |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles   | 809 257              | 0                             | 43 087           | 0        |           |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>            | <b>809 257</b>       | <b>0</b>                      | <b>43 087</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  |
| Terrains                                        | 0                    | 602 106                       | 0                | 0        |           |
| Constructions                                   | 93 000               | 0                             | 0                | 0        |           |
| Install. techniques, matériel et outillage ind. | 0                    | 0                             | 0                | 0        |           |
| Autres immobilisations corporelles              | 1 142 756 192        | 109 512                       | 521 594          | 0        |           |
| Immob. Corp. en cours Avances et acomptes       | 636 536              | 0                             | 1 032 798        | 0        |           |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>              | <b>1 143 485 728</b> | <b>711 618</b>                | <b>1 554 392</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  |
| Participations                                  | 0                    | 0                             | 0                | 0        |           |
| Créances rattachées à des participations        | 0                    | 0                             | 0                | 0        |           |
| Titres immo. de l'activité de portefeuille      | 0                    | 0                             | 0                | 0        |           |
| Autres titres immobilisés                       | 0                    | 0                             | 0                | 0        |           |
| Prêts et autres immobilisations financières     | 5 900                | 0                             | 0                | 0        |           |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>              | <b>5 900</b>         | <b>0</b>                      | <b>0</b>         | <b>0</b> | <b>0</b>  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                            | <b>1 144 300 886</b> | <b>711 618</b>                | <b>1 597 479</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  |

| Rubriques                                       | Ventilation des diminutions   |          |           |                        | Fin d'exercice |
|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------|-----------|------------------------|----------------|
|                                                 | Virements de<br>poste à poste | Sorties  |           |                        |                |
|                                                 |                               | Cessions | Scissions | Mises hors<br>services |                |
| Frais d'établissement                           | 0                             | 0        | 0         |                        | 0              |
| Frais de développement                          | 0                             | 0        | 0         |                        | 0              |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles   | 271 041                       | 0        | 0         |                        | 581 303        |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                   | 271 041                       | 0        | 0         | 0                      | 581 303        |
| Terrains                                        | 0                             | 0        | 0         |                        | 602 106        |
| Constructions                                   | 0                             | 0        | 0         |                        | 93 000         |
| Install. techniques, matériel et outillage ind. | 0                             | 0        | 0         |                        | 0              |
| Autres immobilisations corporelles              | 0                             | 0        | 0         |                        | 1 143 387 298  |
| Immob. Corp. en cours Avances et acomptes       | 440 577                       | 79 654   | 0         |                        | 1 149 100      |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                     | 440 577                       | 79 654   | 0         | 0                      | 1 145 231 504  |
| Participations                                  | 0                             | 0        | 0         |                        | 0              |
| Créances rattachées à des participations        | 0                             | 0        | 0         |                        | 0              |
| Titres immo. de l'activité de portefeuille      | 0                             | 0        | 0         |                        | 0              |
| Autres titres immobilisés                       | 0                             | 0        | 0         |                        | 0              |
| Prêts et autres immobilisations financières     | 0                             | 0        | 0         |                        | 5 900          |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES                     | 0                             | 0        | 0         | 0                      | 5 900          |
| TOTAL GENERAL                                   | 711 618                       | 79 654   | 0         | 0                      | 1 145 818 707  |

## Amortissements

| Rubriques                                         | Durée d'utilisation ou taux d'amortissements | Mode d'amortissement | Début d'exercice   | Apports  | Ventilation des dotations                |                                          |                           |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------|------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------|
|                                                   |                                              |                      |                    |          | Sur éléments amortis selon mode linéaire | Sur éléments amortis selon un autre mode | Dotations exceptionnelles |
| Frais d'établissement                             | 3 à 5 ans                                    | Linéaire             | 0                  | 0        | 0                                        |                                          | 0                         |
| Frais de développement                            | 1 à 5 ans                                    | Linéaire             | 0                  | 0        | 0                                        |                                          | 0                         |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles     | 1 à 5 ans                                    | Linéaire             | 527 292            | 0        | 6 656                                    |                                          | 0                         |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>              |                                              |                      | <b>527 292</b>     | <b>0</b> | <b>6 656</b>                             | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                  |
| Terrains                                          |                                              | Caducité             | 0                  | 0        | 0                                        | 852                                      | 0                         |
| Constructions                                     | 10 à 25 ans                                  | Linéaire             | 65 304             | 0        | 4 650                                    |                                          | 0                         |
| Installations techniques, matériels et outillages | 5 à 8 ans                                    | Linéaire             | 0                  | 0        | 0                                        |                                          | 0                         |
| Autres immobilisations corporelles                | 3 à 10 ans                                   | Linéaire             | 184 799 641        | 0        | 4 956 657                                | 7 763 270                                | 0                         |
| Immob. Corp. en cours Avances et acomptes         |                                              | Caducité             |                    |          |                                          |                                          |                           |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                |                                              |                      | <b>184 864 945</b> | <b>0</b> | <b>4 961 307</b>                         | <b>7 764 121</b>                         | <b>0</b>                  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                              |                                              |                      | <b>185 392 238</b> | <b>0</b> | <b>4 967 964</b>                         | <b>7 764 121</b>                         | <b>0</b>                  |

| Rubriques                                         | Ventilation des diminutions |                            | Fin de l'exercice  |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------|
|                                                   | Eléments cédés              | Eléments mis hors services |                    |
| Frais d'établissement                             | 0                           |                            | 0                  |
| Frais de développement                            | 0                           |                            | 0                  |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles     | 0                           |                            | 533 949            |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>              | <b>0</b>                    | <b>0</b>                   | <b>533 949</b>     |
| Terrains                                          | 0                           |                            | 852                |
| Constructions                                     | 0                           |                            | 69 954             |
| Installations techniques, matériels et outillages | 0                           |                            | 0                  |
| Autres immobilisations corporelles                | 0                           |                            | 197 519 569        |
| Immob. Corp. en cours Avances et acomptes         | 0                           |                            |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                | <b>0</b>                    | <b>0</b>                   | <b>197 590 374</b> |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                              | <b>0</b>                    | <b>0</b>                   | <b>198 124 323</b> |

## Provisions et dépréciations inscrites au bilan

| Rubriques                                        | Début de l'exercice | Apports  | Dotations     | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Fin l'exercice |
|--------------------------------------------------|---------------------|----------|---------------|--------------------|------------------------|----------------|
| Provisions gisements miniers et pétroliers       | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions investissements                       | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour hausse des prix                  | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Amortissements dérogatoires                      | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Dont majorations exceptionnelles de 30%          | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour prêts d'installation             | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Autres provisions réglementées                   | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| <b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>                   | <b>0</b>            | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>           | <b>0</b>               | <b>0</b>       |
| Provisions pour litige                           | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour garanties données aux clients    | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour pertes sur marchés à terme       | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour amendes et pénalités             | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour pertes de change                 | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour pensions, obligations similaires | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour impôts                           | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour renouvellement immobilisations   | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour gros entretiens, grandes révis.  | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Autres provisions pour risques et charges        | 339 394             | 0        | 56 813        | 0                  | 0                      | 396 207        |
| <b>PROVISIONS RISQUES ET CHARGES</b>             | <b>339 394</b>      | <b>0</b> | <b>56 813</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>               | <b>396 207</b> |
| Provisions sur immos incorporelles               | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions sur immos corporelles                 | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions sur titres de participations          | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions sur autres immos financières          | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Dépréciations stocks et en-cours                 | 0                   | 0        | 0             |                    |                        | 0              |
| Dépréciations comptes clients                    | 0                   | 0        | 0             |                    |                        | 0              |
| Autres dépréciations                             | 0                   | 0        | 0             |                    |                        | 0              |
| <b>DEPRECIATIONS</b>                             | <b>0</b>            | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>           | <b>0</b>               | <b>0</b>       |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                             | <b>339 394</b>      | <b>0</b> | <b>56 813</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>               | <b>396 207</b> |
| Dont dotations et reprises d'exploitation        |                     |          | 7 764 121     | 0                  |                        |                |
| Dont dotations et reprises financières           |                     |          | 0             | 0                  |                        |                |
| Dont dotations et reprises exceptionnelles       |                     |          | 56 813        | 0                  |                        |                |

