

Bordereau attestant l'exactitude des informations - EVRY - 7801 - Documents comptables (B-C) -  
Dépôt le 25/06/2026 - 13983 - 2001 B 01146 - 340 560 846 - 2 I - INTER INVESTISSEMENTS



Le :

25 JUIN 2026

Numéro :

13983

**2I INTER INVESTISSEMENTS**

Société par actions simplifiée au capital de 37 184 euros  
Siège social : 46, rue de Verdun - 91310 LONGPONT SUR ORGE  
RCS EVRY 340 560 846  
(ci-après la « Société »)

**RAPPORT DE GESTION DE LA PRESIDENTE**  
**À L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**  
**EN DATE DU 30 AVRIL 2026**

Mesdames et Messieurs les associés,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle, conformément aux prescriptions de vos statuts et des dispositions légales en vigueur, pour vous rendre compte des résultats de notre gestion au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2025, et vous demander d'approuver les comptes arrêtés à cette date.

À cet effet, vous êtes appelés à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- rapports de la Présidente sur la marche de la Société et du groupe, sur les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2025 et sur les comptes consolidés ;
- rapports des commissaires aux comptes sur les comptes sociaux et sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 septembre 2025, ainsi que sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce ;
- approbation de ces comptes et conventions ; quitus ;
- affectation du résultat ;
- prise d'acte de l'interdiction temporaire d'exercer du commissaire aux comptes titulaire et de son remplacement par le commissaire aux comptes suppléant ;
- pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

**1. PRÉSENTATION DES COMPTES**

Les comptes qui vous sont présentés ont été établis dans le respect des règles comptables en vigueur.

Les principales méthodes comptables utilisées sont décrites dans l'annexe comptable.

Aucune modification n'a été apportée concernant d'une part, le mode de présentation des comptes annuels et, d'autre part, les méthodes d'évaluation suivies lors de l'année précédente.

Nous soumettons donc à votre approbation les comptes annuels, établis au 30 septembre 2025, qui comprennent le bilan, le compte de résultat et une annexe élaborée conformément aux principes généraux figurant sous les articles L. 123-13 et suivants du Code de commerce.

**2. SITUATION, ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ  
AU COURS DE L'EXERCICE ÉCOULÉ**

Nous vous précisons tout d'abord que les comptes qui vous sont présentés ont été établis selon les mêmes formes et les mêmes méthodes que les années précédentes, à l'exception du changement de présentation comptable induit par le règlement ANC 2022-06, appliqué pour la première fois au cours de l'exercice et expliqué dans l'annexe aux comptes annuels.

AB

Au cours de l'exercice clos le **30 septembre 2025**, le chiffre d'affaires s'est élevé à **7.837.890 euros** contre à **7.606.045 euros** pour l'exercice précédent soit une variation de **+3,05%**.

Le montant des traitements et salaires s'élève à **3.106.848 euros** contre **3.118.169 euros** pour l'exercice précédent, soit une variation de **-0,36%**.

Le montant des cotisations sociales et avantages sociaux s'élève à **1.230.910 euros** contre **1.227.717 euros** pour l'exercice précédent, soit une variation de **+0,26%**.

L'effectif salarié moyen s'élève à **46**.

Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint un total de **7.911.857 euros** contre **7.414.522 euros** l'exercice précédent, soit une variation de **6,71%**.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à **212.225 euros** contre **214.547 euros** pour l'exercice précédent.

Quant au résultat courant avant impôts, tenant compte du solde de **4.262.341 euros** des produits et frais financiers, il s'établit à **4.474.566 euros** contre **2.262.410 euros** pour l'exercice précédent.

Après prise en compte,

- de l'absence de résultat exceptionnel (s'expliquant notamment par l'application du règlement de l'ANC 2022-06 qui donne une nouvelle définition du résultat exceptionnel) contre **-122.301 euros** pour l'exercice précédent,

- de l'impôt sur les sociétés de **252.063 euros** contre **322.262 euros** pour l'exercice précédent,

l'exercice clos le **30 septembre 2025** se traduit par un bénéfice de **4.222.503 euros** contre un bénéfice de **1.817.847 euros**, l'exercice précédent, soit une variation de **+132,28%**.

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, nous vous précisons que la Société a exposé des charges non déductibles des bénéfices assujettis à l'impôt sur les sociétés à concurrence de 30.456 euros, représentant un impôt sur les sociétés de 7.614 euros.

### **3. ÉVÉNEMENTS PRINCIPAUX, PROGRÈS RÉALISÉS ET DIFFICULTÉS RENCONTRÉES AU COURS DE L'EXERCICE ÉCOULÉ - ÉVÉNEMENTS IMPORTANTES DEPUIS LA DATE DE DERNIÈRE CLÔTURE - ÉVOLUTION PRÉVISIBLE - PERSPECTIVES D'AVENIR**

#### **3.1. Activité au cours de l'exercice écoulé**

Ni progrès, ni difficulté particulière n'est à signaler au cours du dernier exercice clos.

La Société poursuit normalement son activité de holding mixte exerçant son rôle d'animatrice de groupe composé de ses filiales. En outre, elle assure toujours une gestion centralisée et optimisée pour le compte desdites filiales.

A cet effet, il vous est rappelé que la Société, coordinatrice des actions du groupe, continue de participer activement à la politique ainsi qu'au contrôle de ses filiales, conformément à la convention d'animation. Des réunions sont régulièrement tenues à cet effet.

En outre, nous vous rappelons ce qui suit :

- ouverture de l'établissement de CLINALLIANCE DOURDAN ;
- ouverture de l'établissement de CLINALLIANCE ETAMPES ;
- acquisition par la Société le 16 janvier 2025 de 100 % du capital et des droits de vote des sociétés ANDREE PUTMAN (RCS PARIS 412 772 469) et LICENCES A. PUTMAN (RCS PARIS 411 955 990).

### **3.2. Événements importants depuis la clôture de l'exercice**

Nous vous précisons ce qui suit :

- ouverture de l'établissement de Clinalliance Paris 18,
- ouverture de l'établissement de Clinalliance Paris Buttes Chaumont.

### **3.3. Evolution prévisible et perspectives d'avenir**

Nous précisons ce qui suit :

- la poursuite de la politique de développement du groupe par agrandissement et rénovation des établissements, mais également par la réalisation de nouveaux investissements.

## **4. INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET CLIENTS DE LA SOCIETE**

Conformément aux articles L. 441-14 et D. 441-6 du Code de commerce, nous vous présentons dans le tableau figurant ci-après les informations sur les délais de paiement des fournisseurs et des clients de la Société :

### **4.1. Délais de paiement des fournisseurs**

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| <b>Solde au 30 septembre 2025</b> | 288 728 €      |
| Echus                             | 52 666 €       |
| Non échus 0 à 30 jours            | 102 889 €      |
| Non échus 31 à 60 jours           | 54 320 €       |
| Non échus + 61 jours              | 78 853 € (FNP) |

|                                   |           |
|-----------------------------------|-----------|
| <b>Solde au 30 septembre 2024</b> | 493 379 € |
| Echus                             | 41 668 €  |
| Non échus 0 à 30 jours            | 324 152 € |
| Non échus 31 à 60 jours           | 71 806 €  |
| Non échus + 61 jours              | 55 753 €  |

### **4.2. Délais de paiement des clients**

|                                   |             |
|-----------------------------------|-------------|
| <b>Solde au 30 septembre 2025</b> | 1 668 543 € |
| Echus                             |             |
| Non échus 0 à 30 jours            | 1 668 543 € |
| Non échus 31 à 60 jours           |             |
| Non échus + 61 jours              |             |

|                                   |           |
|-----------------------------------|-----------|
| <b>Solde au 30 septembre 2024</b> | 942 905 € |
| Echus                             |           |
| Non échus 0 à 30 jours            | 942 905 € |
| Non échus 31 à 60 jours           |           |
| Non échus + 61 jours              |           |

## 5. AFFECTATION DU RÉSULTAT

5.1. Après avoir constaté que les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2025, font ressortir un résultat net bénéficiaire de 4 222 502,88 euros, nous vous proposons d'affecter le bénéfice distribuable composé comme suit :

- du résultat net bénéficiaire de ..... 4 222 502,88 €
- du report à nouveau (RAN) de ..... 13 389 727,08 €

**Résultat distribuable, ci ..... 17 612 229,96 €**

de la façon suivante :

- en **réserves disponibles** « *Autres réserves* », à concurrence de ..... 4 222 502,88 €
- affectation du solde en **RAN**, soit ..... 13 389 727,08 €

Après affectation du résultat distribuable susvisé, (i) le solde créditeur des réserves disponibles (« *Autres réserves* ») serait porté, compte tenu de la distribution de réserves de 3 380 000 € décidée le 5 janvier 2026, de 5 000,00 € à 4 227 502,88 € et (ii) celui du RAN se trouverait inchangé à 13 389 727,08 €.

5.2. Conformément aux dispositions de l'article 243 *bis* du Code général des impôts, nous vous précisons les renseignements ci-après, relatifs aux dividendes mis en distribution au titre des trois exercices précédents :

| <u>Exercice clos le</u> | <u>Dividende par action</u> | <u>Distribution théoriquement éligible à l'abattement prévu au 2° du 3 de l'article 158 du CGI</u> |
|-------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 30.09.2024              | 2 846,38 €                  | 2 846,38 €                                                                                         |
| 30.09.2023              | néant                       | néant                                                                                              |
| 30.09.2022              | néant                       | néant                                                                                              |

## 6. ACTIVITÉS EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT

Notre Société n'a pas eu d'activité en matière de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

## 7. MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Suivant courrier adressé par le Compagnie Régionale des Commissaires aux comptes de Paris en date du 25 février 2026, nous vous demandons de prendre acte de l'interdiction provisoire d'exercer par la société Eurl de Commissaires aux Comptes Lionel Guibert (RCS 330 481 656) les fonctions de commissaire aux comptes titulaire de la Société pour une

durée de deux ans à compter du 20 novembre 2025 et ce jusqu'à la décision du Conseil d'Etat compte tenu du recours formé par la société Eurl de Commissaires aux Comptes Lionel Guibert devant cette juridiction.

Par conséquent, monsieur Julien TEYSSENDIE, domicilié 16, rue de Saint-Petersbourg 75008 PARIS, commissaire aux comptes suppléant, serait appelé à remplacer la société Eurl de Commissaires aux Comptes Lionel Guibert aux fonctions de commissaire aux comptes titulaire au moins jusqu'à la décision du Conseil d'Etat et au plus tard jusqu'au 20 novembre 2027, date de fin de l'interdiction provisoire prononcée.

Conformément à l'article L. 821-40 I, alinéa 3 du Code de commerce, nous vous proposons de désigner en qualité de commissaire aux comptes suppléant pour la même durée que le commissaire aux comptes titulaire présentement remplacé :

- la société ATRIOM, société par actions simplifiée au capital de 415 000 € dont le siège social est fixé : 3, Place des Victoires - 75001 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de PARIS sous le numéro 448 525 303.

## **8. FILIALES ET PARTICIPATIONS**

Vous trouverez dans le tableau figurant en annexe les informations relatives au résultat des filiales de notre Société et des sociétés qu'elle contrôle.

## **9. SUCCURSALES EXISTANTES (C. com., article L. 232-1, II)**

Outre son siège, la Société dispose d'un établissement secondaire à VILLIERS SUR ORGE (91700) 43 rue de Verdun.

## **10. MONTANT DES PRETS A MOINS DE 3 ANS CONSENTIS PAR LA SOCIETE, A TITRE ACCESSOIRE, A SON ACTIONNAIRE PRINCIPAL, A DES MICROENTREPRISES, DES « PME » OU A DES « ETI » AVEC LESQUELLES ELLES ENTRETIENNENT DES LIENS ECONOMIQUES LE JUSTIFIANT (CMF, art. L. 511-6, 3 bis, alinéa 2, R. 511-2-1-1 et R. 511-2-1-2)**

Néant.

## **11. TABLEAU ET RAPPORTS DIVERS**

**11.1** Relatif, d'une part, aux opérations réalisées en cas d'options d'achat ou de souscription d'actions (C. com., art. L. 225-102) et, d'autre part, à l'attribution gratuite d'actions (C. com., art. L. 225-197-4) : un rapport spécial « fusionné » du Conseil d'administration est également joint.

### **11.2** Relatif aux rapports des commissaires aux comptes :

Vos commissaires aux comptes, dans leur rapport sur les comptes annuels dont il va vous être donné lecture, vous communiquent leurs observations qu'ils ont faites dans l'accomplissement de leur mission.

Ils vous décrivent également, dans leur **rapport spécial** l'état des éventuelles conventions visées aux articles L. 227-10 et suivants du Code de commerce.

**11.3 Relatif aux informations sur les délais de paiement des fournisseurs et des clients de la société :** comme indiqué ci-avant, un tableau est joint (ci-dessous) au présent rapport.

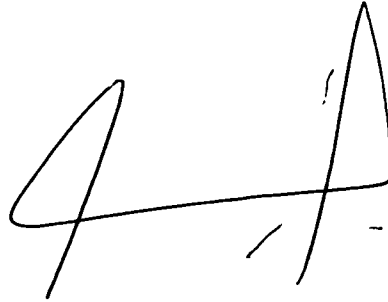
---oo0oo---

Que cette assemblée soit l'occasion de remercier le personnel de sa contribution à la marche de la Société et de lui renouveler sa confiance pour l'avenir.

A présent, nous allons vous donner toutes explications que vous désirez sur le bilan, le compte de résultat et l'annexe que nous vous présentons.

Enfin, nous vous inviterons à donner quitus aux dirigeants en fonction ainsi qu'aux Commissaires aux comptes concernant l'exécution de leur mandat durant le dernier exercice écoulé.

**LA PRESIDENTE**

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'A' shape with a horizontal crossbar and a vertical stroke on the right side.



