

# Comptes annuels

Certifié conforme à l'original  
par D. Wim DEBLAUWE  
le 1<sup>er</sup> juin 2026



| Rubriques                                        | Montant Brut       | Amort. Prov.      | 31/12/2025         | 31/12/2024         |
|--------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Capital souscrit non appelé                      |                    |                   |                    |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>             |                    |                   |                    |                    |
| Frais d'établissement                            |                    |                   |                    |                    |
| Frais de développement                           |                    |                   |                    |                    |
| Concessions, brevets et droits similaires        | 581 492            | 538 557           | 42 935             | 13 185             |
| Fonds commercial                                 | 13 483 509         |                   | 13 483 509         | 13 483 509         |
| Autres immobilisations incorporelles             | 354                | 354               |                    |                    |
| Immo. incorporelles en cours, av. et acptes      |                    |                   |                    |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>               |                    |                   |                    |                    |
| Terrains                                         | 829 953            | 2 522             | 827 431            | 815 660            |
| Constructions                                    | 16 918 295         | 7 383 217         | 9 535 078          | 9 680 209          |
| Installations techniques, matériel, outillage    | 38 753             | 38 753            |                    |                    |
| Autres immobilisations corporelles               | 1 693 027          | 1 339 875         | 353 152            | 300 041            |
| Immobilisations corp. en cours, av. et acptes    | 33 197             |                   | 33 197             | 18 193             |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>               |                    |                   |                    |                    |
| Participations                                   | 187 675 636        | 19 206 122        | 168 469 514        |                    |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille |                    |                   |                    | 119 461 182        |
| Créances rattachées à des participations         | 9 973 675          | 7 117 323         | 2 856 352          | 1 756 868          |
| Autres titres immobilisés                        |                    |                   |                    |                    |
| Prêts                                            |                    |                   |                    |                    |
| Autres immobilisations financières               | 550 000            |                   | 550 000            | 200 000            |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                          | <b>231 777 890</b> | <b>35 626 722</b> | <b>196 151 169</b> | <b>145 731 503</b> |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                        |                    |                   |                    |                    |
| Matières premières, approvisionnements           |                    |                   |                    |                    |
| En-cours de production de biens                  |                    |                   |                    |                    |
| En-cours de production de services               |                    |                   |                    |                    |
| Produits intermédiaires et finis                 |                    |                   |                    |                    |
| Marchandises                                     |                    |                   |                    |                    |
| Avances et acomptes versés sur commandes         | 68 937             |                   | 68 937             | 78 570             |
| <b>CREANCES</b>                                  |                    |                   |                    |                    |
| Créances clients et comptes rattachés            | 2 870 625          |                   | 2 870 625          | 2 373 043          |
| Autres créances                                  | 54 139 463         | 1 956 135         | 52 183 328         | 23 873 896         |
| Capital souscrit et appelé, non versé            |                    |                   |                    |                    |
| <b>DIVERS</b>                                    |                    |                   |                    |                    |
| Valeurs mobilières de placement                  | 130 000            |                   | 130 000            | 5 984 604          |
| (dont actions propres : )                        |                    |                   |                    |                    |
| Disponibilités                                   | 29 965 881         |                   | 29 965 881         | 8 386 251          |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                 |                    |                   |                    |                    |
| Charges constatées d'avance                      | 218 957            |                   | 218 957            | 108 231            |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                           | <b>87 393 863</b>  | <b>1 956 135</b>  | <b>85 437 728</b>  | <b>40 804 594</b>  |
| Frais d'émission d'emprunts                      |                    |                   |                    |                    |
| Primes de remboursement des emprunts             |                    |                   |                    |                    |
| Ecarts de conversion actif & différences d'éval. | 70 895             |                   | 70 895             | 250 213            |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                             | <b>319 242 648</b> | <b>37 582 857</b> | <b>281 659 792</b> | <b>186 786 310</b> |