## Etats des créances et des dettes

| Etat des créances                             |                            | Montant brut      | 1 an au plus      | plus d'un an |
|-----------------------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Créances rattachées à des participations      |                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Prêts                                         |                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Autres immos financières                      |                            | 5 900             | 0                 | 5 900        |
| Clients douteux ou litigieux                  |                            | 11 173            | 11 173            | 0            |
| Autres créances clients                       |                            | 1 098 403         | 1 098 403         | 0            |
| Créances représentatives de titres prêtés     |                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Personnel et comptes rattachés                |                            | 400               | 400               | 0            |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux |                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Impôts sur les bénéfices                      |                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Etat et autres collectivités                  | Taxe sur la valeur ajoutée | 305 996           | 305 996           | 0            |
|                                               | Autres impôts              | 2 110 829         | 2 110 829         | 0            |
|                                               | Etat - divers              | 0                 | 0                 | 0            |
| Groupes et associés                           |                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Débiteurs divers                              |                            | 6 030 353         | 6 030 353         | 0            |
| Charges constatées d'avance                   |                            | 2 856 536         | 2 856 536         | 0            |
| <b>TOTAL DES CREANCES</b>                     |                            | <b>12 419 590</b> | <b>12 413 690</b> | <b>5 900</b> |

| Etat des dettes                                                         |                            | Montant brut       | 1 an au plus      | plus d'1 an, -5 ans | plus de 5 ans  |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|----------------|
| Emprunts obligataires convertibles                                      |                            | 0                  | 0                 | 0                   | 0              |
| Autres emprunts obligataires                                            |                            | 0                  | 0                 | 0                   | 0              |
| Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine |                            | 710 511 542        | 29 597 879        | 680 913 663 *       | 0              |
| Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine  |                            | 0                  | 0                 | 0                   | 0              |
| Emprunts et dettes financières diverses                                 |                            | 0                  | 0                 | 0                   | 0              |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                       |                            | 1 564 979          | 1 564 979         | 0                   | 0              |
| Personnel et comptes rattachés                                          |                            | 62 782             | 62 782            | 0                   | 0              |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux                           |                            | 22 100             | 22 100            | 0                   | 0              |
| Impôts sur les bénéfices                                                |                            | 505 471            | 505 471           | 0                   | 0              |
| Etat et autres collectivités publiques                                  | Taxe sur la valeur ajoutée | 2 408 971          | 2 408 971         | 0                   | 0              |
|                                                                         | Obligations cautionnées    | 0                  | 0                 | 0                   | 0              |
|                                                                         | Autres impôts              | 8 813              | 8 813             | 0                   | 0              |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                         |                            | 2 264 246          | 2 264 246         | 0                   | 0              |
| Groupes et associés                                                     |                            | 0                  | 0                 | 0                   | 0              |
| Autres dettes                                                           |                            | 1 237 804          | 1 237 804         | 0                   | 0              |
| Dette représentative de titres empruntés                                |                            | 0                  | 0                 | 0                   | 0              |
| Produits constatés d'avance                                             |                            | 2 538 092          | 1 131 899         | 699 521             | 706 672        |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>                                                 |                            | <b>721 124 799</b> | <b>38 804 943</b> | <b>681 613 184</b>  | <b>706 672</b> |

(\*) Le refinancement de la dette A'LIENOR aura lieu en 2028. L'échéancier de remboursement sera donc revu à cette date.

## Charges à payer et produits à recevoir

| Charges à payer                                        | Montant          |
|--------------------------------------------------------|------------------|
| Emprunts obligataires convertibles                     | 0                |
| Autres emprunts obligataires                           | 0                |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 0                |
| Emprunts et dettes financières divers                  | 0                |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       | 0                |
| Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés               | 615 023          |
| Dettes fiscales et sociales                            | 83 821           |
| Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés        | 2 063 776        |
| Autres dettes                                          | 1 236 898        |
| <b>Total</b>                                           | <b>3 999 517</b> |

| Produits à recevoir                           | Montant          |
|-----------------------------------------------|------------------|
| Créances rattachées à des participations      | 0                |
| Autres immobilisations financières            | 0                |
| Créances clients et comptes rattachés         | 993 148          |
| Personnel et comptes rattachés                | 0                |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | -1 549           |
| Etat et autres collectivités publiques        | 2 110 829        |
| Autres créances                               | 324 907          |
| Disponibilités                                | 0                |
| <b>Total</b>                                  | <b>3 427 334</b> |

## Charges et produits constatés d'avance

| Charges constatées d'avance       | Montant   |
|-----------------------------------|-----------|
| CCA - REDEVANCE DOMANIALE         | 2 827 357 |
| CCA - COTISATIONS ASSURANCES      | 19 821    |
| CCA - LOCATION BUREAU             | 9 358     |
|                                   | 0         |
|                                   | 0         |
|                                   | 0         |
|                                   | 0         |
|                                   | 0         |
|                                   | 0         |
|                                   | 0         |
|                                   | 0         |
|                                   | 0         |
| Total charges constatées d'avance | 2 856 536 |

| Produits constatés d'avance            | Montant   |
|----------------------------------------|-----------|
| PCA - REDEVANCE FIBRE OPTIQUE SFR      | 233 045   |
| PCA - REDEVANCE FIBRE OPTIQUE CELESTE  | 987 974   |
| PCA - REDEVANCE PYLONE                 | 373 333   |
| PCA - REDEVANCE RESEAU                 | 6 142     |
| PCA - COMPENSATION REDEVANCE DOMANIALE | 937 598   |
|                                        | 0         |
|                                        | 0         |
|                                        | 0         |
|                                        | 0         |
|                                        | 0         |
|                                        | 0         |
|                                        | 0         |
| Total produits constatés d'avance      | 2 538 092 |

Composition du capital social

|                                                           | Nombre au<br>début de<br>l'exercice | Créés au<br>cours de<br>l'exercice | Remboursés<br>au cours de<br>l'exercice | Nombre au<br>31/12/2025 | Valeur<br>nominale |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|--------------------|
| Actions ordinaires                                        | 6 890 800                           |                                    |                                         | 6 890 800               | 24,30              |
| Actions amorties                                          |                                     |                                    |                                         | 0                       |                    |
| Actions à dividendes prioritaires (sans droit<br>de vote) |                                     |                                    |                                         | 0                       |                    |
| Actions préférentielles                                   |                                     |                                    |                                         | 0                       |                    |
| Parts sociales                                            |                                     |                                    |                                         | 0                       |                    |
| Certificats d'investissement                              |                                     |                                    |                                         | 0                       |                    |
| Total                                                     | 6 890 800                           | 0                                  | 0                                       | 6 890 800               |                    |

Ventilation du chiffre d'affaires

| Rubriques               | Chiffre d'affaires<br>France | Chiffre d'affaires<br>Export | Total      |            |
|-------------------------|------------------------------|------------------------------|------------|------------|
|                         |                              |                              | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
| Travaux                 | 0                            |                              | 0          | 0          |
| Prestations de services | 80 289 435                   |                              | 80 289 435 | 78 383 275 |
| Vente de bien           | 0                            |                              | 0          | 0          |
| Produits accessoires    | -26 952                      |                              | -26 952    | -250 107   |
| TOTAL                   | 80 262 484                   | 0                            | 80 262 484 | 78 133 168 |

## Variation des capitaux propres

|                                              | Capital     | Primes liées<br>au capital et<br>Ecart de<br>réévaluation | Réserves  | Report à<br>nouveau | Résultat    | Acompte sur<br>dividendes | Provisions<br>réglementées et<br>Subventions<br>d'investissement | Total       |
|----------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------|-----------|---------------------|-------------|---------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------|
| Situation ouverture<br>de l'exercice         | 167 446 440 | 0                                                         | 1 334 760 | 24 511 669          | 16 394 047  | 0                         | 83 489 845                                                       | 293 176 760 |
| Affectation de<br>l'exercice                 |             |                                                           | 819 702   | 15 574 344          | -16 394 047 |                           |                                                                  | 0           |
| Distribution de<br>l'exercice                |             |                                                           |           |                     |             |                           |                                                                  | 0           |
| Augmentation de<br>capital                   |             |                                                           |           |                     |             |                           |                                                                  | 0           |
| Réduction de capital                         |             |                                                           |           |                     |             |                           |                                                                  | 0           |
| Résultat                                     |             |                                                           |           |                     | 19 855 141  |                           |                                                                  | 19 855 141  |
| Variations des<br>provisions<br>réglementées |             |                                                           |           |                     |             |                           |                                                                  | 0           |
| Variations des<br>subventions                |             |                                                           |           |                     |             |                           | -703 481                                                         | -703 481    |
| Autres variations                            |             |                                                           |           |                     |             |                           |                                                                  | 0           |
| Situation clôture de<br>l'exercice           | 167 446 440 | 0                                                         | 2 154 463 | 40 086 013          | 19 855 141  | 0                         | 82 786 364                                                       | 312 328 420 |

Charges et produits exceptionnels

| Libellé                                                | Charges exceptionnelles | Produits exceptionnels |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Evènement majeur et inhabituel (à décrire si concerné) | 56 813                  |                        |
| Ecritures comptables d'origines fiscales               |                         |                        |
| Changement de méthode comptable                        |                         |                        |
| Correction d'erreur                                    |                         |                        |
| TOTAL                                                  | 56813                   | 0                      |

Description de l'évènement majeur et inhabituel :

Provision réhaussement fiscal concernant la non déductibilité de la RD dans le calcul de la CET

# Engagements financiers et autres informations

Répartition de l'impôt sur les bénéfices

| Postes du compte de résultat | Résultat avant impôt | Impôt dû   | Résultat net après impôt |
|------------------------------|----------------------|------------|--------------------------|
| Résultat courant             | 22 685 961           | -2 780 971 | 19 904 989               |
| Résultat exceptionnel        | -56 813              | 6 964      | -49 849                  |
| Participation des salariés   | 0                    | 0          | 0                        |
| RESULTAT COMPTABLE           | 22 629 148           | -2 774 007 | 19 855 141               |

Détail des Crédits d'impôt

| Crédit d'impôt           | Montant |
|--------------------------|---------|
| Crédit d'impôt recherche | 0       |
| Réduction impôt mécénat  | 1 200   |
| Crédit d'impôt famille   | 0       |
| Autres à détailler       |         |
| TOTAL                    | 1 200   |

Engagements hors bilan

| Rubriques                                                                 | Montants hors bilan |                   |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                                                           | Engagements donnés  | Engagements reçus |
| Indemnité de fin de carrière et autres engagements en faveur du personnel | 30 000              |                   |
| Avals et cautions                                                         | 1 253 732           |                   |
| Vis à vis des sociétés de personnes (SNC, SCI, GIE)                       |                     |                   |
| Autres engagements                                                        |                     |                   |
|                                                                           | dont Loyers         |                   |
|                                                                           | Autres              |                   |

Effectifs moyens

| Effectifs                                 |   |
|-------------------------------------------|---|
| Ouvriers                                  |   |
| Employés, techniciens, agents de maîtrise | 3 |
| Cadres et ingénieurs                      | 4 |
| Total                                     | 7 |

Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

| Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés                                                                                                                          |                                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale                                                   | EIFFAGE<br>3-7 PLACE DE L'EUROPE 78140 VELIZY-VILLACOUBLAY<br>709 802 094<br>www.eiffage.com |
| Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités compris dans l'ensemble d'entités visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu' entité filiale | EIFFAGE<br>3-7 PLACE DE L'EUROPE 78140 VELIZY-VILLACOUBLAY<br>709 802 094<br>www.eiffage.com |

Autres informations

Informations sur la convention d'Intégration Fiscale

La société est sortie du périmètre de l'intégration fiscale du groupe Eiffage en 2025.