# **SAS 2I INTER INVESTISSEMENTS**

## **COMPTES CONSOLIDES**

Exercice clos le 30 septembre 2025

*Carlier  
Confiance  
AD*

## Sommaire

**Note préalable :** L'ensemble des données mentionnées dans les documents de synthèse consolidés est exprimé en K€.

|        |                                                                                    |    |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1      | Bilan consolidé                                                                    | 4  |
| 2      | Compte de résultat consolidé                                                       | 5  |
| 3      | Tableau des flux de trésorerie                                                     | 6  |
| 4      | Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation | 7  |
| 4.1    | Référentiel comptable                                                              | 7  |
| 4.2    | Modalités de consolidation                                                         | 7  |
| 4.2.1  | Méthodes de consolidation                                                          | 7  |
| 4.2.2  | Regroupement d'entreprises - Ecart d'acquisition                                   | 7  |
| 4.2.3  | Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées                            | 8  |
| 4.3    | Méthodes et règles d'évaluation                                                    | 8  |
| 4.3.1  | Immobilisations incorporelles                                                      | 8  |
| 4.3.2  | Immobilisations corporelles                                                        | 8  |
| 4.3.3  | Contrats de location financement                                                   | 9  |
| 4.3.4  | Immobilisations financières                                                        | 9  |
| 4.3.5  | Stocks et travaux en-cours                                                         | 9  |
| 4.3.6  | Créances et dettes                                                                 | 9  |
| 4.3.7  | Impôts sur les bénéfices                                                           | 10 |
| 4.3.8  | Provisions pour risques et charges                                                 | 10 |
| 4.3.9  | Engagements de retraite et prestations assimilées                                  | 10 |
| 4.3.10 | Honoraires des Commissaires aux comptes                                            | 10 |
| 4.3.11 | Distinction entre résultat exceptionnel et résultat d'exploitation                 | 11 |
| 5      | Périmètre de consolidation                                                         | 12 |
| 5.1    | Activité                                                                           | 12 |
| 5.2    | Faits caractéristiques de l'exercice                                               | 12 |
| 5.3    | Organigramme au 30 septembre 2025                                                  | 13 |
| 5.4    | Liste des sociétés consolidées                                                     | 14 |
| 6      | Comparabilité des comptes                                                          | 16 |
| 6.1    | Changements comptables                                                             | 16 |
| 6.2    | Variations de périmètre                                                            | 16 |
| 6.3    | Variation des investissements                                                      | 16 |



|        |                                                                                  |    |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------|----|
| 7      | Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations | 17 |
| 7.1    | Immobilisations incorporelles <i>dont écarts d'acquisition</i>                   | 17 |
| 7.2    | Immobilisations corporelles                                                      | 19 |
| 7.3    | Immobilisations financières                                                      | 20 |
| 7.4    | Stocks et en-cours                                                               | 20 |
| 7.5    | Ventilation des créances par échéance                                            | 21 |
| 7.6    | Dépréciation de l'actif circulant                                                | 21 |
| 7.7    | Capitaux propres                                                                 | 21 |
| 7.7.1  | Composition du capital social                                                    | 21 |
| 7.7.2  | Variation des capitaux propres - Part du groupe                                  | 22 |
| 7.8    | Provisions                                                                       | 22 |
| 7.9    | Impôts différés                                                                  | 23 |
| 7.10   | Emprunts et dettes financières                                                   | 24 |
| 7.11   | Autres passifs                                                                   | 24 |
| 7.12   | Engagements hors-bilan                                                           | 24 |
| 7.13   | Amortissements et provisions d'exploitation                                      | 25 |
| 7.14   | Résultat financier                                                               | 25 |
| 7.15   | Résultat exceptionnel                                                            | 26 |
| 7.16   | Impôt sur les bénéfices                                                          | 26 |
| 7.16.1 | Analyse de l'impôt sur les bénéfices                                             | 26 |
| 7.16.2 | Preuve d'impôt                                                                   | 27 |
| 7.17   | Effectif salarié                                                                 | 27 |
| 8      | Autres informations                                                              | 28 |
| 8.1    | Informations sectorielles                                                        | 28 |
| 8.2    | Événements postérieurs à la clôture                                              | 28 |
| 8.3    | Rémunérations allouées aux dirigeants                                            | 28 |
| 8.4    | Parties liées                                                                    | 28 |



## 1 Bilan consolidé

| ACTIF                                        | 30/09/25       | 30/09/24       | Note n°                    | PASSIF                                          | 30/09/25       | 30/09/24       | Note n°    |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|-------------------------------------------------|----------------|----------------|------------|
| <b>Actif immobilisé</b>                      | <b>144 413</b> | <b>137 556</b> |                            | <b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>        | <b>134 193</b> | <b>130 603</b> | 7.7.2      |
| Immobilisations incorporelles                | 8 866          | 6 292          | 4.2.2<br>4.3.1<br>&<br>7.1 | Capital                                         | 37             | 37             | 7.7.1      |
| <i>Dont écarts d'acquisition</i>             | 7 281          | 4 793          |                            | Primes                                          | -              | -              |            |
| Immobilisations corporelles                  | 130 458        | 130 988        | 7.2                        | Réserves et résultat consolidés                 | 134 156        | 130 566        | 7.7.2      |
| Immobilisations financières                  | 5 089          | 276            | 7.3                        | Autres                                          |                |                |            |
| Titres mis en équivalence                    | -              | -              |                            |                                                 |                |                |            |
| <b>Actif circulant</b>                       | <b>68 553</b>  | <b>74 895</b>  |                            | <b>Intérêts minoritaires</b>                    | <b>2 232</b>   | <b>1 914</b>   |            |
|                                              |                |                |                            | <b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b> | <b>136 425</b> | <b>132 518</b> |            |
| Stocks et en-cours                           | 433            | 461            | 7.4                        |                                                 |                |                |            |
| Clients et comptes rattachés                 | 11 474         | 12 297         | 7.5<br>&<br>7.6            | <b>Provisions</b>                               | <b>7 096</b>   | <b>8 976</b>   | 7.8        |
| Autres créances et comptes de régularisation | 11 279         | 10 326         |                            |                                                 |                |                |            |
| Valeurs mob. de placement                    | 2 621          | 2 621          |                            | <b>Dettes</b>                                   | <b>69 445</b>  | <b>70 958</b>  |            |
| Disponibilités                               | 42 746         | 49 190         |                            | Emprunts et dettes financières                  | 36 209         | 37 140         | 7.10       |
|                                              |                |                |                            | Fournisseurs et comptes rattachés               | 4 761          | 7 531          | 7.11       |
|                                              |                |                |                            | Autres dettes et comptes de régularisation      | 28 475         | 26 287         | 7.11 & 7.9 |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>212 966</b> | <b>212 451</b> |                            | <b>TOTAL</b>                                    | <b>212 966</b> | <b>212 451</b> |            |

## 2 Compte de résultat consolidé

|                                                                                                                                 | 30/09/25      | 30/09/24      | Note..<br>n°    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires                                                                                                              | 98 988        | 94 654        | 8.1             |
| Autres produits d'exploitation                                                                                                  | 17 430        | 18 659        | 6.1             |
| Achats consommés                                                                                                                | (25 723)      | (25 138)      |                 |
| Charges de personnel (y compris participation des salariés)                                                                     | (63 178)      | (62 137)      | 6.1             |
| Autres charges d'exploitation                                                                                                   | (423)         | (52)          |                 |
| Impôts et taxes                                                                                                                 | (6 812)       | (7 098)       |                 |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions                                                                       | (7 062)       | (6 038)       | 7.13            |
| <b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition, nettes de reprises</b> | <b>13 217</b> | <b>12 849</b> | <b>8.1</b>      |
| Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition, nettes de reprises                                      | 1 825         | 1 727         | 7.1<br>&<br>5.2 |
| <b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition, nettes de reprises</b> | <b>15 043</b> | <b>14 576</b> |                 |
| Charges et produits financiers                                                                                                  | (837)         | (685)         | 7.14            |
| Charges et produits exceptionnels                                                                                               | 105           | (213)         | 7.15            |
| Impôts sur les résultats                                                                                                        | (3 521)       | (3 281)       | 7.16            |
| <b>Résultat net des entités intégrées</b>                                                                                       | <b>10 790</b> | <b>10 398</b> |                 |
| Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence                                                                  | -             | -             |                 |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                                                                                     | <b>10 790</b> | <b>10 398</b> |                 |
| Intérêts minoritaires                                                                                                           | 569           | 245           |                 |
| <b>Résultat net (Part du groupe)</b>                                                                                            | <b>10 220</b> | <b>10 153</b> |                 |

### 3 Tableau des flux de trésorerie

|                                                                                                 | 30/09/25        | 30/09/24        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>                                                     |                 |                 |
| RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES                                                              | 10 790          | 10 398          |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : |                 |                 |
| - Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions nettes de reprises                  | 4 631           | 4 185           |
| - Variation des impôts différés                                                                 | 116             | 218             |
| - Plus-values de cession, nettes d'impôt                                                        | (93)            | -               |
| MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES                                            | 15 444          | 14 801          |
| <b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE</b>                               | <b>(1 059)</b>  | <b>(1 404)</b>  |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>                                             | <b>14 385</b>   | <b>13 397</b>   |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                                  |                 |                 |
| Acquisition d'immobilisations                                                                   | (18 947)        | (14 640)        |
| Produit de cession d'immobilisations, net d'impôt                                               | 234             | 1               |
| Incidence des variations de périmètre                                                           | 5 644           | (11 367)        |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>                               | <b>(13 070)</b> | <b>(26 006)</b> |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                                    |                 |                 |
| Dividendes versés aux actionnaires de l'entité consolidante                                     | (6 615)         | -               |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées                                       | (213)           | (10)            |
| Rachat d'actions propres                                                                        | -               | -               |
| Emissions d'emprunts                                                                            | 1 654           | 6 381           |
| Remboursements d'emprunts                                                                       | (2 585)         | (2 944)         |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>                                 | <b>(7 759)</b>  | <b>3 427</b>    |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>                                                                  | <b>(6 444)</b>  | <b>(9 182)</b>  |
| Trésorerie d'ouverture                                                                          | 51 811          | 60 994          |
| Trésorerie de clôture                                                                           | 45 367          | 51 811          |

## **4 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation**

### **4.1 Référentiel comptable**

Les comptes consolidés du Groupe REPOTEL CLINALLIANCE (SAS 2I INTER INVESTISSEMENTS) sont établis au 30 septembre 2025 conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France, et notamment le règlement ANC n° 2020-01 qui s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021.

Les comptes consolidés respectent les principes comptables définis ci-dessous.

### **4.2 Modalités de consolidation**

#### **4.2.1 Méthodes de consolidation**

Toutes les sociétés du Groupe sont contrôlées exclusivement, directement ou indirectement, par la société mère 2I INTER INVESTISSEMENTS SAS. Elles sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

La liste des sociétés composant le périmètre de consolidation est précisée en notes 5.3 et 5.4.

#### **4.2.2 Regroupements d'entreprises – Ecarts d'acquisition**

Conformément aux dispositions réglementaires précédentes, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation,
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les fonds commerciaux historiquement mis en évidence sont présentés, nets d'intérêts minoritaires, sur la même ligne que les Ecarts d'acquisition.

Les actifs à durée de vie indéterminée restent non amortis alors que l'amortissement des actifs est poursuivi pour l'ensemble des éléments concernés par un tel amortissement.

Les écarts d'acquisition effectivement amortis le sont sur une durée reflétant aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions.

Lorsque la valeur actuelle d'un écart d'acquisition devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à sa valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.



#### **4.2.3 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées**

Toutes les SAS et SARL sont intégrées globalement sur la base de leurs comptes arrêtés au 30 septembre 2025, date de clôture de leurs comptes sociaux. L'exercice est d'une durée de douze mois.

Les SCI sont consolidées sur la base d'une situation comptable intermédiaire arrêtée au 30 septembre 2025 (douze mois), sauf pour la SCI ANADAV dont les comptes sociaux sont clôturés au 30 septembre de chaque année.

### **4.3 Méthodes et règles d'évaluation**

Les principes et méthodes appliqués par le groupe REPOTEL CLINALLIANCE (SAS 2I INTER INVESTISSEMENTS) sont les suivants :

#### **4.3.1 Immobilisations incorporelles**

Conformément aux informations mentionnées, en note « 4.2.2 Regroupements d'entreprises – Ecarts d'acquisition », les fonds commerciaux antérieurement enregistrés en immobilisations incorporelles sont reclassés sur la même ligne que les Ecarts d'acquisition, pour leur partie nette d'intérêts minoritaires.

Le poste Immobilisations incorporelles est constitué aussi des immobilisations incorporelles issues de l'exploitation et des autorisations administratives. Elles sont évaluées à leur valeur d'acquisition et peuvent être amorties, le cas échéant, sur des périodes qui correspondent à leur protection légale ou à leur durée d'utilisation prévue.

#### **4.3.2 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production.

La méthode de comptabilisation des composants a été appliquée aux immobilisations suivantes : constructions et agencements des constructions.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée de vie prévue des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées de vie prévue sont les suivantes :

| <b>Immobilisations corporelles</b>         | <b>Méthode</b>     | <b>Durée</b> |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------|
| Constructions                              | Linéaire           | 10 à 50 ans  |
| Agencements, aménagement des constructions | Linéaire           | 1 à 50 ans   |
| Agencements, aménagement divers            | Linéaire           | 1 à 15 ans   |
| Matériel industriel                        | Linéaire           | 4 à 10 ans   |
| Matériel et outillage                      | Linéaire/Dégressif | 3 à 10 ans   |
| Matériel de transport                      | Linéaire           | 1 à 5 ans    |
| Matériel de bureau et informatique         | Linéaire/Dégressif | 1 à 10 ans   |
| Mobilier de bureau                         | Linéaire           | 3 à 10 ans   |

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine. Les constructions et les agencements et aménagements des constructions sont amortis sur la durée réelle d'utilisation.

La structure est amortie comptablement sur la durée réelle d'utilisation attendue par l'entreprise et fiscalement sur une durée d'usage du bien dans son ensemble. Le traitement de l'écart est comptabilisé en amortissements dérogatoires au passif du bilan des comptes sociaux. Les amortissements dérogatoires ont été éliminés en consolidation.

#### **4.3.3 Contrats de location financement**

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de location financement sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

#### **4.3.4 Immobilisations financières**

Ce poste est principalement composé de titres immobilisés et de dépôts et cautionnements.

#### **4.3.5 Stocks et travaux en-cours**

Les matières premières et les marchandises sont évaluées suivant la méthode FIFO « premier entré, premier sorti ». La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

#### **4.3.6 Créances et dettes**

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

#### **4.3.7 Impôts sur les bénéfices**

En application du règlement ANC n° 2020-01, le groupe comptabilise des impôts différés en cas de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs consolidés.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société. Le taux appliqué au 30 septembre 2025 et au 30 septembre 2024 est de 25%.

Les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Il n'y a pas de périmètre d'intégration fiscale au sein du groupe.

#### **4.3.8 Provisions pour risques et charges**

Des provisions sont constituées notamment pour faire face aux risques prud'homaux et aux demandes de remboursements de soins et de transports payés par la CPAM.

#### **4.3.9 Engagements de retraite et prestations assimilées**

Le montant des droits qui serait acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est généralement déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte d'un pourcentage de probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Dans le cadre de la recommandation ANC 2013-02 modifiée le 05/11/2021 sur les engagements de retraites, le Groupe a décidé de continuer à appliquer la méthode consistant à répartir les droits sur l'ensemble de la période d'emploi des salariés.

L'ensemble de ces coûts est mentionné en engagements hors bilan (voir note 7.12).

#### **4.3.10 Honoraires des Commissaires aux comptes**

Le montant des honoraires des Commissaires aux comptes enregistré dans les comptes du groupe au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2025 s'élève à 105 K€.

#### **4.3.11 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant**

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel est constitué depuis l'exercice clos au 30 septembre 2025 des produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel, et des changements de méthode et des corrections d'erreur que le groupe serait amené à comptabiliser en résultat.

## **5 Périmètre de consolidation**

### **5.1 Activité**

Le Groupe REPOTEL CLINALLIANCE (SAS 2I INTER INVESTISSEMENTS) exploite des résidences pour personnes âgées, des cliniques médicales et un hôtel. A ce titre, il perçoit les prestations suivantes :

- Hébergement
- Dépendance
- Soins

2I INTER INVESTISSEMENTS SAS assure des prestations de management et d'animation du Groupe, ainsi que l'assistance dans le domaine de la gestion administrative, comptable et financière de ses filiales cliniques et maisons de retraite.

Les SCI ont pour activité la gestion et l'administration des immeubles dans lesquels sont exploitées les cliniques et les maisons de retraite.

### **5.2 Faits caractéristiques de l'exercice**

Déconsolidation de deux filiales Portugaises :

- Dantugalum LDA suite à sa liquidation au 01/10/2024 ;
- Treasure Tendency LDA suite à sa cession le 02/04/2025.