| Rubriques                                                         | 31/12/2025         | 31/12/2024         |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Capital social ou individuel ( dont versé : 22 710 000 )          | 22 710 000         | 19 300 000         |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                            | 65 925 100         | 32 760 852         |
| Ecarts de réévaluation ( dont écart d'équivalence : )             |                    |                    |
| Réserve légale                                                    | 1 888 843          | 1 529 733          |
| Réserves statutaires ou contractuelles                            |                    |                    |
| Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours )        |                    |                    |
| Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes )          | 13 148 150         | 7 325 069          |
| Report à nouveau                                                  |                    |                    |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>                 | <b>8 890 637</b>   | <b>7 182 191</b>   |
| Subventions d'investissement                                      |                    |                    |
| Provisions réglementées                                           | 1 371 654          | 1 251 772          |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                           | <b>113 934 384</b> | <b>69 349 617</b>  |
| Produits des émissions de titres participatifs                    |                    |                    |
| Avances conditionnées                                             |                    |                    |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                                       |                    |                    |
| Provisions pour risques                                           | 1 315 731          | 1 435 049          |
| Provisions pour charges                                           | 263 220            | 262 322            |
| <b>PROVISIONS</b>                                                 | <b>1 578 951</b>   | <b>1 697 371</b>   |
| <b>DETTES FINANCIERES</b>                                         |                    |                    |
| Emprunts obligataires convertibles                                |                    |                    |
| Autres emprunts obligataires                                      |                    |                    |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit            | 119 749 365        | 81 185 509         |
| Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs ) | 18 996 724         | 28 479 894         |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                  |                    |                    |
| <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>                                      |                    |                    |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                          | 2 252 476          | 1 858 170          |
| Dettes fiscales et sociales                                       | 2 631 864          | 3 441 566          |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                            |                    |                    |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                   | 881 877            | 718 366            |
| Instrument financier à terme                                      |                    |                    |
| Autres dettes                                                     | 21 584 031         | 6 245              |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                                  |                    |                    |
| Produits constatés d'avance                                       |                    |                    |
| <b>DETTES</b>                                                     | <b>166 096 338</b> | <b>115 689 750</b> |
| Ecarts de conversion passif et différence d'évaluation            | 50 119             | 49 572             |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                              | <b>281 659 792</b> | <b>186 786 310</b> |

| Rubriques                                                                       | France            | Exportation    | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Ventes de marchandises                                                          |                   |                |                   |                   |
| Production vendue de biens                                                      |                   |                |                   |                   |
| Production vendue de services                                                   | 13 860 702        | 322 462        | 14 183 164        | 12 919 668        |
| <b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>                                                 | <b>13 860 702</b> | <b>322 462</b> | <b>14 183 164</b> | <b>12 919 668</b> |
| Production stockée                                                              |                   |                |                   |                   |
| Production immobilisée                                                          |                   |                |                   |                   |
| Subventions d'exploitation                                                      |                   |                |                   |                   |
| Reprises sur sur amortissements et provisions                                   |                   |                | 324               | 422 296           |
| Produits de cessions d'immobilisation incorporelles et corporelles              |                   |                |                   |                   |
| Autres produits                                                                 |                   |                | 14                | 49                |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                                  |                   |                | <b>14 183 503</b> | <b>13 342 013</b> |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane)                             |                   |                |                   |                   |
| Variation de stock (marchandises)                                               |                   |                |                   |                   |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane) |                   |                |                   |                   |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements)                   |                   |                |                   |                   |
| Autres achats et charges externes                                               |                   |                | 7 126 105         | 6 390 177         |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                           |                   |                | 551 000           | 378 388           |
| Salaires et traitements                                                         |                   |                | 3 733 370         | 3 183 137         |
| Cotisations sociales                                                            |                   |                | 1 492 851         | 1 553 410         |
| <b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>                                                 |                   |                |                   |                   |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements                              |                   |                | 772 040           | 739 786           |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations                               |                   |                |                   |                   |
| Sur actif circulant : dotations et dépréciations                                |                   |                |                   |                   |
| Dotations aux provisions                                                        |                   |                | 61 222            | 44 769            |
| Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées      |                   |                |                   |                   |
| Autres charges                                                                  |                   |                | 22 848            | 78 341            |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                                   |                   |                | <b>13 759 435</b> | <b>12 368 008</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                  |                   |                | <b>424 067</b>    | <b>974 004</b>    |
| <b>OPERATIONS EN COMMUN</b>                                                     |                   |                |                   |                   |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                                           |                   |                |                   |                   |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                                           |                   |                |                   |                   |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                      |                   |                |                   |                   |
| Produits financiers de participations                                           |                   |                | 11 061 219        | 12 096 036        |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé        |                   |                | 397 094           | 452 618           |
| Autres intérêts et produits assimilés                                           |                   |                | 830 878           | 1 164 069         |
| Reprises sur dépréciations                                                      |                   |                | 1 513 213         | 2 218 519         |
| Différences positives de change                                                 |                   |                |                   |                   |
| Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie                |                   |                | 58 540            |                   |
| Produits des cessions d'immobilisations financières                             |                   |                | 5 475 000         | 135 564           |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                      |                   |                | <b>19 335 943</b> | <b>16 066 806</b> |
| Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions           |                   |                | 1 401 010         | 5 872 332         |
| Intérêts et charges assimilées                                                  |                   |                | 4 919 971         | 4 668 697         |
| Différences négatives de change                                                 |                   |                | 664               | 117               |
| Valeurs comptables des immobilisations financières cédées                       |                   |                | 5 873 876         |                   |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                  |                   |                |                   |                   |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                                      |                   |                | <b>12 195 521</b> | <b>10 541 145</b> |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                                       |                   |                | <b>7 140 422</b>  | <b>5 525 660</b>  |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                                            |                   |                | <b>7 564 489</b>  | <b>6 499 665</b>  |