Rémunérations du dirigeant

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

Instruments dérivés et gestion du risque

Informations sur les produits dérivés : Juste valeur

Le financement du projet a été réalisé auprès de contreparties financières.  
La société, par ailleurs, a contracté des contrats de swaps afin de couvrir son exposition au risque de variation des taux d'intérêts de ses emprunts.  
Ainsi, la société échange des taux variable en taux fixe auprès de ces mêmes contreparties bancaires.  
L'objectif poursuivi est de fixer les frais financiers liés au projet.  
La juste valeur correspond à la valeur de vente du contrat au 31 décembre 2025. Cette juste valeur est communiquée par la contrepartie bancaire.  
Le montant notionnel de ces contrats a été déterminé en conformité avec le plan de financement accordé par le pool bancaire.  
Au 31 décembre 2025, les principales caractéristiques des contrats de swap sont les suivantes:

| N° de tranche            | Notionnel     | Juste valeur | Maturité   |
|--------------------------|---------------|--------------|------------|
| Swapps forward 2020-2038 | 593 089 056 € | 57 805 437 € | 30/06/2038 |

CAC : honoraires

Les honoraires de commissariat aux comptes encourus au titre du contrôle légal des comptes et au titre des prestations de services entrant dans les diligences directement liées à cette mission sont mentionnés dans l'annexe aux comptes consolidés du Groupe EIFFAGE.

# Etats financiers, de gestion et autres

## Actif réalisable, passif exigible

| Libellé                                  | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Actif réalisable</b>                  |                   |                   |
| Créances rattachées à des participations | 0                 | 0                 |
| Prêts                                    | 0                 | 0                 |
| Autres immobilisations financières       | 5 900             | 5 900             |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 0                 | 668               |
| Créances clients et comptes rattachés    | 1 109 576         | 1 851 381         |
| Autres créances                          | 8 447 578         | 7 811 965         |
| Capital souscrit - appelé, non versé     | 0                 | 0                 |
| <b>Sous total</b>                        | <b>9 563 054</b>  | <b>9 669 914</b>  |
| Valeurs mobilières de placement          | 695               | 695               |
| Disponibilités                           | 69 655 544        | 60 320 857        |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>79 219 294</b> | <b>69 991 466</b> |

| Libellé                                                                                  | 31/12/2025         | 31/12/2024         |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Passif exigible</b>                                                                   |                    |                    |
| Emprunts obligataires convertibles                                                       | 0                  | 0                  |
| Autres emprunts obligataires                                                             | 0                  | 0                  |
| Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit (hors concours bancaires courants) | 710 511 542        | 733 471 209        |
| Emprunt et dettes financières divers                                                     | 0                  | 0                  |
| Avances reçues sur commandes en cours (hors acomptes / travaux en cours)                 | 0                  | 0                  |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                                                 | 1 564 979          | 1 453 402          |
| Dettes fiscales et sociales (hors obligations cautionnées)                               | 3 008 137          | 3 137 293          |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                                          | 2 264 246          | 2 017 770          |
| Autres dettes                                                                            | 1 237 804          | 1 045 402          |
| <b>TOTAL</b>                                                                             | <b>718 586 707</b> | <b>741 125 076</b> |

## Capacité d'autofinancement

| Rubriques                                                    | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Méthode additive</b>                                      |                   |                   |
| Résultat de l'exercice                                       | 19 855 141        | 16 394 047        |
| + Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions  | 13 953 465        | 13 709 639        |
| - Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions   | 0                 | 0                 |
| + Valeurs comptables des éléments d'actifs cédés             | 0                 | 0                 |
| - Produits des cessions des éléments d'actif                 | 0                 | 0                 |
| - Subventions d'investissements virées au compte de résultat |                   | -668 469          |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>                            | <b>33 808 606</b> | <b>29 435 217</b> |
| <b>Méthode soustractive</b>                                  |                   |                   |
| Excédent (ou insuffisance) brut d'exploitation               | 60 912 675        | 58 026 347        |
| + Transferts de charges (d'exploitation)                     |                   | 180 065           |
| + Autres produits (d'exploitation)                           | 133 102           | 2 340             |
| - Autres charges (d'exploitation)                            | -167 786          | -89 672           |
| +/- Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun | 0                 | 0                 |
| + Produits financiers (a)                                    | 6 490 056         | 17 040 898        |
| - Charges financières (b)                                    | -30 785 434       | -43 468 467       |
| + Produits exceptionnels (c)                                 | 0                 | 0                 |
| - Charges exceptionnelles (d)                                | 56 813            | -631              |
| - Participation des salariés aux résultats                   | 0                 | 0                 |
| - Impôts sur les bénéfices                                   | -2 774 007        | -2 255 663        |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>                            | <b>33 865 419</b> | <b>29 435 217</b> |

Résultat des 5 derniers exercices

| Nature des indications                                                                                         | Exercice N-4 | Exercice N-3 | Exercice N-2 | Exercice N-1 | Exercice N  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| I. CAPITAL EN FIN D'EXERCICE                                                                                   |              |              |              |              |             |
| Capital social (en EUR)                                                                                        | 167 446 440  | 167 446 440  | 167 446 440  | 167 446 440  | 167 446 440 |
| Nombre d'actions ordinaires existantes                                                                         | 6 890 800    | 6 890 800    | 6 890 800    | 6 890 800    | 6 890 800   |
| Nombre d'actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote) existantes                                     |              |              |              |              |             |
| Nombre maximal d'actions futures à créer                                                                       |              |              |              |              |             |
| - par conversion d'obligations                                                                                 |              |              |              |              |             |
| - par exercice de droits de souscription                                                                       |              |              |              |              |             |
| II. OPERATIONS ET RESULTATS                                                                                    |              |              |              |              |             |
| Chiffre d'affaires hors taxes                                                                                  | 64 689 456   | 72 476 684   | 71 718 086   | 78 133 167   | 80 262 484  |
| Résultat avant impôts et charges calculées                                                                     | 23 470 400   | 30 655 701   | 26 891 030   | 32 359 349   | 36 582 613  |
| Impôt sur les bénéfices                                                                                        | 698 140      | 2 039 034    | 1 634 332    | 2 255 663    | 2 774 007   |
| Participation des salariés dûe au titre de l'exercice                                                          | 0            | 0            | 0            | 0            | 0           |
| Dotations aux amortissements et provisions                                                                     | 17 204 418   | 13 923 864   | 13 254 297   | 13 709 639   | 13 953 465  |
| Résultat après impôts et charges calculées                                                                     | 5 567 841    | 14 692 804   | 12 002 401   | 16 394 047   | 19 855 141  |
| Résultat distribué au titre de l'exercice                                                                      |              | 25 013 604   |              |              |             |
| III. RESULTAT PAR ACTION                                                                                       |              |              |              |              |             |
| Résultat après impôts mais avant charges calculées                                                             | 3,30         | 4,15         | 3,67         | 4,37         | 4,91        |
| Résultat après impôts et charges calculées                                                                     | 0,81         | 2,13         | 1,74         | 2,38         | 2,88        |
| Dividende ordinaire net attribué à chaque action                                                               | 0,00         | 3,63         | 0,00         | 0,00         | 0,00        |
| IV. PERSONNEL                                                                                                  |              |              |              |              |             |
| Effectif moyen des salariés employés                                                                           | 6            | 6            | 6            | 6            | 7           |
| Montant de la masse salariale de l'exercice                                                                    | 320 131      | 322 495      | 327 193      | 379 575      | 339 956     |
| Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, retraites...) (EUR) | 162 723      | 171 730      | 182 286      | 250 350      | 197 401     |



45, rue Kléber  
92300 LEVALLOIS- PERRET

**A ' LIENOR**

# **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2025

## A ' LIENOR

Société par actions simplifiée unipersonnelle

RCS : Pau 491 529 855

# Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

A l'associé unique de la société A ' LIENOR,

## Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société A ' LIENOR 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 1<sup>er</sup> janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Base de préparation des comptes annuels » dans la partie « Règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes annuels qui expose les incidences du changement de méthode comptable induit par la première application du règlement ANC 2022-06.

## 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 et 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.

## Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique

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

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.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

## Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

En outre :

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

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, date de la signature numérique

DocuSigned by:  
  
A9A65FEC8210420...