Prise de contrôle de deux sociétés le 16/01/2025 :

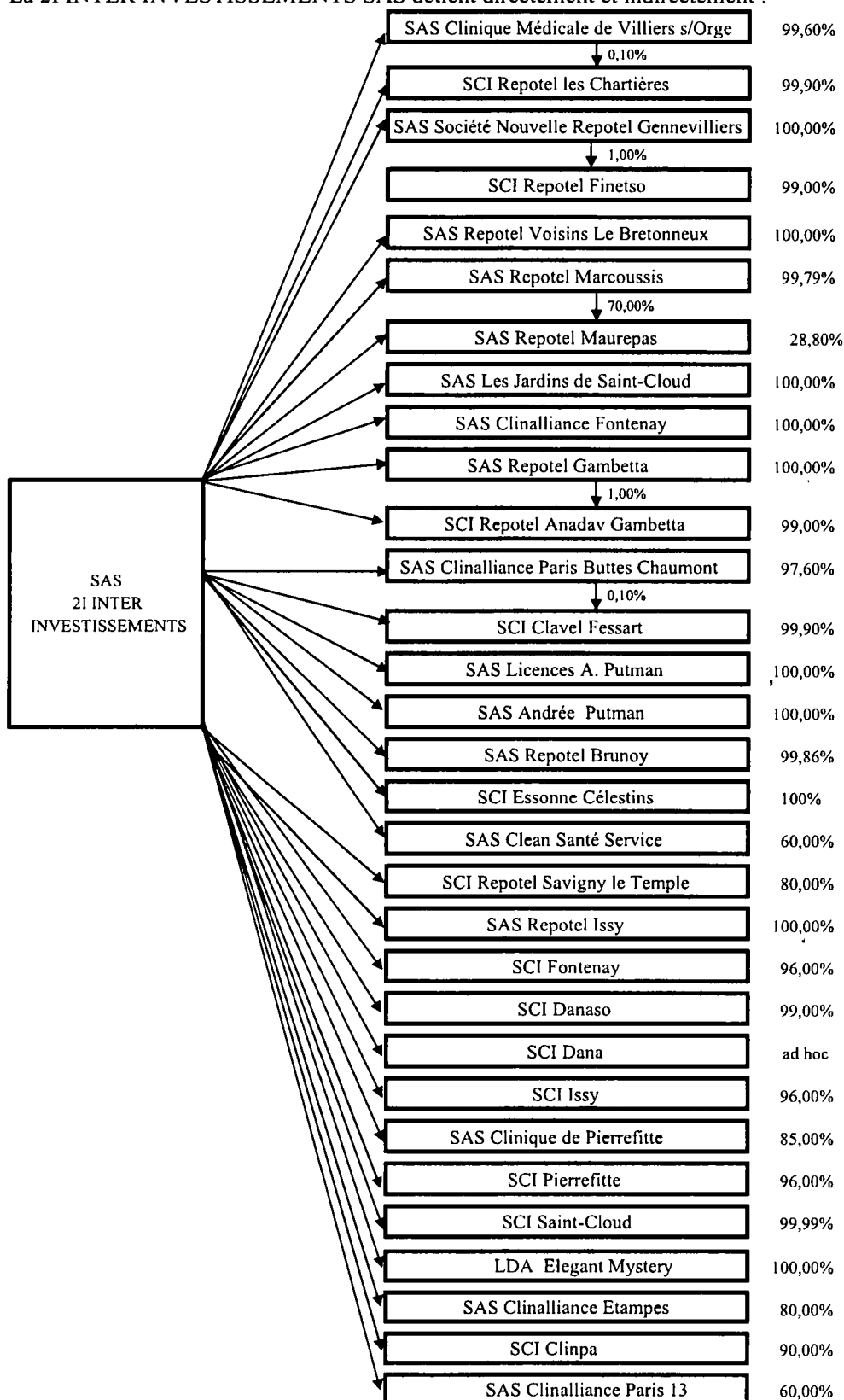
- Licences A. Putman SAS ;
- Andrée Putman SAS .

Les incidences de ces variations de périmètre sur les comptes consolidés au 30/09/2025 et sur l'organigramme sont décrites notamment dans les paragraphes 7.1, 7.2, 7.15, 5.3, 5.4 et 3.

Par ailleurs, le groupe a renforcé sa stratégie d'investissement en infrastructures avec une enveloppe globale de 13 851 K€.

### 5.3 Organigramme au 30 septembre 2025

La 21 INTER INVESTISSEMENTS SAS détient directement et indirectement :



## 5.4 Liste des sociétés consolidées

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

A noter, la déconsolidation au 30/09/2025 des sociétés portugaises Dantugalum et Treasure Tendency détenues antérieurement à 100% (cf. note 5.2).

| Société et forme juridique                 | N° d'ident.     | Siège social                                            | Méthode de conso 2025 | Méthode de conso 2024 | % Intérêt 2025 | % Intérêt 2024 |
|--------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| SAS 2I Inter Investissements               | 34056084 600032 | 46 rue de Verdun 91310 Longpont sur Orge                | Société mère          | Société mère          | Société mère   | Société mère   |
| SAS Clinique Médicale Villiers s/Orge      | 96520104 900016 | 43 rue de Verdun 91700 Villiers sur Orge                | Intégration globale   | Intégration globale   | 99,60%         | 99,55%         |
| SAS Repotel Brunoy                         | 32935031 800013 | 3 rue Godeaux 91800 Brunoy                              | Intégration globale   | Intégration globale   | 99,86%         | 99,86%         |
| SAS Société Nouvelle Repotel Gennevilliers | 47759901 300018 | 47-49 rue du Pont d'Argenteuil 92230 Gennevilliers      | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SAS Repotel Voisins Le Bretonneux          | 47787831 800013 | 38 rue aux Fleurs 78960 Voisins le Bretonneux           | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SAS Repotel Marcoussis                     | 30380402 500011 | rue Moutard Martin 91460 Marcoussis                     | Intégration globale   | Intégration globale   | 99,79%         | 99,79%         |
| SAS Repotel Maurepas                       | 33834442 700012 | Square de la Puyssaye 78310 Maurepas                    | Intégration globale   | Intégration globale   | 98,65%         | 98,65%         |
| SAS Les Jardins de Saint-Cloud             | 82084504 800017 | 43 avenue de Verdun 91700 Villiers sur Orge             | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SAS Clinalliance Fontenay                  | 42368782 100011 | 19 avenue du Maréchal Gallieni 92260 Fontenay aux Roses | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SAS Repotel Gambetta                       | 41989784 800018 | 161 à 163 avenue Gambetta 75020 Paris                   | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SAS Repotel Issy                           | 44058349 000022 | 23 avenue Jean Jaurès 92130 Issy les Moulineaux         | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SAS Clinalliance Paris Buttes Chaumont     | 44163740 200013 | 43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge                 | Intégration globale   | Intégration globale   | 97,60%         | 97,60%         |
| SAS Clinique de Pierrefitte                | 45123347 200013 | 46 rue de Verdun 91310 Longpont s/ Orge                 | Intégration globale   | Intégration globale   | 85%            | 85%            |
| SAS Licences A. Putman                     | 41195599 000055 | 9 Bis Avenue de Saxe 75007 Paris                        | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | NA             |
| SAS Andrée Putman                          | 41277246 900067 | 9 Bis Avenue de Saxe 75007 Paris                        | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | NA             |
| SCI Repotel les Chartières                 | 33229116 000015 | 43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge                 | Intégration globale   | Intégration globale   | 99,99%         | 99,99%         |

| Société et forme juridique    | N° d'ident.        | Siège social                               | Méthode de conso 2025 | Méthode de conso 2024 | % Intérêt 2025 | % Intérêt 2024 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| SCI Essonne Célestins         | 43119726<br>800011 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 99,99%         | 100%           |
| SCI Repotel Finetso           | 33169299<br>600019 | La Côtère<br>91150 Boutervilliers          | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SCI Repotel Savigny le Temple | 40795683<br>800012 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 80%            | 80%            |
| SCI Repotel Anadav Gambetta   | 41953529<br>900012 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SCI Fontenay                  | 42443734<br>100011 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 96%            | 95%            |
| SCI Danaso                    | 41502363<br>900016 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 99%            | 99%            |
| SCI Dana <sup>1</sup>         | 43332657<br>600017 | 46 rue de Verdun<br>91310 Longpont s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 0%<br>ad hoc   | 0%<br>ad hoc   |
| SCI Issy                      | 44137714<br>000013 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 96%            | 95%            |
| SCI Clavel Fessart            | 4333288<br>0400011 | 46 rue de Verdun<br>91310 Longpont s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SCI Pierrefitte               | 47794070<br>400018 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 96%            | 95%            |
| SAS Clean Santé Services      | 51750644<br>000018 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 60%            | 60%            |
| SCI Saint-Cloud               | 5318207<br>0200011 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 99,99%         | 95%            |
| LDA Elegant Mystery           | 513904<br>441      | 5 rue Tomas Da Fonseca<br>1050 Lisbonne    | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SAS Clinalliance Etampes      | 85150844<br>000019 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 80%            | 80%            |
| SCI Clinpa                    | 88097969<br>500017 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 90%            | 90%            |
| SAS Clinalliance Paris 13     | 89444999<br>000015 | 16-22 rue du Chevaleret<br>75013 PARIS     | Intégration globale   | Intégration globale   | 60%            | 60%            |

<sup>1</sup> La SCI Dana, dont le groupe ne détient aucun titre, fait l'objet d'une consolidation par intégration globale. Ce traitement est conforme aux dispositions réglementaires relatives aux entités « ad hoc ».

## **6 Comparabilité des comptes**

### **6.1 Changements comptables**

Le règlement ANC 2022-06 du 04/11/2022 modifie le règlement 2014-03 relatif au PCG. Il a été homologué par l'arrêté du 26/12/2023 et s'applique aux exercices ouverts à compter du 01/01/2025. Le groupe applique ce règlement à compter de l'exercice ouvert le 01/10/2024.

Nature des changements :

- Redéfinition du Résultat Exceptionnel (cf. note 4.3.11) ;
- Suppression des Transferts de Charges (cf. note 2 Compte de résultat consolidé). En effet, les remboursements des IJSS, de la prévoyance et des aides SEGUR (attribuées aux cliniques médicales) ont été comptabilisés pour un montant de 2 428 K€ au crédit des Charges de Personnel.

### **6.2 Variations du périmètre**

Cf. 5.2, 5.3 & 5.4

### **6.3 Variation des investissements**

Le Groupe REPOTEL CLINALLIANCE (SAS 2I INTER INVESTISSEMENTS) continue de développer ses investissements : l'augmentation des immobilisations corporelles et incorporelles brutes s'élève à 13 979 K€ en 2025 contre 14 013 K€ en 2024 (cf. notes 7.2 & 7.1).

## 7 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

### 7.1 Immobilisations incorporelles dont Ecart d'acquisition

|                                                | 30/09/24       | Augment.    | Diminution  | Variation Périimètre | 30/09/25       |
|------------------------------------------------|----------------|-------------|-------------|----------------------|----------------|
| <b>Valeurs brutes</b>                          |                |             |             |                      |                |
| Ecart d'acquisition & fonds commerciaux        | 7 476          |             |             | 2 489                | 9 965          |
| Concessions, brevets, licences & autres        | 514            | 128         | (70)        | 82                   | 654            |
| Autorisations d'exploiter des lits médicalisés | 3 749          |             |             |                      | 3 749          |
| Autres immobilisations incorporelles           | 1 447          |             |             |                      | 1 447          |
| Avances et acomptes                            |                |             |             |                      |                |
| <b>Total</b>                                   | <b>13 186</b>  | <b>128</b>  | <b>(70)</b> | <b>2 571</b>         | <b>15 815</b>  |
| <b>Amortissements &amp; Dépréciations</b>      |                |             |             |                      |                |
| Ecart d'acquisition & fonds commerciaux        | (2 684)        |             |             |                      | (2 684)        |
| Concessions, brevets, licences & autres        | (462)          | (42)        | 70          | (82)                 | (516)          |
| Autorisations d'exploiter des lits médicalisés | (3 749)        |             |             |                      | ( 3749)        |
| Autres immobilisations incorporelles           |                |             |             |                      |                |
| <b>Total</b>                                   | <b>(6 894)</b> | <b>(42)</b> | <b>70</b>   | <b>(82)</b>          | <b>(6 948)</b> |
| <b>Valeurs nettes</b>                          |                |             |             |                      |                |
| Ecart d'acquisition & fonds commerciaux        | 4 793          |             |             | 2 489                | 7 281          |
| Concessions, brevets, licences & autres        | 52             | 86          |             |                      | 138            |
| Autorisations d'exploiter des lits médicalisés | -              |             |             |                      | -              |
| Autres immobilisations incorporelles           | 1 447          |             |             |                      | 1 447          |
| Avances et acomptes                            |                |             |             |                      |                |
| <b>Total</b>                                   | <b>6 292</b>   | <b>86</b>   | <b>-</b>    | <b>2 489</b>         | <b>8 886</b>   |

**Suivi des Ecart d'acquisition au 30/09/2025 :**

| <b>Ecart d'Acquisition Positifs</b>     | <b>30/09/2024</b> | <b>Augmentation</b> | <b>Imputation</b> | <b>Dépréciation</b> | <b>30/09/2025</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Repotel Brunoy                          | 0                 |                     |                   |                     | 0                 |
| Clinique Médicale de Villiers           | 3 619             |                     |                   |                     | 3 619             |
| Repotel Genevilliers                    | 294               |                     |                   |                     | 294               |
| Repotel Marcoussis                      | 0                 |                     |                   |                     | 0                 |
| Repotel Voisins                         | 736               |                     |                   |                     | 736               |
| Clinique de Pierrefitte                 | 0                 |                     |                   |                     | 0                 |
| Sci Clavel                              | 9                 |                     |                   |                     | 9                 |
| Sci Chartières                          | 37                |                     |                   |                     | 37                |
| Sci Finetso                             | 13                |                     |                   |                     | 13                |
| Sci Pierrefitte                         | 84                |                     | -75               |                     | 9                 |
| Sci St Cloud                            | 0                 | 87                  |                   |                     | 87                |
| Sci Fontenay                            |                   | 1                   | -1                |                     | 0                 |
| Licences A. Putman                      |                   | 2 032               |                   |                     | 2 032             |
| Andrée Putman                           |                   | 446                 |                   |                     | 446               |
| <b>Total Ecart d'Acquisit° Positifs</b> | <b>4 793</b>      | <b>2 565</b>        | <b>-77</b>        | <b>-</b>            | <b>7 281K€</b>    |

| <b>Ecart d'Acquisition Négatifs</b>     | <b>30/09/2024</b> | <b>Augmentation</b> | <b>Imputation</b> | <b>Reprise sur 6 ans</b> | <b>30/09/2025</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| Repotel Brunoy                          | 87                |                     |                   | -20                      | 67                |
| Clinique Médicale de Villiers           | 0                 |                     |                   | 0                        | 0                 |
| Clinalliance Fontenay                   | 10                |                     |                   | -2                       | 8                 |
| Repotel Gambetta                        | 5                 |                     |                   | -1                       | 4                 |
| Repotel Genevilliers                    | 0                 |                     |                   | 0                        | 0                 |
| Repotel Issy                            | 21                |                     |                   | -5                       | 16                |
| Repotel Marcoussis                      | 2 317             |                     |                   | -535                     | 1 782             |
| Repotel Maurepas                        | 5 338             |                     |                   | -1 198                   | 4 140             |
| Clianalliance Paris Buttes Chaumont     | 86                |                     |                   | -20                      | 66                |
| Sci Fontenay                            | 17                |                     | -1                | -4                       | 12                |
| Sci Issy                                | 19                | 36                  |                   | -40                      | 15                |
| Sci Anadav                              | 4                 |                     |                   | -1                       | 3                 |
| Sci Pierrefitte                         |                   | 75                  | -75               |                          | 0                 |
| Sci Essonne                             |                   | 0                   |                   | 0                        | 0                 |
| <b>Total Ecart d'Acquisit° Négatifs</b> | <b>7 904</b>      | <b>111</b>          | <b>-77</b>        | <b>-1 825</b>            | <b>6 113K€</b>    |