| Rubriques                                                | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                            | <b>899 601</b>    | <b>64 724</b>     |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                           | <b>167 903</b>    | <b>162 445</b>    |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                             | <b>731 698</b>    | <b>-97 720</b>    |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise | 273 312           | 278 443           |
| Impôts sur les bénéfices                                 | -867 762          | -1 058 690        |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                | <b>34 419 046</b> | <b>29 473 543</b> |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                 | <b>25 528 409</b> | <b>22 291 351</b> |
| <b>BENEFICE OU PERTE</b>                                 | <b>8 890 637</b>  | <b>7 182 191</b>  |

## **PICOT**

Société par actions simplifiée au capital de 22.710.000 euros  
Siège social : Le Bas Rocher – 53800 CONGRIER  
SIREN 830 922 688 – RCS LAVAL

(Ci-après la « Société »)

### **PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 15 JUIN 2026**

L'an deux mille vingt-six, le 15 juin au siège social.

Les associés de la Société se sont réunis en Assemblée Générale ordinaire annuelle sur convocation de du Président.

Sont présents :

- La société « **STACHEL NV** », société anonyme de droit belge, au capital de 48.440.700 Euros, dont le siège est à B-8880 LEDEGEM –Groenedreef 1 Boîte 1, immatriculée au Registre des Personnes Morales de GENT sous le numéro d'entreprise 0677.778.689, représentée par son administrateur, Monsieur Wim DEBLAUWE,
- La société « **PICOTEAM** », société par actions simplifiée au capital de 7.835.000 Euros, dont le siège est à CONGRIER (53800) – Le Bas Rocher, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de LAVAL sous le numéro 951 502 632, représentée par son Président, la société STACHEL, elle-même représentée par Monsieur Wim DEBLAUWE,

Monsieur Wim DEBLAUWE, agissant en qualité de représentant de la société Présidente WIM DEBLAUWE Sarl est désigné Président de séance.

La feuille de présence, certifiée sincère et véritable par le Président, permet de constater que les associés présents ou représentés possèdent les 2 270 actions composant le capital social.

En conséquence, l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

La société ALLIANCE EXPERTS, Commissaire aux comptes titulaire de la Société régulièrement convoquée, est absente et excusée.

Les documents suivants ont été tenus à la disposition des associés :

- le bilan, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice clos le 31 décembre 2025,
- le rapport de gestion du Président sur lesdits comptes,
- le rapport du Commissaire aux Comptes.