Hervé KERNEIS

Associé

**A'LIENOR**

**35 RUE DU VALENTIN 64121 SERRES-  
CASTET**

***Annexe aux comptes au 31/12/2025***



# Sommaire

|                                                          |    |
|----------------------------------------------------------|----|
| Comptes annuels.....                                     | 4  |
| Bilan - Actif.....                                       | 5  |
| Bilan - Passif.....                                      | 6  |
| Compte de résultat.....                                  | 7  |
| Annexes.....                                             | 8  |
| Informations générales et description de l'activité..... | 9  |
| Faits caractéristiques.....                              | 10 |
| Règles et méthodes comptables.....                       | 11 |
| Informations sur Bilan et Compte de Résultat.....        | 14 |
| Immobilisations.....                                     | 15 |
| Amortissements.....                                      | 16 |
| Provisions inscrites au bilan.....                       | 17 |
| Etat des créances et des dettes.....                     | 18 |
| Charges à payer et produits à recevoir.....              | 19 |
| Charges et produits constatés d'avance.....              | 20 |
| Composition du capital social.....                       | 21 |
| Ventilation du chiffre d'affaires.....                   | 22 |
| Variation des capitaux propres.....                      | 23 |
| Charges et produits exceptionnels.....                   | 24 |
| Engagements financiers et autres informations.....       | 25 |

Ventilation de l'impôt et Crédits d'impôt.....26

Engagements hors bilan.....27

Effectifs moyens.....28

Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société.....29

Autres informations.....30

Etats financiers de gestion et autres.....31

Actif réalisable et passif exigible.....32

Capacité d'autofinancement.....33

Résultat des 5 derniers exercices.....34

# Comptes annuels

## Bilan - Actif

| Rubriques                                              | Montant Brut         | Amort. Prov.       | 31/12/2025           | 31/12/2024           |
|--------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Capital souscrit non appelé (I)                        | 0                    |                    | 0                    | 0                    |
| Frais d'établissement (II)                             | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                   |                      |                    |                      |                      |
| Frais de développement                                 | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Concessions,brevets, licences, etc.                    | 538 216              | 533 949            | 4 268                | 10 924               |
| Fonds commercial                                       | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Autres immobilisations incorporelles                   | 43 087               | 0                  | 43 087               | 271 041              |
| Immo. incorp. en cours avances et acomptes             | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                     |                      |                    |                      |                      |
| Terrains                                               | 602 106              | 852                | 601 255              | 0                    |
| Constructions                                          | 93 000               | 69 954             | 23 046               | 27 696               |
| Installations techniques, mat. out. indust.            | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Autres immobilisations corporelles                     | 1 143 387 298        | 197 519 569        | 945 867 729          | 957 956 550          |
| Immo. corp. en cours avances et acomptes               | 1 149 100            | 0                  | 1 149 100            | 636 536              |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                     |                      |                    |                      |                      |
| Participations                                         | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Créances rattachées à des participations               | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Titres immo. de l'activité de portefeuille             | 0                    | 0                  | 0                    |                      |
| Autres titres immobilisés                              | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Prêts                                                  | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Autres immobilisations financières                     | 5 900                | 0                  | 5 900                | 5 900                |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE (III)</b>               | <b>1 145 818 707</b> | <b>198 124 323</b> | <b>947 694 384</b>   | <b>958 908 648</b>   |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                              |                      |                    |                      |                      |
| Matières premières, approvisionnements                 | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| En cours de production                                 | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Produits finis                                         | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Marchandises                                           | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Avances et acomptes versés sur commandes               | 0                    | 0                  | 0                    | 668                  |
| <b>CREANCES</b>                                        |                      |                    |                      |                      |
| Créances clients et comptes rattachés                  | 1 109 576            | 0                  | 1 109 576            | 1 851 381            |
| Autres créances                                        | 8 447 578            | 0                  | 8 447 578            | 7 811 965            |
| Charges constatées d'avance                            | 2 856 536            |                    | 2 856 536            | 1 866 894            |
| Capital souscrit et appelé, non versé                  | 0                    |                    | 0                    | 0                    |
| <b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>                 |                      |                    |                      |                      |
| Actions propres                                        | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Autres titres                                          | 695                  | 0                  | 695                  | 695                  |
| Instruments de trésorerie                              | 0                    |                    | 0                    |                      |
| Disponibilité                                          | 69 655 544           |                    | 69 655 544           | 60 320 857           |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT (IV)</b>                 | <b>82 069 930</b>    | <b>0</b>           | <b>82 069 930</b>    | <b>71 852 460</b>    |
| Frais d'émission d'emprunts (V)                        | 4 085 113            |                    | 4 085 113            | 5 674 917            |
| Primes de remboursement des emprunts (VI)              | 0                    |                    | 0                    | 0                    |
| Écarts de conversion et différences d'évaluation (VII) | 0                    |                    | 0                    | 0                    |
| <b>TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I à VII)</b>              | <b>1 231 973 749</b> | <b>198 124 323</b> | <b>1 033 849 426</b> | <b>1 036 436 025</b> |

## Bilan - Passif

| Rubriques                                              | 31/12/2025           | 31/12/2024           |
|--------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Capital social ou individuel dont versé 167 446 440    | 167 446 440          | 167 446 440          |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                 | 0                    | 0                    |
| Ecart de réévaluation                                  | 0                    | 0                    |
| Réserve légale                                         | 2 154 463            | 1 334 760            |
| Réserves statutaires ou contractuelles                 | 0                    | 0                    |
| Réserves réglementées                                  | 0                    | 0                    |
| Autres réserves                                        | 0                    | 0                    |
| Report à nouveau                                       | 40 086 013           | 24 511 669           |
| <b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>      | <b>19 855 141</b>    | <b>16 394 047</b>    |
| Acompte sur dividendes                                 | 0                    | 0                    |
| Subventions d'investissement                           | 82 786 364           | 83 489 845           |
| Provisions réglementées                                | 0                    | 0                    |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)</b>                  | <b>312 328 420</b>   | <b>293 176 760</b>   |
| Produit des émissions de titres participatifs          | 0                    | 0                    |
| Avances conditionnées                                  | 0                    | 0                    |
| <b>TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| Provisions pour charges                                | 0                    | 0                    |
| Provisions pour risques                                | 396 207              | 339 394              |
| <b>TOTAL DES PROVISIONS (II)</b>                       | <b>396 207</b>       | <b>339 394</b>       |
| <b>DETTES FINANCIERES</b>                              |                      |                      |
| Emprunts obligataires convertibles                     | 0                    | 0                    |
| Autres emprunts obligataires                           | 0                    | 0                    |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 710 511 542          | 733 471 209          |
| Emprunts et dettes financières diverses                | 0                    | 0                    |
| Instruments financiers à terme                         | 0                    | 0                    |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       | 0                    | 0                    |
| <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>                           |                      |                      |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 1 564 979            | 1 453 402            |
| Dettes fiscales et sociales                            | 3 008 137            | 3 137 293            |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                 |                      |                      |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | 2 264 246            | 2 017 770            |
| Autres dettes                                          | 1 237 804            | 1 045 402            |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                       |                      |                      |
| Produits constatés d'avance                            | 2 538 092            | 1 794 795            |
| <b>TOTAL DES DETTES (III)</b>                          | <b>721 124 799</b>   | <b>742 919 871</b>   |
| Écart de conversion et différences d'évaluation (IV)   | 0                    | 0                    |
| <b>TOTAL GENERAL DU PASSIF (I à IV)</b>                | <b>1 033 849 426</b> | <b>1 036 436 025</b> |

## Compte de résultat

| Rubriques                                                                       | France            | Exportation | 31/12/2025         | 31/12/2024         |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                                  |                   |             |                    |                    |
| Ventes de marchandises                                                          | 0                 | 0           | 0                  | 0                  |
| Production vendue                                                               | 80 262 484        | 0           | 80 262 484         | 78 133 167         |
| <b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>                                                 | <b>80 262 484</b> | <b>0</b>    | <b>80 262 484</b>  | <b>78 133 167</b>  |
| Production stockée                                                              |                   |             | 0                  | 0                  |
| Production immobilisée                                                          |                   |             | 0                  | 0                  |
| Subventions                                                                     |                   |             | 707 981            | 6 167              |
| Reprises sur amort. dépréciations et provisions                                 |                   |             | 0                  | 180 065            |
| Produits cessions d'immo incorporelle et corpor.                                |                   |             | 0                  |                    |
| Autres produits                                                                 |                   |             | 133 102            | 2 340              |
| <b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>                                        |                   |             | <b>81 103 567</b>  | <b>78 321 739</b>  |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                                   |                   |             |                    |                    |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane)                             |                   |             | 0                  | 0                  |
| Variation de stock (marchandises)                                               |                   |             | 0                  | 0                  |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane) |                   |             | 0                  | 0                  |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements)                   |                   |             | 0                  | 0                  |
| Autres achats et charges externes                                               |                   |             | 15 287 137         | 15 272 243         |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                           |                   |             | 4 233 295          | 4 210 819          |
| Salaires                                                                        |                   |             | 339 956            | 379 575            |
| Cotisations sociales                                                            |                   |             | 197 401            | 250 350            |
| <b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DEPRECIATIONS</b>                        |                   |             |                    |                    |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements                              |                   |             | 4 542 727          | 6 275 836          |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations                               |                   |             | 0                  | 7 376 895          |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations                               |                   |             | 0                  | 0                  |
| Dotations aux provisions                                                        |                   |             | 7 764 121          | 0                  |
| Valeurs compta immo incorp et corp cédées                                       |                   |             | 0                  |                    |
| Autres charges                                                                  |                   |             | 167 786            | 89 672             |
| <b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>                                        |                   |             | <b>32 532 424</b>  | <b>33 855 390</b>  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>                                           |                   |             | <b>48 571 143</b>  | <b>44 466 349</b>  |
| <b>OPERATIONS EN COMMUN</b>                                                     |                   |             |                    |                    |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III)                                     |                   |             | 0                  | 0                  |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)                                      |                   |             | 0                  | 0                  |
| <b>PRODUITS FINANCIERS DE PARTICIPATION</b>                                     |                   |             |                    |                    |
| Produits financiers de participations                                           |                   |             | 0                  | 0                  |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé        |                   |             | 0                  | 0                  |
| Autres intérêts et produits assimilés                                           |                   |             | 6 490 056          | 17 040 898         |
| Reprises sur dépréciations et provisions                                        |                   |             | 0                  | 0                  |
| Différences positives de change                                                 |                   |             | 0                  | 0                  |
| Produits de cession d'immob financières                                         |                   |             | 0                  |                    |
| Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésor                    |                   |             | 0                  | 0                  |
| <b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)</b>                                            |                   |             | <b>6 490 056</b>   | <b>17 040 898</b>  |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                                      |                   |             |                    |                    |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                          |                   |             | 1 589 804          | 0                  |
| Intérêts et charges assimilées                                                  |                   |             | 30 785 434         | 43 468 467         |
| Différences négatives de change                                                 |                   |             | 0                  | 0                  |
| Valeur comptable des immo financières cédées                                    |                   |             | 0                  |                    |
| Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésor                   |                   |             | 0                  | 0                  |
| <b>TOTAL CHARGES FINANCIERES (VI)</b>                                           |                   |             | <b>32 375 238</b>  | <b>43 468 467</b>  |
| <b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>                                                |                   |             | <b>-25 885 182</b> | <b>-26 427 569</b> |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)</b>                         |                   |             | <b>22 685 961</b>  | <b>18 038 780</b>  |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)</b>                                             |                   |             | <b>0</b>           | <b>668 469</b>     |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)</b>                                           |                   |             | <b>56 813</b>      | <b>57 539</b>      |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>                                         |                   |             | <b>-56 813</b>     | <b>610 930</b>     |
| Participation des salariés aux résultats (IX)                                   |                   |             | 0                  | 0                  |
| Impôts sur les bénéfices (X)                                                    |                   |             | 2 774 007          | 2 255 663          |
| <b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>                                                        |                   |             | <b>19 855 141</b>  | <b>16 394 047</b>  |