**Incidence des variations des écart d'acquisition sur le résultat consolidé :**

**1 825K€**

## 7.2 Immobilisations corporelles

|                                                   | 30/09/2024      | Augmentation   | Diminution   | Comptes à comptes | Variation de périmètre <sup>2</sup> | 30/09/2025      |
|---------------------------------------------------|-----------------|----------------|--------------|-------------------|-------------------------------------|-----------------|
| <b>Valeurs brutes</b>                             |                 |                |              |                   |                                     |                 |
| Terrains                                          | 18 474          |                |              |                   | (1 336)                             | 17 138          |
| Constructions <sup>3</sup>                        | 156 474         | 2 485          |              | 1 164             | (4 007)                             | 156 116         |
| Installations techniques                          | 5 671           | 693            | (120)        | 415               |                                     | 6 658           |
| Autres immobilisations corporelles <sup>4</sup>   | 21 171          | 3 356          | (48)         | 173               | 24                                  | 24 676          |
| Immobilisations corporelles en cours <sup>5</sup> | 13 135          | 7 238          |              | (1 723)           | (2 678)                             | 15 971          |
| Avances et acomptes                               | 29              | 81             |              | (29)              |                                     | 81              |
| <b>Total</b>                                      | <b>214 953</b>  | <b>13 851</b>  | <b>(168)</b> | <b>0</b>          | <b>(7 997)</b>                      | <b>220 640</b>  |
| <b>Amortissements</b>                             |                 |                |              |                   |                                     |                 |
| Terrains                                          |                 |                |              |                   |                                     |                 |
| Constructions                                     | (65 468)        | (4 294)        |              |                   | 160                                 | (69 602)        |
| Installations techniques, mat. & out.             | (4 192)         | (450)          | 120          |                   |                                     | (4 522)         |
| Autres immobilisations corporelles                | (14 305)        | (1 758)        | 17           |                   | (11)                                | (16 058)        |
| Immobilisations corporelles en cours              |                 |                |              |                   |                                     |                 |
| Avances et acomptes                               |                 |                |              |                   |                                     |                 |
| <b>Total</b>                                      | <b>(83 965)</b> | <b>(6 503)</b> | <b>137</b>   | <b>0</b>          | <b>149</b>                          | <b>(90 182)</b> |
| <b>Valeurs nettes</b>                             |                 |                |              |                   |                                     |                 |
| Terrains                                          | 18 474          |                |              |                   | (1 336)                             | 17 138          |
| Constructions                                     | 91 005          | (1 810)        |              | 1164              | (3 847)                             | 86 514          |
| Installations techniques, mat. & out.             | 1 479           | 242            |              | 415               |                                     | 2 136           |
| Autres immobilisations corporelles                | 6 866           | 1 597          | (30)         | 173               | 13                                  | 8 618           |
| Immobilisations corporelles en cours              | 13 134          | 7 238          |              | (1 723)           | (2 678)                             | 15 971          |
| Avances et acomptes                               | 29              | 81             |              | (29)              |                                     | 81              |
| <b>Total</b>                                      | <b>130 988</b>  | <b>7 348</b>   | <b>(30)</b>  | <b>0</b>          | <b>(7 848)</b>                      | <b>130 458</b>  |

<sup>2</sup> L'incidence de la variation de périmètre est constituée essentiellement de la sortie des immobilisations de la filiale portugaise cédée : Treasure Tendency.

<sup>3</sup> L'augmentation des «Constructions» correspond principalement aux investissements de la SCI Chartières et des SAS Paris Buttes Chaumont et Brunoy (pour respectivement : 2 070 K€, 624 K€ et 528 K€) ; dont une partie était comptabilisée en « Immobilisation en cours » au 30/09/2024.

<sup>4</sup> L'augmentation des «Autres immobilisations corporelles» correspond essentiellement aux acquisitions dans les SAS Villiers, Gambetta et Brunoy (pour respectivement : 1 125 K€, 445 K€ et 370 K€).

<sup>5</sup> L'augmentation des « Immobilisations corporelles en cours » correspond essentiellement aux travaux dans les SCI Clavel Fessart et Chartières, et la SAS Brunoy (pour respectivement : 2 645 K€, 1 375 K€, et 1732 K€).

### 7.3 Immobilisations financières

|                           | 30/09/24   | Augment..    | Diminut.     | Var. Périod. | 30/09/25     |
|---------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Valeurs brutes</b>     |            |              |              |              |              |
| Autres titres immobilisés | -          | 5 000        |              |              | 5 000        |
| Dépôts et cautionnements  | 276        | 47           | 234          |              | 89           |
| <b>Total</b>              | <b>276</b> | <b>5 047</b> | <b>234</b>   |              | <b>5 089</b> |
| <b>Dépréciations</b>      |            |              |              |              |              |
| Autres titres immobilisés |            |              |              |              |              |
| Dépôts et cautionnements  |            |              |              |              |              |
| <b>Total</b>              | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     |              | <b>-</b>     |
| <b>Valeurs nettes</b>     |            |              |              |              |              |
| Autres titres immobilisés | -          | 5 000        |              |              | 5 000        |
| Dépôts et cautionnements  | 276        | 47           | (234)        |              | 89           |
| <b>Total</b>              | <b>276</b> | <b>5 047</b> | <b>(234)</b> |              | <b>5 089</b> |

### 7.4 Stocks et en-cours

|                       | 30/09/24   | Augment.  | Diminut.    | Var. Périod. | 30/09/25   |
|-----------------------|------------|-----------|-------------|--------------|------------|
| <b>Valeurs nettes</b> |            |           |             |              |            |
| Matières premières    | 449        |           | (71)        |              | 378        |
| En-cours              | -          | 27        |             |              | 27         |
| Marchandises          | 13         | (3)       |             | 19           | 28         |
| <b>Total</b>          | <b>461</b> | <b>23</b> | <b>(71)</b> | <b>19</b>    | <b>433</b> |

## 7.5 Ventilation des créances par échéance

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

| Valeurs brutes                | 30/09/24      | 30/09/25      | < 1an         | > 1 an |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------|
| Avances et acomptes versés    | 153           | 757           | 757           |        |
| Clients et comptes rattachés  | 12 297        | 11 474        | 11 474        |        |
| Créances fiscales             | 6 578         | 7 634         | 7 634         |        |
| Débiteurs divers              | 1 896         | 1 536         | 1 536         |        |
| Créances fiscales IS          | 1 161         | 570           | 570           |        |
| Charges constatées d'avance   | 428           | 617           | 617           |        |
| Impôt différé actif (cf. 7.9) | 110           | 165           | 165           |        |
| <b>Total</b>                  | <b>22 623</b> | <b>22 753</b> | <b>22 753</b> |        |

## 7.6 Dépréciation de l'actif circulant

Les dépréciations de l'actif circulant se décomposent selon :

|                              | 30/09/24   | Dotations  | Réprises     | Var. Périm. | 30/09/25   |
|------------------------------|------------|------------|--------------|-------------|------------|
| Clients et comptes rattachés | 454        | 248        | (251)        | 115         | 565        |
| Stocks                       | -          | 10         |              |             | 10         |
| <b>Total</b>                 | <b>454</b> | <b>257</b> | <b>(251)</b> | <b>115</b>  | <b>574</b> |

## 7.7 Capitaux propres

### 7.7.1 Composition du capital social

Le capital social se compose de 2 324 actions d'une valeur nominale de 16 euros chacune.

## 7.7.2 Variation des capitaux propres - Part du groupe

La variation des capitaux propres - part du groupe - peut être décomposée de la manière suivante :

|                                      | Capital | Réserves<br>légal | Autres<br>réserves | Réserves<br>consolidées | Report à<br>nouveau | Résultat<br>de<br>l'exercice | Total<br>capitaux<br>propres<br>Part du<br>groupe |
|--------------------------------------|---------|-------------------|--------------------|-------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------------------------------------|
| Situation à la clôture<br>30/09/2024 | 37      | 4                 | 687                | 98 837                  | 20 885              | 10 153                       | <b>130 603</b>                                    |
| Affectation résultat 2024            |         |                   | 4 313              | 8 335                   | (2 495)             | (10 153)                     | -                                                 |
| Distribution dividendes              |         |                   | (1 615)            |                         | (5 000)             |                              | (6 615)                                           |
| Autres variations                    |         |                   |                    | (15)                    |                     |                              | (15)                                              |
| Résultat exercice 2025               |         |                   |                    |                         |                     | 10 220                       | 10 220                                            |
| Situation à la clôture<br>30/09/2025 | 37      | 4                 | 3 385              | 107 157                 | 13 390              | 10 220                       | <b>134 193</b>                                    |

## 7.8 Provisions

Les provisions se décomposent de la manière suivante :

|                                          | 30/09/24     | Augmentation | Diminution     | Variation<br>Périmètre | 30/09/25     |
|------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|------------------------|--------------|
| Provisions pour impôts                   | 38           |              | (38)           |                        | -            |
| Autres provisions pour risques & charges | 1 034        | 260          | (311)          |                        | 984          |
| Ecart                                    |              |              |                |                        |              |
| Ecart d'acquisition négatifs (cf. 7.1)   | 7 904        |              | (1 825)        | 34                     | 6 113        |
| <b>Total</b>                             | <b>8 976</b> | <b>260</b>   | <b>(2 174)</b> | <b>34</b>              | <b>7 096</b> |

Les autres provisions pour risques et charges concernent notamment les contentieux prud'homaux (ils intègrent les passifs possibles ayant fait l'objet d'une assignation) ainsi que les demandes de remboursements de soins et de transports payés par la CPAM.

## 7.9 Impôts différés

La prise en compte au 30 septembre 2025 d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

|                                   | IDA        | IDP            |
|-----------------------------------|------------|----------------|
| <b>Solde au 30 septembre 2024</b> | <b>110</b> | <b>(5 599)</b> |
| - Incidence résultat              | 9          | (125)          |
| - Incidence réserves              |            |                |
| - Compensation IDA/IDP            | 46         | (46)           |
| <b>Solde au 30 septembre 2025</b> | <b>165</b> | <b>(5 770)</b> |

Ils s'analysent comme suit :

| Impôt différé actif                     | 30/09/24   | Variation | Compensation IDA/IDP | 30/09/25   |
|-----------------------------------------|------------|-----------|----------------------|------------|
| Organic                                 | 1          | 2         |                      | 2          |
| Contribution à l'effort construction    | 44         | 2         |                      | 45         |
| Participation des salariés              | 70         | 51        |                      | 122        |
| Fiscalité SCI transparente              | 192        | (46)      |                      | 146        |
| Location-financement                    | -          |           |                      | -          |
| Compensation IDA/IDP par entité fiscale | (197)      |           | 46                   | (151)      |
| <b>Total</b>                            | <b>110</b> | <b>9</b>  | <b>46</b>            | <b>165</b> |

| Impôt différé passif                          | 30/09/24     | Variation  | Compensation IDA/IDP | 30/09/25     |
|-----------------------------------------------|--------------|------------|----------------------|--------------|
| Frais d'acquisition des immobilisations       | 82           | (2)        |                      | 79           |
| Location-financement                          | 1 744        | (94)       |                      | 1 650        |
| Dépréciation de comptes courants intra-groupe | 1 185        | 124        |                      | 1 309        |
| Provisions réglementées                       | 2 174        | 139        |                      | 2 314        |
| Fiscalité SCI transparentes                   | 614          | (42)       |                      | 572          |
| Compensation IDA/IDP par entité fiscale       | (199)        |            | 46                   | (154)        |
| <b>Total</b>                                  | <b>5 599</b> | <b>125</b> | <b>46</b>            | <b>5 770</b> |

## 7.10 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

|                                                        | 30/09/24      | 30/09/25      | < 1 an       | 1-5 ans       | > 5 ans       |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 35 541        | 34 538        | 4 590        | 15 982        | 13 966        |
| Emprunts en crédit-bail                                | -             | -             | -            | -             | -             |
| Dettes financières diverses                            | 1 598         | 1 670         | 1 670        | -             | -             |
| Concours bancaires courants                            | -             | -             | -            | -             | -             |
| <b>Total emprunts et dettes financières</b>            | <b>37 140</b> | <b>36 209</b> | <b>6 260</b> | <b>15 982</b> | <b>13 966</b> |

## 7.11 Autres passifs

Les autres passifs (hors impôts différés) comprennent les éléments suivants :

|                                        | 30/09/24      | 30/09/25      | < 1 an        | 1-5 ans | > 5 ans |
|----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------|---------|
| Fournisseurs                           | 7 531         | 4 761         | 4 761         |         |         |
| Avances et acomptes reçus sur commande | 139           | 1 113         | 1 113         |         |         |
| Dettes sociales                        | 8 387         | 9 253         | 9 253         |         |         |
| Dettes fiscales                        | 2 458         | 3 228         | 3 228         |         |         |
| Fournisseurs d'immobilisations         | 508           | 586           | 586           |         |         |
| Comptes courants créditeurs            | 4 585         | 3 603         | 3 603         |         |         |
| Dettes fiscales (IS)                   | 230           | 807           | 807           |         |         |
| Dettes diverses                        | 1 183         | 912           | 912           |         |         |
| Produits constatés d'avance            | 3 198         | 3 202         | 3 202         |         |         |
| <b>Total autres passifs</b>            | <b>28 219</b> | <b>27 466</b> | <b>27 466</b> |         |         |

## 7.12 Engagements hors bilan

Les engagements donnés peuvent être détaillés comme suit :

| Engagements                                   | 30/09/25     | 30/09/24     |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Intérêts sur emprunts (y compris crédit-bail) | 4 185        | 4 514        |
| Indemnités de fin de carrière (IFC)           | 870          | 910          |
| <b>Total engagements donnés</b>               | <b>5 055</b> | <b>5 424</b> |

L'engagement hors bilan des IFC a été calculé selon la méthode rétrospective prorata temporis avec un taux d'actualisation de 3.82% et un taux d'augmentation des salaires de 2%.