Le Président rappelle que l'Assemblée est appelée à statuer sur l'ordre du jour suivant :

## ORDRE DU JOUR

- Rapport de gestion sur l'activité de la Société ;
- Rapport du Commissaire aux comptes ;
- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 et quitus au Président ;
- Affectation du résultat ;
- Approbation des conventions visées à l'article L. 227-10 du Code du commerce ;
- Pouvoir pour l'accomplissement des formalités.

Puis les résolutions suivantes sont adoptées par l'Assemblée.

\*  
\* \* \*

### PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport de gestion et du rapport du Commissaire aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2025, approuve tels qu'ils sont présentés, les comptes de cet exercice se soldant par un bénéfice de 14 183 164 Euros.

L'Assemblée Générale approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ce rapport et notamment la somme de 67 476 Euros correspondant à des dépenses somptuaires (amortissements et pénalités non déductibles).

L'Assemblée Générale donne en conséquence au Président, ainsi qu'au Directeur Général de la Société, quitus de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

### DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat net de l'exercice clos le 31 décembre 2025 de la manière suivante :

#### **Origine :**

|   |                                      |             |
|---|--------------------------------------|-------------|
| - | Résultat de l'exercice : bénéfice de | 8 890 637 € |
|---|--------------------------------------|-------------|

#### **Affectation :**

|   |                           |             |             |
|---|---------------------------|-------------|-------------|
| - | Poste « Réserve légale »  | 382 157 €   |             |
| - | Poste « Autres réserves » | 8 508 480 € |             |
|   |                           | <hr/>       | <hr/>       |
|   |                           | 8 890 637 € | 8 890 637 € |

Conformément à l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'Associé unique prend acte qu'il a été distribué au titre des trois derniers exercices les dividendes suivants :

| Exercice   | Revenus éligibles à la réfaction de 40 % |                           | Revenus non éligibles à la réfaction de 40 % |
|------------|------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------|
|            | Dividendes                               | Autres revenus distribués |                                              |
| 31/12/2024 | 1 000 000 €                              | /                         | /                                            |
| 31/12/2023 | /                                        | /                         | /                                            |
| 31/12/2022 | /                                        | /                         | /                                            |

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

### **TROISIEME RÉSOLUTION**

L'Assemblée Générale prend acte de l'absence de conventions de la nature de celles visées à l'article L. 227-10 alinéa 4 du Code de commerce.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

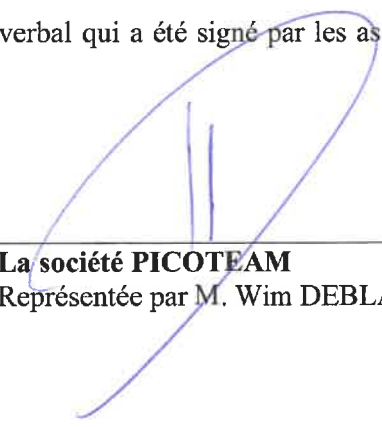
### **QUATRIEME RÉSOLUTION**

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes formalités de droit.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

\* \* \*  
\*

De tout ce qui précède, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé par les associés, après lecture.

  
\_\_\_\_\_  
**La société STACHEL**  
Représentée par M. Wim DEBLAUWE  
\_\_\_\_\_  
**La société PICOTEAM**  
Représentée par M. Wim DEBLAUWE

# RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice Clos 31 décembre 2025

## PICOT

Le Bas Rocher, 53800 CONGRIER  
SIREN : 830 922 688

# RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

## **PICOT**

Le Bas Rocher - 53800 CONGRIER  
SIREN : 830 922 688

A l'associé unique de **PICOT**

Mesdames, Messieurs,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de **PICOT** relatifs à l'exercice clos le 31/12/2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

### **Fondement de l'opinion**

#### **Référentiel d'audit**

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

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

#### **Indépendance**

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

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans la note Principes, règles et méthodes comptables de l'annexe des comptes annuels.