# Annexes

## Informations générales et description de l'activité

La société A'LIENOR est une SAS au capital de 167 446 440 euros.

Elle a pour objet, en France, la conception, la construction, l'entretien, l'exploitation et la maintenance de la section Langon - Pau de l'autoroute A65.

Le réseau s'étend sur 150 kilomètres et s'articule autour de deux échangeurs, huit diffuseurs ou demi-diffuseurs, deux aires de services et quatre aires de repos.

L'exploitation est assurée par la société A'LIENOR EXPLOITATION depuis le Centre d'exploitation situé à Gaillères (40090) renforcé par deux points d'appui, l'un à Thèze et l'autre à Captieux, exerçant les activités ci-après:

- la maintenance et l'entretien;
- la gestion du trafic et la sécurité;
- la collecte du péage.

L'A65 a été mise en service le 16 décembre 2010.

La société a un exercice de 12 mois se clôturant le 31 décembre.

Elle fait partie du périmètre consolidé du Groupe EIFFAGE; elle est consolidée par intégration globale.

Sauf indication contraire, tous les chiffres cités dans l'annexe aux comptes sont exprimés en euro.

## Faits caractéristiques de l'exercice

### 1. Evènements significatifs de l'exercice

Le 30 juillet 2025, un protocole d'accord transactionnel a été conclut entre ASF et A'LIENOR pour solder le différend entre les parties au titre de l'application de la convention les liant depuis 2023. En conséquence de quoi, la société A'LIENOR a versé à ASF la somme forfaitaire et définitive de 471 K€.

Evolution de la gouvernance :

- Mme Camille Jeanneney Bonenfant a pris la présidence de la société en février 2025.
- M. Sylvestre GALLICE, directeur technique, a quitté la société à l'été 2025.
- M. Christophe Jacquet est nommé responsable exploitation de la société en charge de l'exploitation de l'autoroute, A'LIENOR EXPLOITATION, le 1er décembre 2025.

### 2. Evènements post-clôture

Les tarifs de l'ensemble des catégories de véhicules ont été réévalués et approuvés au 1er février 2026.

Précision sur l'évolution de la gouvernance en 2026 :

Mme Camille Jeanneney Bonenfant est présidente, M. Guillaume Hérent est directeur général et M. Alexandre Claude est directeur opérationnel.

Janvier/Février 2026 :

Manifestation des agriculteurs sur l'A65 avec déversement de détritrus sur les chaussées.

Tempête Nils dans les départements de Gironde et des Landes entrainant des dégâts matériels sur l'autoroute

## Règles et méthodes comptables

### Base de préparation des comptes annuels

Les comptes annuels sont établis suivant les principes résultant du plan comptable général adopté par l'Autorité des normes comptables dans son règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022 modifiant le règlement ANC N°2014-03 relatif au plan comptable général.

Le règlement ANC 2022-06 a été appliqué à compter du 1er janvier 2025.

Il s'est traduit par un changement de réglementation comptable avec notamment les évolutions suivantes :

- Le résultat exceptionnel correspond dorénavant aux produits et charges directement liés à un évènement majeur et inhabituel, aux éléments inscrits par nature tels que les écritures comptables d'origine purement fiscale, aux changements de méthode comptable et aux corrections d'erreur.
- La technique du transfert de charge est supprimée.
- Le format de présentation du bilan et du compte de résultat est mis à jour.

Selon les règles françaises, un changement de réglementation comptable est qualifié de changement de méthode comptable.

Au 31/12/2025, les principaux effets observés sur notre société suite à l'application de ce règlement sont :

- Liés au classement en résultat d'exploitation :
  - des résultats de cessions des immobilisations pour 0 euros.
  - des indemnités et pénalités sur marchés pour 146,68 euros.
  - des subventions d'investissements virées au résultat pour 703480,8 euros.
- Liés à la comptabilisation dans des comptes dédiés suite à la suppression de la technique des transferts de charges :
  - Refacturations dans des comptes de produits des activités annexes pour 0 euros.
  - Remboursements reçus en compensation de charges de personnel au crédit des comptes concernées pour 0 euros.
  - Indemnités d'assurances en produit d'exploitation pour 128879 euros.
  - Frais d'émission d'emprunt enregistrés directement au bilan pour 1589804 euros.

Les conventions comptables d'établissement et de préparation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- Continuité d'exploitation
- Permanence des méthodes
- Indépendance des exercices

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché.

Seules sont détaillées dans l'annexe les informations obligatoires et ou significatives.

## **Immobilisations**

### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition.

Elles sont amorties sur leur durée estimée d'utilisation ou ne sont pas amorties mais peuvent faire l'objet d'une dépréciation chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur.

Les dépenses ayant le caractère de frais d'établissement sont, sauf cas particulier, prises en charge dans l'exercice.

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement des logiciels qui sont amortis sur une durée de 3 à 5 ans.

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition ou de production ou à leur valeur d'apport. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, ainsi que tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés.

En cas de création de l'immobilisation, les charges financières d'intérêts intercalaires et certaines charges directement affectées à la conception, à la construction et au financement de l'immobilisation supportées pendant la période de construction de l'ouvrage et jusqu'à sa mise en service sont incorporés au coût.

Les frais d'acquisition (droits de mutation, honoraires...) sont comptabilisés directement en charges. Les dépenses courantes de réparation et de maintenance sont enregistrées dans les charges de l'exercice au cours duquel elles sont supportées.

Les immobilisations du domaine concédé s'étend à tous les terrains, les ouvrages et les installations nécessaires à la construction, l'exploitation et à l'entretien de l'autoroute A65.

Les immobilisations non renouvelables font l'objet d'un amortissement de caducité sur la durée de la concession.

Le montant de l'apport en nature réalisé par le concédant, l'Etat, relatif à la livraison de tronçon d'autoroute entre les échangeurs d'Aire Nord et d'Aire Sud se trouve en autres immobilisations corporelles dans la catégorie installations générales, agencements, aménagements divers.

Les éléments d'actif immobilisé sont amortis selon les durées de vie estimées, en fonction de la nature des biens, selon le mode linéaire. Ils peuvent faire l'objet d'une dépréciation lorsqu'un indice de perte de valeur apparaît.

### Immobilisations financières

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur valeur brute, c'est-à-dire à leur coût d'acquisition additionné des frais liés à leur acquisition ou à leur valeur réévaluée au 31 décembre 1976. Lorsque la valeur d'inventaire des titres de participation est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée à hauteur de la différence.

La valeur d'inventaire des titres de participation est appréciée en fonction de la quote-part des capitaux propres éventuellement corrigés pour tenir compte de leurs perspectives de plus-values d'actifs, de développement et de rentabilité.

## **Créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et éventuellement dépréciées en fonction de leurs perspectives de recouvrement.

**Primes d'émission et de remboursement des emprunts**

Conformément à la possibilité offerte par le PCG (art.212-11), les frais d'émission des emprunts, contractés à partir de 2012, sont répartis sur la durée de chaque emprunt.

**Subvention d'investissement**

Les subventions d'investissement, reçues pour assurer le financement d'immobilisations de construction, sont inscrites en capitaux propres. Elles sont reprises en résultat sur la durée de la concession simultanément à la comptabilisation des dotations aux amortissements de caducité sur les immobilisations de construction auxquelles elles se rapportent.

**Provisions****Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges sont constituées dès lors qu'il existe un risque probable de sortie de ressources sans contrepartie attendue. Elles sont revues à chaque date d'établissement des comptes et ajustées pour refléter la meilleure estimation à cette date.

**Engagements de retraite**

La société procède à l'évaluation de ses engagements en matière de retraite et d'indemnités de départ pour l'ensemble de son personnel.

Dans le cadre des conventions collectives de la profession, l'entreprise a obligation de verser des indemnités aux Cadres et Etam lors de leur départ à la retraite, les autres obligations de retraite étant assurées par les caisses auxquelles l'entreprise est affiliée.