### 7.13 Amortissements et provisions d'exploitation

Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

|                                                             | Exercice 2025  | Exercice 2024  |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Reprises de provisions d'exploitation                       | 600            | 466            |
| <b>Total reprises d'amortissements et de provisions</b>     | <b>600</b>     | <b>466</b>     |
| Dotations aux amortissements d'exploitation                 | (6 160)        | (5 424)        |
| Dotations aux amortissements d'exploitation retraitement CB | (385)          | (387)          |
| Dotations aux provisions d'exploitation                     | (517)          | (226)          |
| <b>Total dotations aux amortissements et aux provisions</b> | <b>(7 062)</b> | <b>(6 038)</b> |

### 7.14 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

|                                    | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Produits financiers</b>         |               |               |
| Revenus des autres créances et VMP | 16            | -             |
| Autres produits financiers         | 2             | -             |
| <b>Total</b>                       | <b>18</b>     | <b>-</b>      |
| <b>Charges financières</b>         |               |               |
| Intérêts et charges assimilées     | (851)         | (685)         |
| Autres charges financières         | (5)           | -             |
| <b>Total</b>                       | <b>(855)</b>  | <b>(685)</b>  |
| <b>Résultat financier</b>          | <b>(837)</b>  | <b>(685)</b>  |

## 7.15 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

|                                                                   | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Produits exceptionnels</b>                                     |               |               |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                  | -             | 5             |
| Produits exceptionnels sur cession de titres consolidés (cf. 5.2) | 105           |               |
| Autres produits exceptionnels                                     | -             | 3             |
| <b>Total</b>                                                      | <b>105</b>    | <b>9</b>      |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                                    |               |               |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                 | -             | (17)          |
| Dotations exceptionnelles aux provisions                          | -             | (204)         |
| <b>Total</b>                                                      | <b>-</b>      | <b>(222)</b>  |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                                      | <b>105</b>    | <b>(213)</b>  |

## 7.16 Impôt sur les bénéfices

### 7.16.1 Analyse de l'impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les sociétés s'analyse de la façon suivante :

|                                     | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Impôt exigible                      | 3 405         | 3 063         |
| Charge (produits) d'impôts différés | 116           | 218           |
| <b>Total</b>                        | <b>3 521</b>  | <b>3 281</b>  |

### 7.16.2 Preuve d'impôt

Le rapprochement entre l'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultat et l'impôt théorique qui serait supporté sur la base du taux en vigueur en France s'analyse comme suit :

| <b>Rationalisation de l'impôt</b>                 | <b>Exercice 2025</b> |
|---------------------------------------------------|----------------------|
| Résultat net des sociétés intégrées               | 10 790               |
| Impôts sur les résultats fiscaux au taux de 25%   | (3 405)              |
| Impôts différés au taux de 25%                    | (116)                |
| Charge d'impôt sur les résultats consolidés       | ( 3 521)             |
| <b>Résultat avant impôts</b>                      | <b>14 311</b>        |
| Impôt théorique au taux en vigueur au taux de 25% | (3 578)              |
| <b>Différence d'impôt</b>                         | <b>57</b>            |

| <b>Analyse de cette différence d'impôt</b>                       | <b>Exercice 2025</b> |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Utilisation de déficits reportables (25%)                        | 119                  |
| Décalages permanents (25%)                                       | (98)                 |
| Pertes de filiales fiscalement déficitaires (25%)                | (474)                |
| Dotations nettes des reprises relatives aux écarts d'acquisition | 456                  |
| Différences de taux                                              | 41                   |
| Crédit d'impôt                                                   | 17                   |
| <b>Total</b>                                                     | <b>57</b>            |

### 7.17 Effectif salarié

Il se décompose comme suit :

|                       | <b>Exercice 2025</b> | <b>Exercice 2024</b> |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Cadres et équivalents | 107                  | 106                  |
| Employés              | 1 060                | 1 056                |
| <b>Total</b>          | <b>1 167</b>         | <b>1 162</b>         |

## 8 Autres informations

### 8.1 Informations sectorielles

| Secteurs d'activité              | CA :<br>Palier Secteur | CA Conso :<br>avec Clients<br>Hors-Groupe | REX<br>Consolidé | Immo.<br>incorporelles<br>& EA en net | Immo.<br>corporelles en<br>net |
|----------------------------------|------------------------|-------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|--------------------------------|
| <u>CLINIQUES</u>                 |                        |                                           |                  |                                       |                                |
| Exercice 2024                    | 66 351                 | 66 351                                    | 4 361            | 4 261                                 | 3 815                          |
| Exercice 2025                    | 69 010                 | 69 010                                    | 5 136            | 4 298                                 | 6 177                          |
| <u>MAISONS DE RETRAITE</u>       |                        |                                           |                  |                                       |                                |
| Exercice 2024                    | 25 146                 | 25 146                                    | 1 093            | 1 874                                 | 19 215                         |
| Exercice 2025                    | 25 405                 | 25 405                                    | 768              | 1 873                                 | 21 545                         |
| <u>SCI &amp; AUTRES</u>          |                        |                                           |                  |                                       |                                |
| Exercice 2024                    | 21 740                 | 2 552                                     | 7 816            | 156                                   | 86 020                         |
| Exercice 2025                    | 24 011                 | 4 165                                     | 7 676            | 2 695                                 | 89 095                         |
| <u>PORTUGAL</u>                  |                        |                                           |                  |                                       |                                |
| Exercice 2024                    | 365                    | 365                                       | (420)            | 0                                     | 21 938                         |
| Exercice 2025                    | 407                    | 407                                       | (363)            | 0                                     | 13 642                         |
| <u>ELIMINATIONS INTRA-GROUPE</u> |                        |                                           |                  |                                       |                                |
| Exercice 2024                    | (19 188)               |                                           |                  |                                       |                                |
| Exercice 2025                    | (19 846)               |                                           |                  |                                       |                                |
| <u>TOTAL CONSO</u>               |                        |                                           |                  |                                       |                                |
| Exercice 2024                    | 94 414                 | 94 414                                    | 12 849           | 6 292                                 | 130 988                        |
| Exercice 2025                    | 98 988                 | 98 988                                    | 13 218           | 8 866                                 | 130 458                        |

### 8.2 Événements postérieurs à la clôture

Néant

### 8.3 Rémunérations allouées aux dirigeants

Cette information aboutirait à communiquer une rémunération individuelle.

### 8.4 Parties liées

Néant

**ADD EQUATION**  
**15, rue Mansart**  
**75009 PARIS**

**Julien TEYSSENDIE**  
**16, rue de Saint-Pétersbourg**  
**75008 PARIS**

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

**Exercice clos le 30 septembre 2025**

### **21 INTER INVESTISSEMENTS**

**Société par Actions Simplifiée au capital de € 37 184**

**46, rue de Verdun – 91310 LONGPONT SUR ORGE**

**RCS EVRY 340 560 846**

*Ce rapport contient 35 pages*

*Certifié conforme*  


**ADD EQUATION**  
**15, rue Mansart**  
**75009 PARIS**

**Julien TEYSSENDIE**  
**16, rue de Saint-Pétersbourg**  
**75008 PARIS**

**2I INTER INVESTISSEMENTS**

Société par Actions Simplifiée au capital de € 37 184  
46, rue de Verdun – 91310 LONGPONT SUR ORGE  
RCS EVRY 340 560 846

---

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS**

Exercice clos le 30 septembre 2025

À l'Assemblée Générale,

**OPINION**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la **SAS 2I INTER INVESTISSEMENTS** relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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



## **FONDEMENT DE L'OPINION**

### ***Référentiel d'audit***

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

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

### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code Commerce et par le Code de déontologie de la profession de Commissaire aux Comptes sur la période du 1<sup>er</sup> octobre 2024 à la date d'émission de notre rapport.

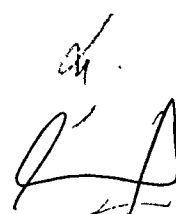
## **OBSERVATION**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus et conformément à l'article 271-2 du Règlement ANC n°2020-01, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du Règlement ANC n°2022-06, applicable aux comptes annuels, exposées au paragraphe 6.1 « changements comptables » de l'annexe des comptes consolidés.

## **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 pour la présentation d'ensemble des comptes.

Nos travaux ont consisté à vérifier le caractère approprié des méthodes comptables utilisées et à nous assurer de leur correcte application. Nous avons également vérifié le caractère approprié des informations fournies dans l'annexe aux comptes consolidés.



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

### **VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES AU GROUPE DONNÉES DANS LE RAPPORT DE GESTION**

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

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

### **RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS**

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

### **RESPONSABILITÉS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDÉS**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans



## **SAS 2I INTER INVESTISSEMENTS**

*Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés*

*Exercice clos le 30 septembre 2025*

5

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.

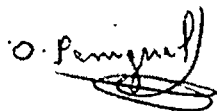
Comme précisé par l'Article L. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre Société.

Une description plus détaillée de nos responsabilités de Commissaires aux Comptes relatives à l'audit des comptes consolidés figure en annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

Fait à Paris, le 17 avril 2026

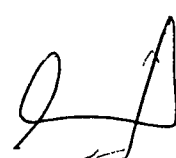
Les Commissaires aux Comptes

**ADD EQUATION**



Représentée par  
Olivier PENIGUEL

**Julien TEYSSENDIÉ**



## **2I INTER INVESTISSEMENTS**

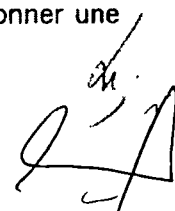
Annexe au rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés  
de l'exercice clos le 30 septembre 2025

### **Description détaillée des responsabilités du Commissaire aux Comptes**

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

En outre:

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



## **SAS 2I INTER INVESTISSEMENTS**

*Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés*

*Exercice clos le 30 septembre 2025*

7

- Concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés, ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a combination of initials and a surname.

# SAS 2I INTER INVESTISSEMENTS

## COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 30 septembre 2025

Documents annexés au rapport

Nombre de pages : 28 pages

Le Commissaire aux Comptes

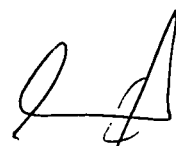

## Sommaire

Note préalable : L'ensemble des données mentionnées dans les documents de synthèse consolidés est exprimé en K€.

|        |                                                                                    |    |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1      | Bilan consolidé                                                                    | 4  |
| 2      | Compte de résultat consolidé                                                       | 5  |
| 3      | Tableau des flux de trésorerie                                                     | 6  |
| 4      | Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation | 7  |
| 4.1    | Référentiel comptable                                                              | 7  |
| 4.2    | Modalités de consolidation                                                         | 7  |
| 4.2.1  | Méthodes de consolidation                                                          | 7  |
| 4.2.2  | Regroupement d'entreprises - Ecart d'acquisition                                   | 7  |
| 4.2.3  | Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées                            | 8  |
| 4.3    | Méthodes et règles d'évaluation                                                    | 8  |
| 4.3.1  | Immobilisations incorporelles                                                      | 8  |
| 4.3.2  | Immobilisations corporelles                                                        | 8  |
| 4.3.3  | Contrats de location financement                                                   | 9  |
| 4.3.4  | Immobilisations financières                                                        | 9  |
| 4.3.5  | Stocks et travaux en-cours                                                         | 9  |
| 4.3.6  | Créances et dettes                                                                 | 9  |
| 4.3.7  | Impôts sur les bénéfices                                                           | 10 |
| 4.3.8  | Provisions pour risques et charges                                                 | 10 |
| 4.3.9  | Engagements de retraite et prestations assimilées                                  | 10 |
| 4.3.10 | Honoraires des Commissaires aux comptes                                            | 10 |
| 4.3.11 | Distinction entre résultat exceptionnel et résultat d'exploitation                 | 11 |
| 5      | Périmètre de consolidation                                                         | 12 |
| 5.1    | Activité                                                                           | 12 |
| 5.2    | Faits caractéristiques de l'exercice                                               | 12 |
| 5.3    | Organigramme au 30 septembre 2025                                                  | 13 |
| 5.4    | Liste des sociétés consolidées                                                     | 14 |
| 6      | Comparabilité des comptes                                                          | 16 |
| 6.1    | Changements comptables                                                             | 16 |
| 6.2    | Variations de périmètre                                                            | 16 |
| 6.3    | Variation des investissements                                                      | 16 |



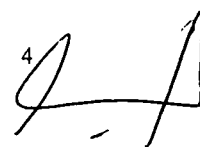
|        |                                                                                  |    |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------|----|
| 7      | Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations | 17 |
| 7.1    | Immobilisations incorporelles <i>dont écarts d'acquisition</i>                   | 17 |
| 7.2    | Immobilisations corporelles                                                      | 19 |
| 7.3    | Immobilisations financières                                                      | 20 |
| 7.4    | Stocks et en-cours                                                               | 20 |
| 7.5    | Ventilation des créances par échéance                                            | 21 |
| 7.6    | Dépréciation de l'actif circulant                                                | 21 |
| 7.7    | Capitaux propres                                                                 | 21 |
| 7.7.1  | Composition du capital social                                                    | 21 |
| 7.7.2  | Variation des capitaux propres - Part du groupe                                  | 22 |
| 7.8    | Provisions                                                                       | 22 |
| 7.9    | Impôts différés                                                                  | 23 |
| 7.10   | Emprunts et dettes financières                                                   | 24 |
| 7.11   | Autres passifs                                                                   | 24 |
| 7.12   | Engagements hors-bilan                                                           | 24 |
| 7.13   | Amortissements et provisions d'exploitation                                      | 25 |
| 7.14   | Résultat financier                                                               | 25 |
| 7.15   | Résultat exceptionnel                                                            | 26 |
| 7.16   | Impôt sur les bénéfices                                                          | 26 |
| 7.16.1 | Analyse de l'impôt sur les bénéfices                                             | 26 |
| 7.16.2 | Preuve d'impôt                                                                   | 27 |
| 7.17   | Effectif salarié                                                                 | 27 |
| 8      | Autres informations                                                              | 28 |
| 8.1    | Informations sectorielles                                                        | 28 |
| 8.2    | Événements postérieurs à la clôture                                              | 28 |
| 8.3    | Rémunérations allouées aux dirigeants                                            | 28 |
| 8.4    | Parties liées                                                                    | 28 |



## 1 Bilan consolidé

| ACTIF                                        | 30/09/25       | 30/09/24       | Note n°                    | PASSIF                                          | 30/09/25       | 30/09/24       | Note n°      |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|-------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Actif immobilisé</b>                      | <b>144 413</b> | <b>137 556</b> |                            | <b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>        | <b>134 193</b> | <b>130 603</b> | <b>7.7.2</b> |
| Immobilisations incorporelles                | 8 866          | 6 292          | 4.2.2<br>4.3.1<br>&<br>7.1 | Capital                                         | 37             | 37             | 7.7.1        |
| <i>Dont écarts d'acquisition</i>             | <i>7 281</i>   | <i>4 793</i>   |                            | Primes                                          | -              | -              |              |
| Immobilisations corporelles                  | 130 458        | 130 988        | 7.2                        | Réserves et résultat consolidés                 | 134 156        | 130 566        | 7.7.2        |
| Immobilisations financières                  | 5 089          | 276            | 7.3                        | Autres                                          |                |                |              |
| Titres mis en équivalence                    | -              | -              |                            |                                                 |                |                |              |
| <b>Actif circulant</b>                       | <b>68 553</b>  | <b>74 895</b>  |                            | <b>Intérêts minoritaires</b>                    | <b>2 232</b>   | <b>1 914</b>   |              |
| Stocks et en-cours                           | 433            | 461            | 7.4                        | <b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b> | <b>136 425</b> | <b>132 518</b> |              |
| Clients et comptes rattachés                 | 11 474         | 12 297         | 7.5<br>&<br>7.6            | <b>Provisions</b>                               | <b>7 096</b>   | <b>8 976</b>   | <b>7.8</b>   |
| Autres créances et comptes de régularisation | 11 279         | 10 326         |                            |                                                 |                |                |              |
| Valeurs mob. de placement                    | 2 621          | 2 621          |                            | <b>Dettes</b>                                   | <b>69 445</b>  | <b>70 958</b>  |              |
| Disponibilités                               | 42 746         | 49 190         |                            | Emprunts et dettes financières                  | 36 209         | 37 140         | 7.10         |
|                                              |                |                |                            | Fournisseurs et comptes rattachés               | 4 761          | 7 531          | 7.11         |
|                                              |                |                |                            | Autres dettes et comptes de régularisation      | 28 475         | 26 287         | 7.11 & 7.9   |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>212 966</b> | <b>212 451</b> |                            | <b>TOTAL</b>                                    | <b>212 966</b> | <b>212 451</b> |              |