L'engagement de l'entreprise au titre des IFC prend en compte les modifications de barème intervenues dans la convention collective des sociétés concessionnaires ou exploitantes d'autoroutes ou d'ouvrages routiers.

Les engagements à ce titre sont évalués selon la méthode des unités de crédit projetés à la date prévisionnelle de départ en retraite et au salaire de fin de carrière.

Cette évaluation prend en compte notamment :

- une projection des salaires jusqu'à la date de départ à la retraite,
- les taux de rotation du personnel et les tables de mortalité,
- le taux d'actualisation de 3.75 % des engagements ainsi calculés.

Les éléments à ce titre ne sont pas provisionnés mais portés dans la liste des engagements hors bilan.

# Informations sur Bilan et Compte de Résultat

## Immobilisations

| Rubriques                                       | Début d'exercice     | Ventilation des augmentations |                  |          |           |
|-------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|------------------|----------|-----------|
|                                                 |                      | Virements de<br>poste à poste | Entrées          |          |           |
|                                                 |                      |                               | Acquisitions     | Apports  | Créations |
| Frais d'établissement                           | 0                    | 0                             | 0                | 0        |           |
| Frais de développement                          | 0                    | 0                             | 0                | 0        |           |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles   | 809 257              | 0                             | 43 087           | 0        |           |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>            | <b>809 257</b>       | <b>0</b>                      | <b>43 087</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  |
| Terrains                                        | 0                    | 602 106                       | 0                | 0        |           |
| Constructions                                   | 93 000               | 0                             | 0                | 0        |           |
| Install. techniques, matériel et outillage ind. | 0                    | 0                             | 0                | 0        |           |
| Autres immobilisations corporelles              | 1 142 756 192        | 109 512                       | 521 594          | 0        |           |
| Immob. Corp. en cours Avances et acomptes       | 636 536              | 0                             | 1 032 798        | 0        |           |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>              | <b>1 143 485 728</b> | <b>711 618</b>                | <b>1 554 392</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  |
| Participations                                  | 0                    | 0                             | 0                | 0        |           |
| Créances rattachées à des participations        | 0                    | 0                             | 0                | 0        |           |
| Titres immo. de l'activité de portefeuille      | 0                    | 0                             | 0                | 0        |           |
| Autres titres immobilisés                       | 0                    | 0                             | 0                | 0        |           |
| Prêts et autres immobilisations financières     | 5 900                | 0                             | 0                | 0        |           |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>              | <b>5 900</b>         | <b>0</b>                      | <b>0</b>         | <b>0</b> | <b>0</b>  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                            | <b>1 144 300 886</b> | <b>711 618</b>                | <b>1 597 479</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  |

| Rubriques                                       | Ventilation des diminutions   |          |           |                        | Fin d'exercice |
|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------|-----------|------------------------|----------------|
|                                                 | Virements de<br>poste à poste | Sorties  |           |                        |                |
|                                                 |                               | Cessions | Scissions | Mises hors<br>services |                |
| Frais d'établissement                           | 0                             | 0        | 0         |                        | 0              |
| Frais de développement                          | 0                             | 0        | 0         |                        | 0              |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles   | 271 041                       | 0        | 0         |                        | 581 303        |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                   | 271 041                       | 0        | 0         | 0                      | 581 303        |
| Terrains                                        | 0                             | 0        | 0         |                        | 602 106        |
| Constructions                                   | 0                             | 0        | 0         |                        | 93 000         |
| Install. techniques, matériel et outillage ind. | 0                             | 0        | 0         |                        | 0              |
| Autres immobilisations corporelles              | 0                             | 0        | 0         |                        | 1 143 387 298  |
| Immob. Corp. en cours Avances et acomptes       | 440 577                       | 79 654   | 0         |                        | 1 149 100      |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                     | 440 577                       | 79 654   | 0         | 0                      | 1 145 231 504  |
| Participations                                  | 0                             | 0        | 0         |                        | 0              |
| Créances rattachées à des participations        | 0                             | 0        | 0         |                        | 0              |
| Titres immo. de l'activité de portefeuille      | 0                             | 0        | 0         |                        | 0              |
| Autres titres immobilisés                       | 0                             | 0        | 0         |                        | 0              |
| Prêts et autres immobilisations financières     | 0                             | 0        | 0         |                        | 5 900          |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES                     | 0                             | 0        | 0         | 0                      | 5 900          |
| TOTAL GENERAL                                   | 711 618                       | 79 654   | 0         | 0                      | 1 145 818 707  |

## Amortissements

| Rubriques                                         | Durée d'utilisation ou taux d'amortissements | Mode d'amortissement | Début d'exercice   | Apports  | Ventilation des dotations                |                                          |                           |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------|------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------|
|                                                   |                                              |                      |                    |          | Sur éléments amortis selon mode linéaire | Sur éléments amortis selon un autre mode | Dotations exceptionnelles |
| Frais d'établissement                             | 3 à 5 ans                                    | Linéaire             | 0                  | 0        | 0                                        |                                          | 0                         |
| Frais de développement                            | 1 à 5 ans                                    | Linéaire             | 0                  | 0        | 0                                        |                                          | 0                         |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles     | 1 à 5 ans                                    | Linéaire             | 527 292            | 0        | 6 656                                    |                                          | 0                         |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>              |                                              |                      | <b>527 292</b>     | <b>0</b> | <b>6 656</b>                             | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                  |
| Terrains                                          |                                              | Caducité             | 0                  | 0        | 0                                        | 852                                      | 0                         |
| Constructions                                     | 10 à 25 ans                                  | Linéaire             | 65 304             | 0        | 4 650                                    |                                          | 0                         |
| Installations techniques, matériels et outillages | 5 à 8 ans                                    | Linéaire             | 0                  | 0        | 0                                        |                                          | 0                         |
| Autres immobilisations corporelles                | 3 à 10 ans                                   | Linéaire             | 184 799 641        | 0        | 4 956 657                                | 7 763 270                                | 0                         |
| Immob. Corp. en cours Avances et acomptes         |                                              | Caducité             |                    |          |                                          |                                          |                           |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                |                                              |                      | <b>184 864 945</b> | <b>0</b> | <b>4 961 307</b>                         | <b>7 764 121</b>                         | <b>0</b>                  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                              |                                              |                      | <b>185 392 238</b> | <b>0</b> | <b>4 967 964</b>                         | <b>7 764 121</b>                         | <b>0</b>                  |

| Rubriques                                         | Ventilation des diminutions |                            | Fin de l'exercice  |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------|
|                                                   | Eléments cédés              | Eléments mis hors services |                    |
| Frais d'établissement                             | 0                           |                            | 0                  |
| Frais de développement                            | 0                           |                            | 0                  |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles     | 0                           |                            | 533 949            |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>              | <b>0</b>                    | <b>0</b>                   | <b>533 949</b>     |
| Terrains                                          | 0                           |                            | 852                |
| Constructions                                     | 0                           |                            | 69 954             |
| Installations techniques, matériels et outillages | 0                           |                            | 0                  |
| Autres immobilisations corporelles                | 0                           |                            | 197 519 569        |
| Immob. Corp. en cours Avances et acomptes         | 0                           |                            |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                | <b>0</b>                    | <b>0</b>                   | <b>197 590 374</b> |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                              | <b>0</b>                    | <b>0</b>                   | <b>198 124 323</b> |

## Provisions et dépréciations inscrites au bilan

| Rubriques                                        | Début de l'exercice | Apports  | Dotations     | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Fin l'exercice |
|--------------------------------------------------|---------------------|----------|---------------|--------------------|------------------------|----------------|
| Provisions gisements miniers et pétroliers       | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions investissements                       | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour hausse des prix                  | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Amortissements dérogatoires                      | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Dont majorations exceptionnelles de 30%          | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour prêts d'installation             | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Autres provisions réglementées                   | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| <b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>                   | <b>0</b>            | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>           | <b>0</b>               | <b>0</b>       |
| Provisions pour litige                           | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour garanties données aux clients    | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour pertes sur marchés à terme       | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour amendes et pénalités             | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour pertes de change                 | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour pensions, obligations similaires | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour impôts                           | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour renouvellement immobilisations   | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions pour gros entretiens, grandes révis.  | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Autres provisions pour risques et charges        | 339 394             | 0        | 56 813        | 0                  | 0                      | 396 207        |
| <b>PROVISIONS RISQUES ET CHARGES</b>             | <b>339 394</b>      | <b>0</b> | <b>56 813</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>               | <b>396 207</b> |
| Provisions sur immos incorporelles               | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions sur immos corporelles                 | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions sur titres de participations          | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Provisions sur autres immos financières          | 0                   | 0        | 0             | 0                  | 0                      | 0              |
| Dépréciations stocks et en-cours                 | 0                   | 0        | 0             |                    |                        | 0              |
| Dépréciations comptes clients                    | 0                   | 0        | 0             |                    |                        | 0              |
| Autres dépréciations                             | 0                   | 0        | 0             |                    |                        | 0              |
| <b>DEPRECIATIONS</b>                             | <b>0</b>            | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>           | <b>0</b>               | <b>0</b>       |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                             | <b>339 394</b>      | <b>0</b> | <b>56 813</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>               | <b>396 207</b> |
| Dont dotations et reprises d'exploitation        |                     |          | 7 764 121     | 0                  |                        |                |
| Dont dotations et reprises financières           |                     |          | 0             | 0                  |                        |                |
| Dont dotations et reprises exceptionnelles       |                     |          | 56 813        | 0                  |                        |                |