4



## 2 Compte de résultat consolidé

|                                                                                                                                 | 30/09/25      | 30/09/24      | Note<br>n°      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires                                                                                                              | 98 988        | 94 654        | 8.1             |
| Autres produits d'exploitation                                                                                                  | 17 430        | 18 659        | 6.1             |
| Achats consommés                                                                                                                | (25 723)      | (25 138)      |                 |
| Charges de personnel (y compris participation des salariés)                                                                     | (63 178)      | (62 137)      | 6.1             |
| Autres charges d'exploitation                                                                                                   | (423)         | (52)          |                 |
| Impôts et taxes                                                                                                                 | (6 812)       | (7 098)       |                 |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions                                                                       | (7 062)       | (6 038)       | 7.13            |
| <b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition, nettes de reprises</b> | <b>13 217</b> | <b>12 849</b> | <b>8.1</b>      |
| Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition, nettes de reprises                                      | 1 825         | 1 727         | 7.1<br>&<br>5.2 |
| <b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition, nettes de reprises</b> | <b>15 043</b> | <b>14 576</b> |                 |
| Charges et produits financiers                                                                                                  | (837)         | (685)         | 7.14            |
| Charges et produits exceptionnels                                                                                               | 105           | (213)         | 7.15            |
| Impôts sur les résultats                                                                                                        | (3 521)       | (3 281)       | 7.16            |
| <b>Résultat net des entités intégrées</b>                                                                                       | <b>10 790</b> | <b>10 398</b> |                 |
| Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence                                                                  | -             | -             |                 |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                                                                                     | <b>10 790</b> | <b>10 398</b> |                 |
| Intérêts minoritaires                                                                                                           | 569           | 245           |                 |
| <b>Résultat net (Part du groupe)</b>                                                                                            | <b>10 220</b> | <b>10 153</b> |                 |

### 3 Tableau des flux de trésorerie

|                                                                                                 | 30/09/25        | 30/09/24        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>                                                     |                 |                 |
| RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES                                                              | 10 790          | 10 398          |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : |                 |                 |
| - Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions nettes de reprises                  | 4 631           | 4 185           |
| - Variation des impôts différés                                                                 | 116             | 218             |
| - Plus-values de cession, nettes d'impôt                                                        | (93)            | -               |
| MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES                                            | 15 444          | 14 801          |
| <b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE</b>                               | <b>(1 059)</b>  | <b>(1 404)</b>  |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>                                             | <b>14 385</b>   | <b>13 397</b>   |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                                  |                 |                 |
| Acquisition d'immobilisations                                                                   | (18 947)        | (14 640)        |
| Produit de cession d'immobilisations, net d'impôt                                               | 234             | 1               |
| Incidence des variations de périmètre                                                           | 5 644           | (11 367)        |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>                               | <b>(13 070)</b> | <b>(26 006)</b> |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                                    |                 |                 |
| Dividendes versés aux actionnaires de l'entité consolidante                                     | (6 615)         | -               |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées                                       | (213)           | (10)            |
| Rachat d'actions propres                                                                        | -               | -               |
| Emissions d'emprunts                                                                            | 1 654           | 6 381           |
| Remboursements d'emprunts                                                                       | (2 585)         | (2 944)         |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>                                 | <b>(7 759)</b>  | <b>3 427</b>    |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>                                                                  | <b>(6 444)</b>  | <b>(9 182)</b>  |
| Trésorerie d'ouverture                                                                          | 51 811          | 60 994          |
| Trésorerie de clôture                                                                           | 45 367          | 51 811          |

## **4 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation**

### **4.1 Référentiel comptable**

Les comptes consolidés du Groupe REPOTEL CLINALLIANCE (SAS 2I INTER INVESTISSEMENTS) sont établis au 30 septembre 2025 conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France, et notamment le règlement ANC n° 2020-01 qui s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021.

Les comptes consolidés respectent les principes comptables définis ci-dessous.

### **4.2 Modalités de consolidation**

#### **4.2.1 Méthodes de consolidation**

Toutes les sociétés du Groupe sont contrôlées exclusivement, directement ou indirectement, par la société mère 2I INTER INVESTISSEMENTS SAS. Elles sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

La liste des sociétés composant le périmètre de consolidation est précisée en notes 5.3 et 5.4.

#### **4.2.2 Regroupements d'entreprises – Ecart d'acquisition**

Conformément aux dispositions réglementaires précédentes, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation,
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les fonds commerciaux historiquement mis en évidence sont présentés, nets d'intérêts minoritaires, sur la même ligne que les Ecart d'acquisition.

Les actifs à durée de vie indéterminée restent non amortis alors que l'amortissement des actifs est poursuivi pour l'ensemble des éléments concernés par un tel amortissement.

Les écarts d'acquisition effectivement amortis le sont sur une durée reflétant aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions.

Lorsque la valeur actuelle d'un écart d'acquisition devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à sa valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

#### **4.2.3 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées**

Toutes les SAS et SARL sont intégrées globalement sur la base de leurs comptes arrêtés au 30 septembre 2025, date de clôture de leurs comptes sociaux. L'exercice est d'une durée de douze mois.

Les SCI sont consolidées sur la base d'une situation comptable intermédiaire arrêtée au 30 septembre 2025 (douze mois), sauf pour la SCI ANADAV dont les comptes sociaux sont clôturés au 30 septembre de chaque année.

### **4.3 Méthodes et règles d'évaluation**

Les principes et méthodes appliqués par le groupe REPOTEL CLINALLIANCE (SAS 2I INTER INVESTISSEMENTS) sont les suivants :

#### **4.3.1 Immobilisations incorporelles**

Conformément aux informations mentionnées, en note « 4.2.2 Regroupements d'entreprises – Ecarts d'acquisition », les fonds commerciaux antérieurement enregistrés en immobilisations incorporelles sont reclassés sur la même ligne que les Ecarts d'acquisition, pour leur partie nette d'intérêts minoritaires.

Le poste Immobilisations incorporelles est constitué aussi des immobilisations incorporelles issues de l'exploitation et des autorisations administratives. Elles sont évaluées à leur valeur d'acquisition et peuvent être amorties, le cas échéant, sur des périodes qui correspondent à leur protection légale ou à leur durée d'utilisation prévue.

#### **4.3.2 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production.

La méthode de comptabilisation des composants a été appliquée aux immobilisations suivantes : constructions et agencements des constructions.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée de vie prévue des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées de vie prévue sont les suivantes :

| Immobilisations corporelles                | Méthode            | Durée       |
|--------------------------------------------|--------------------|-------------|
| Constructions                              | Linéaire           | 10 à 50 ans |
| Agencements, aménagement des constructions | Linéaire           | 1 à 50 ans  |
| Agencements, aménagement divers            | Linéaire           | 1 à 15 ans  |
| Matériel industriel                        | Linéaire           | 4 à 10 ans  |
| Matériel et outillage                      | Linéaire/Dégressif | 3 à 10 ans  |
| Matériel de transport                      | Linéaire           | 1 à 5 ans   |
| Matériel de bureau et informatique         | Linéaire/Dégressif | 1 à 10 ans  |
| Mobilier de bureau                         | Linéaire           | 3 à 10 ans  |

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine. Les constructions et les agencements et aménagements des constructions sont amortis sur la durée réelle d'utilisation.

La structure est amortie comptablement sur la durée réelle d'utilisation attendue par l'entreprise et fiscalement sur une durée d'usage du bien dans son ensemble. Le traitement de l'écart est comptabilisé en amortissements dérogatoires au passif du bilan des comptes sociaux. Les amortissements dérogatoires ont été éliminés en consolidation.

#### 4.3.3 Contrats de location financement

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de location financement sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

#### 4.3.4 Immobilisations financières

Ce poste est principalement composé de titres immobilisés et de dépôts et cautionnements.

#### 4.3.5 Stocks et travaux en-cours

Les matières premières et les marchandises sont évaluées suivant la méthode FIFO « premier entré, premier sorti ». La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

#### 4.3.6 Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

#### **4.3.7 Impôts sur les bénéfices**

En application du règlement ANC n° 2020-01, le groupe comptabilise des impôts différés en cas de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs consolidés.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société. Le taux appliqué au 30 septembre 2025 et au 30 septembre 2024 est de 25%.

Les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Il n'y a pas de périmètre d'intégration fiscale au sein du groupe.

#### **4.3.8 Provisions pour risques et charges**

Des provisions sont constituées notamment pour faire face aux risques prud'homaux et aux demandes de remboursements de soins et de transports payés par la CPAM.

#### **4.3.9 Engagements de retraite et prestations assimilées**

Le montant des droits qui serait acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est généralement déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte d'un pourcentage de probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Dans le cadre de la recommandation ANC 2013-02 modifiée le 05/11/2021 sur les engagements de retraites, le Groupe a décidé de continuer à appliquer la méthode consistant à répartir les droits sur l'ensemble de la période d'emploi des salariés.

L'ensemble de ces coûts est mentionné en engagements hors bilan (voir note 7.12).

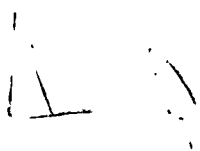
#### **4.3.10 Honoraires des Commissaires aux comptes**

Le montant des honoraires des Commissaires aux comptes enregistré dans les comptes du groupe au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2025 s'élève à 105 K€.

#### **4.3.11 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant**

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel est constitué depuis l'exercice clos au 30 septembre 2025 des produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel, et des changements de méthode et des corrections d'erreur que le groupe serait amené à comptabiliser en résultat.



## 5 Périmètre de consolidation

### 5.1 Activité

Le Groupe REPOTEL CLINALLIANCE (SAS 2I INTER INVESTISSEMENTS) exploite des résidences pour personnes âgées, des cliniques médicales et un hôtel. A ce titre, il perçoit les prestations suivantes :

- Hébergement
- Dépendance
- Soins

2I INTER INVESTISSEMENTS SAS assure des prestations de management et d'animation du Groupe, ainsi que l'assistance dans le domaine de la gestion administrative, comptable et financière de ses filiales cliniques et maisons de retraite.

Les SCI ont pour activité la gestion et l'administration des immeubles dans lesquels sont exploitées les cliniques et les maisons de retraite.

### 5.2 Faits caractéristiques de l'exercice

Déconsolidation de deux filiales Portugaises :

- Dantugalum LDA suite à sa liquidation au 01/10/2024 ;
- Treasure Tendency LDA suite à sa cession le 02/04/2025.

Prise de contrôle de deux sociétés le 16/01/2025 :

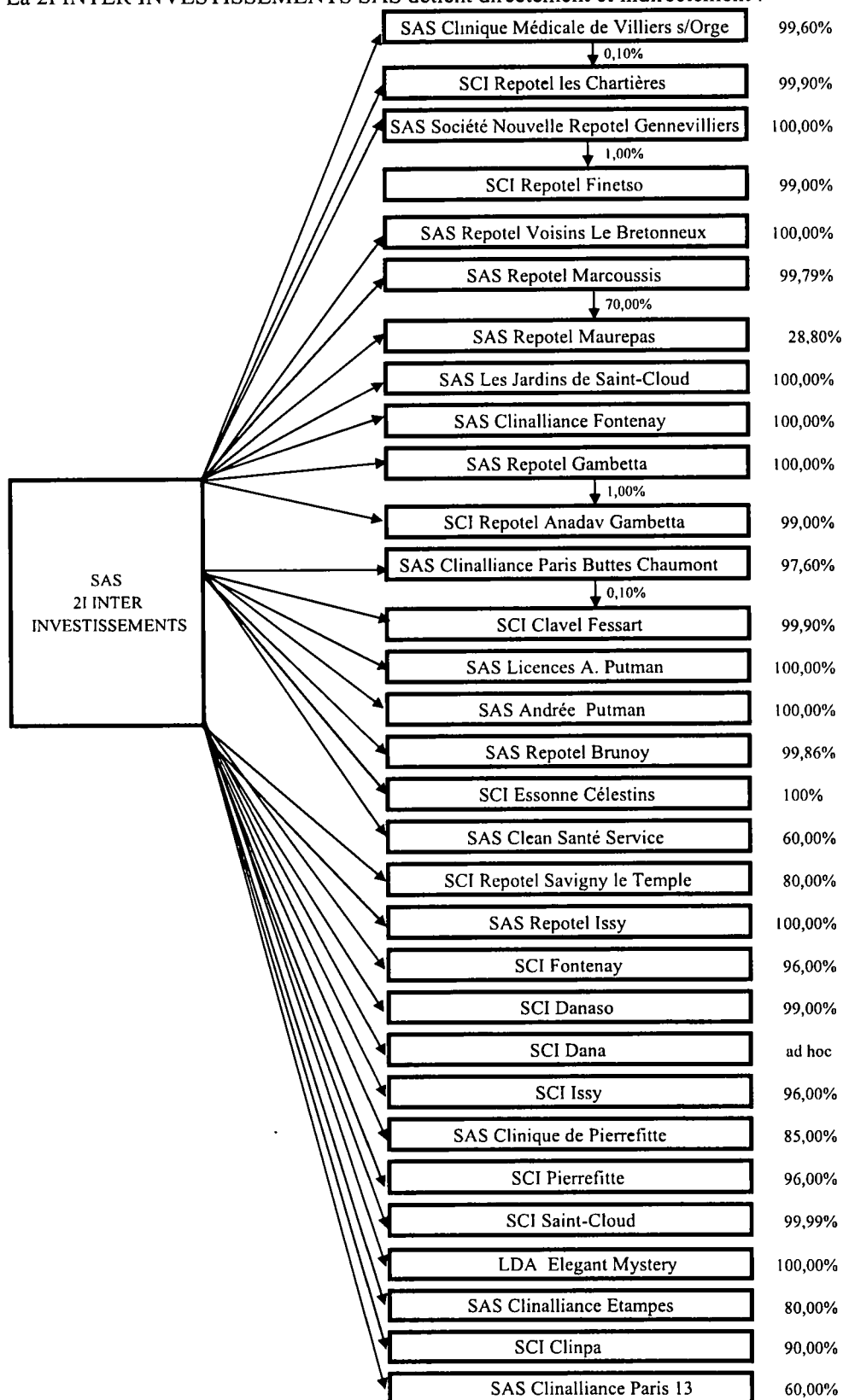
- Licences A. Putman SAS ;
- Andrée Putman SAS .

Les incidences de ces variations de périmètre sur les comptes consolidés au 30/09/2025 et sur l'organigramme sont décrites notamment dans les paragraphes 7.1, 7.2, 7.15, 5.3, 5.4 et 3.

Par ailleurs, le groupe a renforcé sa stratégie d'investissement en infrastructures avec une enveloppe globale de 13 851 K€.

### 5.3 Organigramme au 30 septembre 2025

La 2I INTER INVESTISSEMENTS SAS détient directement et indirectement :



## 5.4 Liste des sociétés consolidées

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

A noter, la déconsolidation au 30/09/2025 des sociétés portugaises Dantugalum et Treasure Tendency détenues antérieurement à 100% (cf. note 5.2).

| Société et forme juridique                 | N° d'ident.     | Siège social                                            | Méthode de conso 2025 | Méthode de conso 2024 | % Intérêt 2025 | % Intérêt 2024 |
|--------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| SAS 2I Inter Investissements               | 34056084 600032 | 46 rue de Verdun 91310 Longpont sur Orge                | Société mère          | Société mère          | Société mère   | Société mère   |
| SAS Clinique Médicale Villiers s/Orge      | 96520104 900016 | 43 rue de Verdun 91700 Villiers sur Orge                | Intégration globale   | Intégration globale   | 99,60%         | 99,55%         |
| SAS Repotel Brunoy                         | 32935031 800013 | 3 rue Godeaux 91800 Brunoy                              | Intégration globale   | Intégration globale   | 99,86%         | 99,86%         |
| SAS Société Nouvelle Repotel Gennevilliers | 47759901 300018 | 47-49 rue du Pont d'Argenteuil 92230 Gennevilliers      | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SAS Repotel Voisins Le Bretonneux          | 47787831 800013 | 38 rue aux Fleurs 78960 Voisins le Bretonneux           | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SAS Repotel Marcoussis                     | 30380402 500011 | rue Moutard Martin 91460 Marcoussis                     | Intégration globale   | Intégration globale   | 99,79%         | 99,79%         |
| SAS Repotel Maurepas                       | 33834442 700012 | Square de la Puysaye 78310 Maurepas                     | Intégration globale   | Intégration globale   | 98,65%         | 98,65%         |
| SAS Les Jardins de Saint-Cloud             | 82084504 800017 | 43 avenue de Verdun 91700 Villiers sur Orge             | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SAS Clinalliance Fontenay                  | 42368782 100011 | 19 avenue du Maréchal Gallieni 92260 Fontenay aux Roses | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SAS Repotel Gambetta                       | 41989784 800018 | 161 à 163 avenue Gambetta 75020 Paris                   | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SAS Repotel Issy                           | 44058349 000022 | 23 avenue Jean Jaurès 92130 Issy les Moulineaux         | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SAS Clinalliance Paris Buttes Chaumont     | 44163740 200013 | 43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge                 | Intégration globale   | Intégration globale   | 97,60%         | 97,60%         |
| SAS Clinique de Pierrefitte                | 45123347 200013 | 46 rue de Verdun 91310 Longpont s/ Orge                 | Intégration globale   | Intégration globale   | 85%            | 85%            |
| SAS Licences A. Putman                     | 41195599 000055 | 9 Bis Avenue de Saxe 75007 Paris                        | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | NA             |
| SAS Andrée Putman                          | 41277246 900067 | 9 Bis Avenue de Saxe 75007 Paris                        | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | NA             |
| SCI Repotel les Chartières                 | 33229116 000015 | 43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge                 | Intégration globale   | Intégration globale   | 99,99%         | 99,99%         |

| Société et forme juridique    | N° d'ident.     | Siège social                               | Méthode de conso 2025 | Méthode de conso 2024 | % Intérêt 2025 | % Intérêt 2024 |
|-------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| SCI Essonne Célestins         | 43119726 800011 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 99,99%         | 100%           |
| SCI Repotel Finetso           | 33169299 600019 | La Côtière<br>91150 Boutervilliers         | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SCI Repotel Savigny le Temple | 40795683 800012 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 80%            | 80%            |
| SCI Repotel Anadav Gambetta   | 41953529 900012 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SCI Fontenay                  | 42443734 100011 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 96%            | 95%            |
| SCI Danaso                    | 41502363 900016 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 99%            | 99%            |
| SCI Dana <sup>1</sup>         | 43332657 600017 | 46 rue de Verdun<br>91310 Longpont s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 0% ad hoc      | 0% ad hoc      |
| SCI Issy                      | 44137714 000013 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 96%            | 95%            |
| SCI Clavel Fessart            | 4333288 0400011 | 46 rue de Verdun<br>91310 Longpont s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SCI Pierrefitte               | 47794070 400018 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 96%            | 95%            |
| SAS Clean Santé Services      | 51750644 000018 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 60%            | 60%            |
| SCI Saint-Cloud               | 5318207 0200011 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 99,99%         | 95%            |
| LDA Elegant Mystery           | 513904 441      | 5 rue Tomas Da Fonseca<br>1050 Lisbonne    | Intégration globale   | Intégration globale   | 100%           | 100%           |
| SAS Clinalliance Etampes      | 85150844 000019 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 80%            | 80%            |
| SCI Clinpa                    | 88097969 500017 | 43 rue de Verdun<br>91700 Villiers s/ Orge | Intégration globale   | Intégration globale   | 90%            | 90%            |
| SAS Clinalliance Paris 13     | 89444999 000015 | 16-22 rue du Chevaleret<br>75013 PARIS     | Intégration globale   | Intégration globale   | 60%            | 60%            |

<sup>1</sup> La SCI Dana, dont le groupe ne détient aucun titre, fait l'objet d'une consolidation par intégration globale. Ce traitement est conforme aux dispositions réglementaires relatives aux entités « ad hoc ».

## **6 Comparabilité des comptes**

### **6.1 Changements comptables**

Le règlement ANC 2022-06 du 04/11/2022 modifie le règlement 2014-03 relatif au PCG. Il a été homologué par l'arrêté du 26/12/2023 et s'applique aux exercices ouverts à compter du 01/01/2025. Le groupe applique ce règlement à compter de l'exercice ouvert le 01/10/2024.

Nature des changements :

- Redéfinition du Résultat Exceptionnel (cf. note 4.3.11) ;
- Suppression des Transferts de Charges (cf. note 2 Compte de résultat consolidé). En effet, les remboursements des IJSS, de la prévoyance et des aides SEGUR (attribuées aux cliniques médicales) ont été comptabilisés pour un montant de 2 428 K€ au crédit des Charges de Personnel.

### **6.2 Variations du périmètre**

Cf. 5.2, 5.3 & 5.4

### **6.3 Variation des investissements**

Le Groupe REPOTEL CLINALLIANCE (SAS 2I INTER INVESTISSEMENTS) continue de développer ses investissements : l'augmentation des immobilisations corporelles et incorporelles brutes s'élève à 13 979 K€ en 2025 contre 14 013 K€ en 2024 (cf. notes 7.2 & 7.1).

## 7 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

### 7.1 Immobilisations incorporelles dont Ecart d'acquisition

|                                                | 30/09/24       | Augment.    | Diminution  | Variation Péri-mètre | 30/09/25       |
|------------------------------------------------|----------------|-------------|-------------|----------------------|----------------|
| <b>Valeurs brutes</b>                          |                |             |             |                      |                |
| Ecart d'acquisition & fonds commerciaux        | 7 476          |             |             | 2 489                | 9 965          |
| Concessions, brevets, licences & autres        | 514            | 128         | (70)        | 82                   | 654            |
| Autorisations d'exploiter des lits médicalisés | 3 749          |             |             |                      | 3 749          |
| Autres immobilisations incorporelles           | 1 447          |             |             |                      | 1 447          |
| Avances et acomptes                            |                |             |             |                      |                |
| <b>Total</b>                                   | <b>13 186</b>  | <b>128</b>  | <b>(70)</b> | <b>2 571</b>         | <b>15 815</b>  |
| <b>Amortissements &amp; Dépréciations</b>      |                |             |             |                      |                |
| Ecart d'acquisition & fonds commerciaux        | (2 684)        |             |             |                      | (2 684)        |
| Concessions, brevets, licences & autres        | (462)          | (42)        | 70          | (82)                 | (516)          |
| Autorisations d'exploiter des lits médicalisés | (3 749)        |             |             |                      | (3 749)        |
| Autres immobilisations incorporelles           |                |             |             |                      |                |
| <b>Total</b>                                   | <b>(6 894)</b> | <b>(42)</b> | <b>70</b>   | <b>(82)</b>          | <b>(6 948)</b> |
| <b>Valeurs nettes</b>                          |                |             |             |                      |                |
| Ecart d'acquisition & fonds commerciaux        | 4 793          |             |             | 2 489                | 7 281          |
| Concessions, brevets, licences & autres        | 52             | 86          |             |                      | 138            |
| Autorisations d'exploiter des lits médicalisés | -              |             |             |                      | -              |
| Autres immobilisations incorporelles           | 1 447          |             |             |                      | 1 447          |
| Avances et acomptes                            |                |             |             |                      |                |
| <b>Total</b>                                   | <b>6 292</b>   | <b>86</b>   | <b>-</b>    | <b>2 489</b>         | <b>8 886</b>   |

17 

**Suivi des Ecart d'acquisition au 30/09/2025 :**

| <b>Ecart d'Acquisition Positifs</b>     | <b>30/09/2024</b> | <b>Augmentation</b> | <b>Imputation</b> | <b>Dépréciation</b> | <b>30/09/2025</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Repotel Brunoy                          | 0                 |                     |                   |                     | 0                 |
| Clinique Médicale de Villiers           | 3 619             |                     |                   |                     | 3 619             |
| Repotel Genevilliers                    | 294               |                     |                   |                     | 294               |
| Repotel Marcoussis                      | 0                 |                     |                   |                     | 0                 |
| Repotel Voisins                         | 736               |                     |                   |                     | 736               |
| Clinique de Pierrefitte                 | 0                 |                     |                   |                     | 0                 |
| Sci Clavel                              | 9                 |                     |                   |                     | 9                 |
| Sci Chartières                          | 37                |                     |                   |                     | 37                |
| Sci Finetso                             | 13                |                     |                   |                     | 13                |
| Sci Pierrefitte                         | 84                |                     | -75               |                     | 9                 |
| Sci St Cloud                            | 0                 | 87                  |                   |                     | 87                |
| Sci Fontenay                            |                   | 1                   | -1                |                     | 0                 |
| Licences A. Putman                      |                   | 2 032               |                   |                     | 2 032             |
| Andrée Putman                           |                   | 446                 |                   |                     | 446               |
| <b>Total Ecart d'Acquisit° Positifs</b> | <b>4 793</b>      | <b>2 565</b>        | <b>-77</b>        | <b>-</b>            | <b>7 281K€</b>    |

| <b>Ecart d'Acquisition Négatifs</b>     | <b>30/09/2024</b> | <b>Augmentation</b> | <b>Imputation</b> | <b>Reprise sur 6 ans</b> | <b>30/09/2025</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| Repotel Brunoy                          | 87                |                     |                   | -20                      | 67                |
| Clinique Médicale de Villiers           | 0                 |                     |                   | 0                        | 0                 |
| Clinalliance Fontenay                   | 10                |                     |                   | -2                       | 8                 |
| Repotel Gambetta                        | 5                 |                     |                   | -1                       | 4                 |
| Repotel Genevilliers                    | 0                 |                     |                   | 0                        | 0                 |
| Repotel Issy                            | 21                |                     |                   | -5                       | 16                |
| Repotel Marcoussis                      | 2 317             |                     |                   | -535                     | 1 782             |
| Repotel Maurepas                        | 5 338             |                     |                   | -1 198                   | 4 140             |
| Clianalliance Paris Buttes Chaumont     | 86                |                     |                   | -20                      | 66                |
| Sci Fontenay                            | 17                |                     | -1                | -4                       | 12                |
| Sci Issy                                | 19                | 36                  |                   | -40                      | 15                |
| Sci Anadav                              | 4                 |                     |                   | -1                       | 3                 |
| Sci Pierrefitte                         |                   | 75                  | -75               |                          | 0                 |
| Sci Essonne                             |                   | 0                   |                   | 0                        | 0                 |
| <b>Total Ecart d'Acquisit° Négatifs</b> | <b>7 904</b>      | <b>111</b>          | <b>-77</b>        | <b>-1 825</b>            | <b>6 113K€</b>    |

**Incidence des variations des écarts d'acquisition sur le résultat consolidé :**

**1 825K€**

## 7.2 Immobilisations corporelles

|                                                   | 30/09/2024      | Augmentation   | Diminution   | Comptes à comptes | Variation de périmètre <sup>2</sup> | 30/09/2025      |
|---------------------------------------------------|-----------------|----------------|--------------|-------------------|-------------------------------------|-----------------|
| <b>Valeurs brutes</b>                             |                 |                |              |                   |                                     |                 |
| Terrains                                          | 18 474          |                |              |                   | (1 336)                             | 17 138          |
| Constructions <sup>3</sup>                        | 156 474         | 2 485          |              | 1 164             | (4 007)                             | 156 116         |
| Installations techniques                          | 5 671           | 693            | (120)        | 415               |                                     | 6 658           |
| Autres immobilisations corporelles <sup>4</sup>   | 21 171          | 3 356          | (48)         | 173               | 24                                  | 24 676          |
| Immobilisations corporelles en cours <sup>5</sup> | 13 135          | 7 238          |              | (1 723)           | (2 678)                             | 15 971          |
| Avances et acomptes                               | 29              | 81             |              | (29)              |                                     | 81              |
| <b>Total</b>                                      | <b>214 953</b>  | <b>13 851</b>  | <b>(168)</b> | <b>0</b>          | <b>(7 997)</b>                      | <b>220 640</b>  |
| <b>Amortissements</b>                             |                 |                |              |                   |                                     |                 |
| Terrains                                          |                 |                |              |                   |                                     |                 |
| Constructions                                     | (65 468)        | (4 294)        |              |                   | 160                                 | (69 602)        |
| Installations techniques, mat. & out.             | (4 192)         | (450)          | 120          |                   |                                     | (4 522)         |
| Autres immobilisations corporelles                | (14 305)        | (1 758)        | 17           |                   | (11)                                | (16 058)        |
| Immobilisations corporelles en cours              |                 |                |              |                   |                                     |                 |
| Avances et acomptes                               |                 |                |              |                   |                                     |                 |
| <b>Total</b>                                      | <b>(83 965)</b> | <b>(6 503)</b> | <b>137</b>   | <b>0</b>          | <b>149</b>                          | <b>(90 182)</b> |
| <b>Valeurs nettes</b>                             |                 |                |              |                   |                                     |                 |
| Terrains                                          | 18 474          |                |              |                   | (1 336)                             | 17 138          |
| Constructions                                     | 91 005          | (1 810)        |              | 1 164             | (3 847)                             | 86 514          |
| Installations techniques, mat. & out.             | 1 479           | 242            |              | 415               |                                     | 2 136           |
| Autres immobilisations corporelles                | 6 866           | 1 597          | (30)         | 173               | 13                                  | 8 618           |
| Immobilisations corporelles en cours              | 13 134          | 7 238          |              | (1 723)           | (2 678)                             | 15 971          |
| Avances et acomptes                               | 29              | 81             |              | (29)              |                                     | 81              |
| <b>Total</b>                                      | <b>130 988</b>  | <b>7 348</b>   | <b>(30)</b>  | <b>0</b>          | <b>(7 848)</b>                      | <b>130 458</b>  |

<sup>2</sup> L'incidence de la variation de périmètre est constituée essentiellement de la sortie des immobilisations de la filiale portugaise cédée : Treasure Tendency.

<sup>3</sup> L'augmentation des «Constructions» correspond principalement aux investissements de la SCI Chartières et des SAS Paris Buttes Chaumont et Brunoy (pour respectivement : 2 070 K€, 624 K€ et 528 K€) ; dont une partie était comptabilisée en « Immobilisation en cours » au 30/09/2024.

<sup>4</sup> L'augmentation des «Autres immobilisations corporelles» correspond essentiellement aux acquisitions dans les SAS Villiers, Gambetta et Brunoy (pour respectivement : 1 125 K€, 445 K€ et 370 K€).

<sup>5</sup> L'augmentation des «Immobilisations corporelles en cours» correspond essentiellement aux travaux dans les SCI Clavel Fessart et Chartières, et la SAS Brunoy (pour respectivement : 2 645 K€, 1 375 K€, et 1732 K€).