## Etats des créances et des dettes

| Etat des créances                             |                            | Montant brut      | 1 an au plus      | plus d'un an |
|-----------------------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Créances rattachées à des participations      |                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Prêts                                         |                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Autres immos financières                      |                            | 5 900             | 0                 | 5 900        |
| Clients douteux ou litigieux                  |                            | 11 173            | 11 173            | 0            |
| Autres créances clients                       |                            | 1 098 403         | 1 098 403         | 0            |
| Créances représentatives de titres prêtés     |                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Personnel et comptes rattachés                |                            | 400               | 400               | 0            |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux |                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Impôts sur les bénéfices                      |                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Etat et autres collectivités                  | Taxe sur la valeur ajoutée | 305 996           | 305 996           | 0            |
|                                               | Autres impôts              | 2 110 829         | 2 110 829         | 0            |
|                                               | Etat - divers              | 0                 | 0                 | 0            |
| Groupes et associés                           |                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Débiteurs divers                              |                            | 6 030 353         | 6 030 353         | 0            |
| Charges constatées d'avance                   |                            | 2 856 536         | 2 856 536         | 0            |
| <b>TOTAL DES CREANCES</b>                     |                            | <b>12 419 590</b> | <b>12 413 690</b> | <b>5 900</b> |

| Etat des dettes                                                         |                            | Montant brut       | 1 an au plus      | plus d'1 an, -5 ans | plus de 5 ans  |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|----------------|
| Emprunts obligataires convertibles                                      |                            | 0                  | 0                 | 0                   | 0              |
| Autres emprunts obligataires                                            |                            | 0                  | 0                 | 0                   | 0              |
| Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine |                            | 710 511 542        | 29 597 879        | 680 913 663 *       | 0              |
| Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine  |                            | 0                  | 0                 | 0                   | 0              |
| Emprunts et dettes financières diverses                                 |                            | 0                  | 0                 | 0                   | 0              |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                       |                            | 1 564 979          | 1 564 979         | 0                   | 0              |
| Personnel et comptes rattachés                                          |                            | 62 782             | 62 782            | 0                   | 0              |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux                           |                            | 22 100             | 22 100            | 0                   | 0              |
| Impôts sur les bénéfices                                                |                            | 505 471            | 505 471           | 0                   | 0              |
| Etat et autres collectivités publiques                                  | Taxe sur la valeur ajoutée | 2 408 971          | 2 408 971         | 0                   | 0              |
|                                                                         | Obligations cautionnées    | 0                  | 0                 | 0                   | 0              |
|                                                                         | Autres impôts              | 8 813              | 8 813             | 0                   | 0              |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                         |                            | 2 264 246          | 2 264 246         | 0                   | 0              |
| Groupes et associés                                                     |                            | 0                  | 0                 | 0                   | 0              |
| Autres dettes                                                           |                            | 1 237 804          | 1 237 804         | 0                   | 0              |
| Dette représentative de titres empruntés                                |                            | 0                  | 0                 | 0                   | 0              |
| Produits constatés d'avance                                             |                            | 2 538 092          | 1 131 899         | 699 521             | 706 672        |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>                                                 |                            | <b>721 124 799</b> | <b>38 804 943</b> | <b>681 613 184</b>  | <b>706 672</b> |

(\*) Le refinancement de la dette A'LIENOR aura lieu en 2028. L'échéancier de remboursement sera donc revu à cette date.

## Charges à payer et produits à recevoir

| Charges à payer                                        | Montant          |
|--------------------------------------------------------|------------------|
| Emprunts obligataires convertibles                     | 0                |
| Autres emprunts obligataires                           | 0                |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 0                |
| Emprunts et dettes financières divers                  | 0                |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       | 0                |
| Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés               | 615 023          |
| Dettes fiscales et sociales                            | 83 821           |
| Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés        | 2 063 776        |
| Autres dettes                                          | 1 236 898        |
| <b>Total</b>                                           | <b>3 999 517</b> |

| Produits à recevoir                           | Montant          |
|-----------------------------------------------|------------------|
| Créances rattachées à des participations      | 0                |
| Autres immobilisations financières            | 0                |
| Créances clients et comptes rattachés         | 993 148          |
| Personnel et comptes rattachés                | 0                |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | -1 549           |
| Etat et autres collectivités publiques        | 2 110 829        |
| Autres créances                               | 324 907          |
| Disponibilités                                | 0                |
| <b>Total</b>                                  | <b>3 427 334</b> |

## Charges et produits constatés d'avance

| Charges constatées d'avance       | Montant   |
|-----------------------------------|-----------|
| CCA - REDEVANCE DOMANIALE         | 2 827 357 |
| CCA - COTISATIONS ASSURANCES      | 19 821    |
| CCA - LOCATION BUREAU             | 9 358     |
|                                   | 0         |
|                                   | 0         |
|                                   | 0         |
|                                   | 0         |
|                                   | 0         |
|                                   | 0         |
|                                   | 0         |
|                                   | 0         |
|                                   | 0         |
| Total charges constatées d'avance | 2 856 536 |

| Produits constatés d'avance            | Montant   |
|----------------------------------------|-----------|
| PCA - REDEVANCE FIBRE OPTIQUE SFR      | 233 045   |
| PCA - REDEVANCE FIBRE OPTIQUE CELESTE  | 987 974   |
| PCA - REDEVANCE PYLONE                 | 373 333   |
| PCA - REDEVANCE RESEAU                 | 6 142     |
| PCA - COMPENSATION REDEVANCE DOMANIALE | 937 598   |
|                                        | 0         |
|                                        | 0         |
|                                        | 0         |
|                                        | 0         |
|                                        | 0         |
|                                        | 0         |
|                                        | 0         |
| Total produits constatés d'avance      | 2 538 092 |

Composition du capital social

|                                                           | Nombre au<br>début de<br>l'exercice | Créés au<br>cours de<br>l'exercice | Remboursés<br>au cours de<br>l'exercice | Nombre au<br>31/12/2025 | Valeur<br>nominale |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|--------------------|
| Actions ordinaires                                        | 6 890 800                           |                                    |                                         | 6 890 800               | 24,30              |
| Actions amorties                                          |                                     |                                    |                                         | 0                       |                    |
| Actions à dividendes prioritaires (sans droit<br>de vote) |                                     |                                    |                                         | 0                       |                    |
| Actions préférentielles                                   |                                     |                                    |                                         | 0                       |                    |
| Parts sociales                                            |                                     |                                    |                                         | 0                       |                    |
| Certificats d'investissement                              |                                     |                                    |                                         | 0                       |                    |
| Total                                                     | 6 890 800                           | 0                                  | 0                                       | 6 890 800               |                    |

Ventilation du chiffre d'affaires

| Rubriques               | Chiffre d'affaires<br>France | Chiffre d'affaires<br>Export | Total      |            |
|-------------------------|------------------------------|------------------------------|------------|------------|
|                         |                              |                              | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
| Travaux                 | 0                            |                              | 0          | 0          |
| Prestations de services | 80 289 435                   |                              | 80 289 435 | 78 383 275 |
| Vente de bien           | 0                            |                              | 0          | 0          |
| Produits accessoires    | -26 952                      |                              | -26 952    | -250 107   |
| TOTAL                   | 80 262 484                   | 0                            | 80 262 484 | 78 133 168 |

## Variation des capitaux propres

|                                              | Capital     | Primes liées<br>au capital et<br>Ecart de<br>réévaluation | Réserves  | Report à<br>nouveau | Résultat    | Acompte sur<br>dividendes | Provisions<br>réglementées et<br>Subventions<br>d'investissement | Total       |
|----------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------|-----------|---------------------|-------------|---------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------|
| Situation ouverture<br>de l'exercice         | 167 446 440 | 0                                                         | 1 334 760 | 24 511 669          | 16 394 047  | 0                         | 83 489 845                                                       | 293 176 760 |
| Affectation de<br>l'exercice                 |             |                                                           | 819 702   | 15 574 344          | -16 394 047 |                           |                                                                  | 0           |
| Distribution de<br>l'exercice                |             |                                                           |           |                     |             |                           |                                                                  | 0           |
| Augmentation de<br>capital                   |             |                                                           |           |                     |             |                           |                                                                  | 0           |
| Réduction de capital                         |             |                                                           |           |                     |             |                           |                                                                  | 0           |
| Résultat                                     |             |                                                           |           |                     | 19 855 141  |                           |                                                                  | 19 855 141  |
| Variations des<br>provisions<br>réglementées |             |                                                           |           |                     |             |                           |                                                                  | 0           |
| Variations des<br>subventions                |             |                                                           |           |                     |             |                           | -703 481                                                         | -703 481    |
| Autres variations                            |             |                                                           |           |                     |             |                           |                                                                  | 0           |
| Situation clôture de<br>l'exercice           | 167 446 440 | 0                                                         | 2 154 463 | 40 086 013          | 19 855 141  | 0                         | 82 786 364                                                       | 312 328 420 |

Charges et produits exceptionnels

| Libellé                                                | Charges exceptionnelles | Produits exceptionnels |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Evènement majeur et inhabituel (à décrire si concerné) | 56 813                  |                        |
| Ecritures comptables d'origines fiscales               |                         |                        |
| Changement de méthode comptable                        |                         |                        |
| Correction d'erreur                                    |                         |                        |
| TOTAL                                                  | 56813                   | 0                      |

Description de l'évènement majeur et inhabituel :

Provision réhaussement fiscal concernant la non déductibilité de la RD dans le calcul de la CET