### 7.3 Immobilisations financières

|                           | 30/09/24   | Augment.     | Diminut.     | Var. Périm. | 30/09/25     |
|---------------------------|------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Valeurs brutes</b>     |            |              |              |             |              |
| Autres titres immobilisés | -          | 5 000        |              |             | 5 000        |
| Dépôts et cautionnements  | 276        | 47           | 234          |             | 89           |
| <b>Total</b>              | <b>276</b> | <b>5 047</b> | <b>234</b>   |             | <b>5 089</b> |
| <b>Dépréciations</b>      |            |              |              |             |              |
| Autres titres immobilisés |            |              |              |             |              |
| Dépôts et cautionnements  |            |              |              |             |              |
| <b>Total</b>              | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     |             | <b>-</b>     |
| <b>Valeurs nettes</b>     |            |              |              |             |              |
| Autres titres immobilisés | -          | 5 000        |              |             | 5 000        |
| Dépôts et cautionnements  | 276        | 47           | (234)        |             | 89           |
| <b>Total</b>              | <b>276</b> | <b>5 047</b> | <b>(234)</b> |             | <b>5 089</b> |

### 7.4 Stocks et en-cours

|                       | 30/09/24   | Augment.  | Diminut.    | Var. Périm. | 30/09/25   |
|-----------------------|------------|-----------|-------------|-------------|------------|
| <b>Valeurs nettes</b> |            |           |             |             |            |
| Matières premières    | 449        |           | (71)        |             | 378        |
| En-cours              | -          | 27        |             |             | 27         |
| Marchandises          | 13         | (3)       |             | 19          | 28         |
| <b>Total</b>          | <b>461</b> | <b>23</b> | <b>(71)</b> | <b>19</b>   | <b>433</b> |

## 7.5 Ventilation des créances par échéance

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

| Valeurs brutes                | 30/09/24      | 30/09/25      | < 1 an        | > 1 an |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------|
| Avances et acomptes versés    | 153           | 757           | 757           |        |
| Clients et comptes rattachés  | 12 297        | 11 474        | 11 474        |        |
| Créances fiscales             | 6 578         | 7 634         | 7 634         |        |
| Débiteurs divers              | 1 896         | 1 536         | 1 536         |        |
| Créances fiscales IS          | 1 161         | 570           | 570           |        |
| Charges constatées d'avance   | 428           | 617           | 617           |        |
| Impôt différé actif (cf. 7.9) | 110           | 165           | 165           |        |
| <b>Total</b>                  | <b>22 623</b> | <b>22 753</b> | <b>22 753</b> |        |

## 7.6 Dépréciation de l'actif circulant

Les dépréciations de l'actif circulant se décomposent selon :

|                              | 30/09/24   | Dotations  | Reprises     | Var. Périm. | 30/09/25   |
|------------------------------|------------|------------|--------------|-------------|------------|
| Clients et comptes rattachés | 454        | 248        | (251)        | 115         | 565        |
| Stocks                       | -          | 10         |              |             | 10         |
| <b>Total</b>                 | <b>454</b> | <b>257</b> | <b>(251)</b> | <b>115</b>  | <b>574</b> |

## 7.7 Capitaux propres

### 7.7.1 Composition du capital social

Le capital social se compose de 2 324 actions d'une valeur nominale de 16 euros chacune.

### 7.7.2 Variation des capitaux propres - Part du groupe

La variation des capitaux propres - part du groupe - peut être décomposée de la manière suivante :

|                                      | Capital | Réserves<br>légalés | Autres<br>réserves | Réserves<br>consolidées | Report à<br>nouveau | Résultat<br>de<br>l'exercice | Total<br>capitaux<br>propres<br>Part du<br>groupe |
|--------------------------------------|---------|---------------------|--------------------|-------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------------------------------------|
| Situation à la clôture<br>30/09/2024 | 37      | 4                   | 687                | 98 837                  | 20 885              | 10 153                       | <b>130 603</b>                                    |
| Affectation résultat 2024            |         |                     | 4 313              | 8 335                   | (2 495)             | (10 153)                     | -                                                 |
| Distribution dividendes              |         |                     | (1 615)            |                         | (5 000)             |                              | (6 615)                                           |
| Autres variations                    |         |                     |                    | (15)                    |                     |                              | (15)                                              |
| Résultat exercice 2025               |         |                     |                    |                         |                     | 10 220                       | 10 220                                            |
| Situation à la clôture<br>30/09/2025 | 37      | 4                   | 3 385              | 107 157                 | 13 390              | 10 220                       | <b>134 193</b>                                    |

### 7.8 Provisions

Les provisions se décomposent de la manière suivante :

|                                          | 30/09/24     | Augmentation | Diminution     | Variation<br>Périmètre | 30/09/25     |
|------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|------------------------|--------------|
| Provisions pour impôts                   | 38           |              | (38)           |                        | -            |
| Autres provisions pour risques & charges | 1 034        | 260          | (311)          |                        | 984          |
| Ecart d'acquisition négatifs (cf. 7.1)   | 7 904        |              | (1 825)        | 34                     | 6 113        |
| <b>Total</b>                             | <b>8 976</b> | <b>260</b>   | <b>(2 174)</b> | <b>34</b>              | <b>7 096</b> |

Les autres provisions pour risques et charges concernent notamment les contentieux prud'homaux (ils intègrent les passifs possibles ayant fait l'objet d'une assignation) ainsi que les demandes de remboursements de soins et de transports payés par la CPAM.

## 7.9 Impôts différés

La prise en compte au 30 septembre 2025 d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

|                                   | IDA        | IDP            |
|-----------------------------------|------------|----------------|
| <b>Solde au 30 septembre 2024</b> | <b>110</b> | <b>(5 599)</b> |
| - Incidence résultat              | 9          | (125)          |
| - Incidence réserves              |            |                |
| - Compensation IDA/IDP            | 46         | (46)           |
| <b>Solde au 30 septembre 2025</b> | <b>165</b> | <b>(5 770)</b> |

Ils s'analysent comme suit :

| Impôt différé actif                     | 30/09/24   | Variation | Compensation IDA/IDP | 30/09/25   |
|-----------------------------------------|------------|-----------|----------------------|------------|
| Organic                                 | 1          | 2         |                      | 2          |
| Contribution à l'effort construction    | 44         | 2         |                      | 45         |
| Participation des salariés              | 70         | 51        |                      | 122        |
| Fiscalité SCI transparente              | 192        | (46)      |                      | 146        |
| Location-financement                    | -          |           |                      | -          |
| Compensation IDA/IDP par entité fiscale | (197)      |           | 46                   | (151)      |
| <b>Total</b>                            | <b>110</b> | <b>9</b>  | <b>46</b>            | <b>165</b> |

| Impôt différé passif                          | 30/09/24     | Variation  | Compensation IDA/IDP | 30/09/25     |
|-----------------------------------------------|--------------|------------|----------------------|--------------|
| Frais d'acquisition des immobilisations       | 82           | (2)        |                      | 79           |
| Location-financement                          | 1 744        | (94)       |                      | 1 650        |
| Dépréciation de comptes courants intra-groupe | 1 185        | 124        |                      | 1 309        |
| Provisions réglementées                       | 2 174        | 139        |                      | 2 314        |
| Fiscalité SCI transparentes                   | 614          | (42)       |                      | 572          |
| Compensation IDA/IDP par entité fiscale       | (199)        |            | 46                   | (154)        |
| <b>Total</b>                                  | <b>5 599</b> | <b>125</b> | <b>46</b>            | <b>5 770</b> |

## 7.10 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

|                                                        | 30/09/24      | 30/09/25      | < 1 an       | 1-5 ans       | > 5 ans       |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 35 541        | 34 538        | 4 590        | 15 982        | 13 966        |
| Emprunts en crédit-bail                                | -             | -             | -            | -             | -             |
| Dettes financières diverses                            | 1 598         | 1 670         | 1 670        | -             | -             |
| Concours bancaires courants                            | -             | -             | -            | -             | -             |
| <b>Total emprunts et dettes financières</b>            | <b>37 140</b> | <b>36 209</b> | <b>6 260</b> | <b>15 982</b> | <b>13 966</b> |

## 7.11 Autres passifs

Les autres passifs (hors impôts différés) comprennent les éléments suivants :

|                                        | 30/09/24      | 30/09/25      | < 1 an        | 1-5 ans | > 5 ans |
|----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------|---------|
| Fournisseurs                           | 7 531         | 4 761         | 4 761         |         |         |
| Avances et acomptes reçus sur commande | 139           | 1 113         | 1 113         |         |         |
| Dettes sociales                        | 8 387         | 9 253         | 9 253         |         |         |
| Dettes fiscales                        | 2 458         | 3 228         | 3 228         |         |         |
| Fournisseurs d'immobilisations         | 508           | 586           | 586           |         |         |
| Comptes courants créditeurs            | 4 585         | 3 603         | 3 603         |         |         |
| Dettes fiscales (IS)                   | 230           | 807           | 807           |         |         |
| Dettes diverses                        | 1 183         | 912           | 912           |         |         |
| Produits constatés d'avance            | 3 198         | 3 202         | 3 202         |         |         |
| <b>Total autres passifs</b>            | <b>28 219</b> | <b>27 466</b> | <b>27 466</b> |         |         |

## 7.12 Engagements hors bilan

Les engagements donnés peuvent être détaillés comme suit :

| Engagements                                   | 30/09/25     | 30/09/24     |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Intérêts sur emprunts (y compris crédit-bail) | 4 185        | 4 514        |
| Indemnités de fin de carrière (IFC)           | 870          | 910          |
| <b>Total engagements donnés</b>               | <b>5 055</b> | <b>5 424</b> |

L'engagement hors bilan des IFC a été calculé selon la méthode rétrospective prorata temporis avec un taux d'actualisation de 3.82% et un taux d'augmentation des salaires de 2%.

### 7.13 Amortissements et provisions d'exploitation

Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

|                                                             | Exercice 2025  | Exercice 2024  |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Reprises de provisions d'exploitation                       | 600            | 466            |
| <b>Total reprises d'amortissements et de provisions</b>     | <b>600</b>     | <b>466</b>     |
| Dotations aux amortissements d'exploitation                 | (6 160)        | (5 424)        |
| Dotations aux amortissements d'exploitation retraitement CB | (385)          | (387)          |
| Dotations aux provisions d'exploitation                     | (517)          | (226)          |
| <b>Total dotations aux amortissements et aux provisions</b> | <b>(7 062)</b> | <b>(6 038)</b> |

### 7.14 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

|                                    | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Produits financiers</b>         |               |               |
| Revenus des autres créances et VMP | 16            | -             |
| Autres produits financiers         | 2             | -             |
| <b>Total</b>                       | <b>18</b>     | <b>-</b>      |
| <b>Charges financières</b>         |               |               |
| Intérêts et charges assimilées     | (851)         | (685)         |
| Autres charges financières         | (5)           | -             |
| <b>Total</b>                       | <b>(855)</b>  | <b>(685)</b>  |
| <b>Résultat financier</b>          | <b>(837)</b>  | <b>(685)</b>  |

## 7.15 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

|                                                                   | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Produits exceptionnels</b>                                     |               |               |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                  | -             | 5             |
| Produits exceptionnels sur cession de titres consolidés (cf. 5.2) | 105           |               |
| Autres produits exceptionnels                                     | -             | 3             |
| <b>Total</b>                                                      | <b>105</b>    | <b>9</b>      |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                                    |               |               |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                 | -             | (17)          |
| Dotations exceptionnelles aux provisions                          | -             | (204)         |
| <b>Total</b>                                                      | <b>-</b>      | <b>(222)</b>  |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                                      | <b>105</b>    | <b>(213)</b>  |

## 7.16 Impôt sur les bénéfices

### 7.16.1 Analyse de l'impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les sociétés s'analyse de la façon suivante :

|                                     | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Impôt exigible                      | 3 405         | 3 063         |
| Charge (produits) d'impôts différés | 116           | 218           |
| <b>Total</b>                        | <b>3 521</b>  | <b>3 281</b>  |

### 7.16.2 Preuve d'impôt

Le rapprochement entre l'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultat et l'impôt théorique qui serait supporté sur la base du taux en vigueur en France s'analyse comme suit :

| <b>Rationalisation de l'impôt</b>                 | <b>Exercice 2025</b> |
|---------------------------------------------------|----------------------|
| Résultat net des sociétés intégrées               | 10 790               |
| Impôts sur les résultats fiscaux au taux de 25%   | (3 405)              |
| Impôts différés au taux de 25%                    | (116)                |
| Charge d'impôt sur les résultats consolidés       | ( 3 521)             |
| <b>Résultat avant impôts</b>                      | <b>14 311</b>        |
| Impôt théorique au taux en vigueur au taux de 25% | (3 578)              |
| <b>Différence d'impôt</b>                         | <b>57</b>            |

| <b>Analyse de cette différence d'impôt</b>                       | <b>Exercice 2025</b> |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Utilisation de déficits reportables (25%)                        | 119                  |
| Décalages permanents (25%)                                       | (98)                 |
| Pertes de filiales fiscalement déficitaires (25%)                | (474)                |
| Dotations nettes des reprises relatives aux écarts d'acquisition | 456                  |
| Différences de taux                                              | 41                   |
| Crédit d'impôt                                                   | 17                   |
| <b>Total</b>                                                     | <b>57</b>            |

### 7.17 Effectif salarié

Il se décompose comme suit :

|                       | <b>Exercice 2025</b> | <b>Exercice 2024</b> |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Cadres et équivalents | 107                  | 106                  |
| Employés              | 1 060                | 1 056                |
| <b>Total</b>          | <b>1 167</b>         | <b>1 162</b>         |

## 8 Autres informations

### 8.1 Informations sectorielles

| Secteurs d'activité              | CA :<br>Palier Secteur | CA Conso :<br>avec Clients<br>Hors-Groupe | REX<br>Consolidé | Immo.<br>incorporelles<br>& EA en net | Immo.<br>corporelles en<br>net |
|----------------------------------|------------------------|-------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|--------------------------------|
| <u>CLINIQUES</u>                 |                        |                                           |                  |                                       |                                |
| Exercice 2024                    | 66 351                 | 66 351                                    | 4 361            | 4 261                                 | 3 815                          |
| Exercice 2025                    | 69 010                 | 69 010                                    | 5 136            | 4 298                                 | 6 177                          |
| <u>MAISONS DE RETRAITE</u>       |                        |                                           |                  |                                       |                                |
| Exercice 2024                    | 25 146                 | 25 146                                    | 1 093            | 1 874                                 | 19 215                         |
| Exercice 2025                    | 25 405                 | 25 405                                    | 768              | 1 873                                 | 21 545                         |
| <u>SCI &amp; AUTRES</u>          |                        |                                           |                  |                                       |                                |
| Exercice 2024                    | 21 740                 | 2 552                                     | 7 816            | 156                                   | 86 020                         |
| Exercice 2025                    | 24 011                 | 4 165                                     | 7 676            | 2 695                                 | 89 095                         |
| <u>PORTUGAL</u>                  |                        |                                           |                  |                                       |                                |
| Exercice 2024                    | 365                    | 365                                       | (420)            | 0                                     | 21 938                         |
| Exercice 2025                    | 407                    | 407                                       | (363)            | 0                                     | 13 642                         |
| <u>ELIMINATIONS INTRA-GROUPE</u> |                        |                                           |                  |                                       |                                |
| Exercice 2024                    | (19 188)               |                                           |                  |                                       |                                |
| Exercice 2025                    | (19 846)               |                                           |                  |                                       |                                |
| <u>TOTAL CONSO</u>               |                        |                                           |                  |                                       |                                |
| Exercice 2024                    | 94 414                 | 94 414                                    | 12 849           | 6 292                                 | 130 988                        |
| Exercice 2025                    | 98 988                 | 98 988                                    | 13 218           | 8 866                                 | 130 458                        |

### 8.2 Événements postérieurs à la clôture

Néant

### 8.3 Rémunérations allouées aux dirigeants

Cette information aboutirait à communiquer une rémunération individuelle.

### 8.4 Parties liées

Néant