# Engagements financiers et autres informations

Répartition de l'impôt sur les bénéfices

| Postes du compte de résultat | Résultat avant impôt | Impôt dû   | Résultat net après impôt |
|------------------------------|----------------------|------------|--------------------------|
| Résultat courant             | 22 685 961           | -2 780 971 | 19 904 989               |
| Résultat exceptionnel        | -56 813              | 6 964      | -49 849                  |
| Participation des salariés   | 0                    | 0          | 0                        |
| RESULTAT COMPTABLE           | 22 629 148           | -2 774 007 | 19 855 141               |

Détail des Crédits d'impôt

| Crédit d'impôt           | Montant |
|--------------------------|---------|
| Crédit d'impôt recherche | 0       |
| Réduction impôt mécénat  | 1 200   |
| Crédit d'impôt famille   | 0       |
| Autres à détailler       |         |
| TOTAL                    | 1 200   |

Engagements hors bilan

| Rubriques                                                                 | Montants hors bilan |                   |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                                                           | Engagements donnés  | Engagements reçus |
| Indemnité de fin de carrière et autres engagements en faveur du personnel | 30 000              |                   |
| Avals et cautions                                                         | 1 253 732           |                   |
| Vis à vis des sociétés de personnes (SNC, SCI, GIE)                       |                     |                   |
| Autres engagements                                                        |                     |                   |
|                                                                           | dont Loyers         |                   |
|                                                                           | Autres              |                   |

Effectifs moyens

| Effectifs                                 |   |
|-------------------------------------------|---|
| Ouvriers                                  |   |
| Employés, techniciens, agents de maîtrise | 3 |
| Cadres et ingénieurs                      | 4 |
| Total                                     | 7 |

Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

| Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés                                                                                                                          |                                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale                                                   | EIFFAGE<br>3-7 PLACE DE L'EUROPE 78140 VELIZY-VILLACOUBLAY<br>709 802 094<br>www.eiffage.com |
| Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités compris dans l'ensemble d'entités visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu' entité filiale | EIFFAGE<br>3-7 PLACE DE L'EUROPE 78140 VELIZY-VILLACOUBLAY<br>709 802 094<br>www.eiffage.com |

Autres informations

Informations sur la convention d'Intégration Fiscale

La société est sortie du périmètre de l'intégration fiscale du groupe Eiffage en 2025.

Rémunérations du dirigeant

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

Instruments dérivés et gestion du risque

Informations sur les produits dérivés : Juste valeur

Le financement du projet a été réalisé auprès de contreparties financières.  
La société, par ailleurs, a contracté des contrats de swaps afin de couvrir son exposition au risque de variation des taux d'intérêts de ses emprunts.  
Ainsi, la société échange des taux variable en taux fixe auprès de ces mêmes contreparties bancaires.  
L'objectif poursuivi est de fixer les frais financiers liés au projet.  
La juste valeur correspond à la valeur de vente du contrat au 31 décembre 2025. Cette juste valeur est communiquée par la contrepartie bancaire.  
Le montant notionnel de ces contrats a été déterminé en conformité avec le plan de financement accordé par le pool bancaire.  
Au 31 décembre 2025, les principales caractéristiques des contrats de swap sont les suivantes:

| N° de tranche            | Notionnel     | Juste valeur | Maturité   |
|--------------------------|---------------|--------------|------------|
| Swapps forward 2020-2038 | 593 089 056 € | 57 805 437 € | 30/06/2038 |

CAC : honoraires

Les honoraires de commissariat aux comptes encourus au titre du contrôle légal des comptes et au titre des prestations de services entrant dans les diligences directement liées à cette mission sont mentionnés dans l'annexe aux comptes consolidés du Groupe EIFFAGE.

# Etats financiers, de gestion et autres

## Actif réalisable, passif exigible

| Libellé                                  | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Actif réalisable</b>                  |                   |                   |
| Créances rattachées à des participations | 0                 | 0                 |
| Prêts                                    | 0                 | 0                 |
| Autres immobilisations financières       | 5 900             | 5 900             |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 0                 | 668               |
| Créances clients et comptes rattachés    | 1 109 576         | 1 851 381         |
| Autres créances                          | 8 447 578         | 7 811 965         |
| Capital souscrit - appelé, non versé     | 0                 | 0                 |
| <b>Sous total</b>                        | <b>9 563 054</b>  | <b>9 669 914</b>  |
| Valeurs mobilières de placement          | 695               | 695               |
| Disponibilités                           | 69 655 544        | 60 320 857        |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>79 219 294</b> | <b>69 991 466</b> |

| Libellé                                                                                  | 31/12/2025         | 31/12/2024         |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Passif exigible</b>                                                                   |                    |                    |
| Emprunts obligataires convertibles                                                       | 0                  | 0                  |
| Autres emprunts obligataires                                                             | 0                  | 0                  |
| Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit (hors concours bancaires courants) | 710 511 542        | 733 471 209        |
| Emprunt et dettes financières divers                                                     | 0                  | 0                  |
| Avances reçues sur commandes en cours (hors acomptes / travaux en cours)                 | 0                  | 0                  |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                                                 | 1 564 979          | 1 453 402          |
| Dettes fiscales et sociales (hors obligations cautionnées)                               | 3 008 137          | 3 137 293          |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                                          | 2 264 246          | 2 017 770          |
| Autres dettes                                                                            | 1 237 804          | 1 045 402          |
| <b>TOTAL</b>                                                                             | <b>718 586 707</b> | <b>741 125 076</b> |

## Capacité d'autofinancement

| Rubriques                                                    | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Méthode additive</b>                                      |                   |                   |
| Résultat de l'exercice                                       | 19 855 141        | 16 394 047        |
| + Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions  | 13 953 465        | 13 709 639        |
| - Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions   | 0                 | 0                 |
| + Valeurs comptables des éléments d'actifs cédés             | 0                 | 0                 |
| - Produits des cessions des éléments d'actif                 | 0                 | 0                 |
| - Subventions d'investissements virées au compte de résultat |                   | -668 469          |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>                            | <b>33 808 606</b> | <b>29 435 217</b> |
| <b>Méthode soustractive</b>                                  |                   |                   |
| Excédent (ou insuffisance) brut d'exploitation               | 60 912 675        | 58 026 347        |
| + Transferts de charges (d'exploitation)                     |                   | 180 065           |
| + Autres produits (d'exploitation)                           | 133 102           | 2 340             |
| - Autres charges (d'exploitation)                            | -167 786          | -89 672           |
| +/- Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun | 0                 | 0                 |
| + Produits financiers (a)                                    | 6 490 056         | 17 040 898        |
| - Charges financières (b)                                    | -30 785 434       | -43 468 467       |
| + Produits exceptionnels (c)                                 | 0                 | 0                 |
| - Charges exceptionnelles (d)                                | 56 813            | -631              |
| - Participation des salariés aux résultats                   | 0                 | 0                 |
| - Impôts sur les bénéfices                                   | -2 774 007        | -2 255 663        |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>                            | <b>33 865 419</b> | <b>29 435 217</b> |

Résultat des 5 derniers exercices

| Nature des indications                                                                                         | Exercice N-4 | Exercice N-3 | Exercice N-2 | Exercice N-1 | Exercice N  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| I. CAPITAL EN FIN D'EXERCICE                                                                                   |              |              |              |              |             |
| Capital social (en EUR)                                                                                        | 167 446 440  | 167 446 440  | 167 446 440  | 167 446 440  | 167 446 440 |
| Nombre d'actions ordinaires existantes                                                                         | 6 890 800    | 6 890 800    | 6 890 800    | 6 890 800    | 6 890 800   |
| Nombre d'actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote) existantes                                     |              |              |              |              |             |
| Nombre maximal d'actions futures à créer                                                                       |              |              |              |              |             |
| - par conversion d'obligations                                                                                 |              |              |              |              |             |
| - par exercice de droits de souscription                                                                       |              |              |              |              |             |
| II. OPERATIONS ET RESULTATS                                                                                    |              |              |              |              |             |
| Chiffre d'affaires hors taxes                                                                                  | 64 689 456   | 72 476 684   | 71 718 086   | 78 133 167   | 80 262 484  |
| Résultat avant impôts et charges calculées                                                                     | 23 470 400   | 30 655 701   | 26 891 030   | 32 359 349   | 36 582 613  |
| Impôt sur les bénéfices                                                                                        | 698 140      | 2 039 034    | 1 634 332    | 2 255 663    | 2 774 007   |
| Participation des salariés dûe au titre de l'exercice                                                          | 0            | 0            | 0            | 0            | 0           |
| Dotations aux amortissements et provisions                                                                     | 17 204 418   | 13 923 864   | 13 254 297   | 13 709 639   | 13 953 465  |
| Résultat après impôts et charges calculées                                                                     | 5 567 841    | 14 692 804   | 12 002 401   | 16 394 047   | 19 855 141  |
| Résultat distribué au titre de l'exercice                                                                      |              | 25 013 604   |              |              |             |
| III. RESULTAT PAR ACTION                                                                                       |              |              |              |              |             |
| Résultat après impôts mais avant charges calculées                                                             | 3,30         | 4,15         | 3,67         | 4,37         | 4,91        |
| Résultat après impôts et charges calculées                                                                     | 0,81         | 2,13         | 1,74         | 2,38         | 2,88        |
| Dividende ordinaire net attribué à chaque action                                                               | 0,00         | 3,63         | 0,00         | 0,00         | 0,00        |
| IV. PERSONNEL                                                                                                  |              |              |              |              |             |
| Effectif moyen des salariés employés                                                                           | 6            | 6            | 6            | 6            | 7           |
| Montant de la masse salariale de l'exercice                                                                    | 320 131      | 322 495      | 327 193      | 379 575      | 339 956     |
| Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, retraites...) (EUR) | 162 723      | 171 730      | 182 286      | 250 350      | 197 401     |