### **Justification des appréciations**

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

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

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

### Vérifications spécifiques

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

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

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

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de l'entité 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 l'entité ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

### Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance des dispositifs de 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 des dispositifs de contrôle interne ;

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Président, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

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

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

**Le commissaire aux comptes**

Alliance Experts,

**Hubert Tondeur**

*Tourcoing, le 14/06/2026*



*Hubert Tondeur*



2025

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

# I. BILAN AU 31/12/2025

## A. Bilan actif

| Rubrique                                    | Montant brut       | Amort. Prov.      | Net<br>31/12/2025  | Net<br>31/12/2024  |
|---------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Capital souscrit non appelé                 |                    |                   |                    |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>        |                    |                   |                    |                    |
| Frais d'établissement                       |                    |                   |                    |                    |
| Frais de développement                      |                    |                   |                    |                    |
| Concessions, brevets et droits similaires   | 581 492            | 538 557           | 42 935             | 13 185             |
| Fonds commercial                            | 13 483 509         |                   | 13 483 509         | 13 483 509         |
| Autres immobilisations incorporelles        | 354                | 354               |                    |                    |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles   |                    |                   |                    |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>          |                    |                   |                    |                    |
| Terrains                                    | 829 953            | 2 522             | 827 431            | 815 660            |
| Constructions                               | 16 918 295         | 7 383 217         | 9 535 078          | 9 680 209          |
| Installations techniques, mat. et outillage | 38 753             | 38 753            |                    |                    |
| Autres immobilisations corporelles          | 1 693 027          | 1 339 875         | 353 152            | 300 041            |
| Immobilisations en cours                    | 33 197             |                   | 33 197             | 18 193             |
| Avances et acomptes                         |                    |                   |                    |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>          |                    |                   |                    |                    |
| Participations par mise en équivalence      | 187 675 636        | 19 206 122        | 168 469 514        |                    |
| Autres participations                       |                    |                   |                    | 119 461 182        |
| Créances rattachées à des participations    | 9 973 675          | 7 117 323         | 2 856 352          | 1 756 868          |
| Autres titres immobilisés                   |                    |                   |                    |                    |
| Prêts                                       |                    |                   |                    |                    |
| Autres immobilisations financières          | 550 000            |                   | 550 000            | 200 000            |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                     | <b>231 777 890</b> | <b>35 626 722</b> | <b>196 151 169</b> | <b>145 731 503</b> |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                   |                    |                   |                    |                    |
| Matières premières, approvisionnements      |                    |                   |                    |                    |
| En-cours de production de biens             |                    |                   |                    |                    |
| En-cours de production de services          |                    |                   |                    |                    |
| Produits intermédiaires et finis            |                    |                   |                    |                    |
| Marchandises                                |                    |                   |                    |                    |
| Avances, acomptes versés sur commandes      | 68 937             |                   | 68 937             | 78 570             |
| <b>CREANCES</b>                             |                    |                   |                    |                    |
| Créances clients et comptes rattachés       | 2 870 625          |                   | 2 870 625          | 2 373 043          |
| Autres créances                             | 54 139 463         | 1 956 135         | 52 183 328         | 23 873 896         |
| Capital souscrit et appelé, non versé       |                    |                   |                    |                    |
| <b>DIVERS</b>                               |                    |                   |                    |                    |
| Valeurs mobilières de placement             | 130 000            |                   | 130 000            | 5 984 604          |
| (Donc actions propres) :                    |                    |                   |                    |                    |
| Disponibilités                              | 29 965 881         |                   | 29 965 881         | 8 386 251          |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>            |                    |                   |                    |                    |
| Charges constatées d'avance                 | 218 957            |                   | 218 957            | 108 231            |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                      | <b>87 393 863</b>  | <b>1 956 135</b>  | <b>85 437 728</b>  | <b>40 804 594</b>  |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler        |                    |                   |                    |                    |
| Primes de remboursement des obligations     |                    |                   |                    |                    |
| Ecart de conversion actif                   | 70 895             |                   | 70 895             | 250 213            |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                        | <b>319 242 648</b> | <b>37 582 857</b> | <b>281 659 792</b> | <b>186 786 310</b> |

## B. Bilan passif

| Rubriques                                                  | Exercice<br>2025   | Exercice<br>2024   |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Capital social ou individuel (dont versé : 22 710 000 )    | 22 710 000         | 19 300 000         |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                     | 65 925 100         | 32 760 852         |
| Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence : )        |                    |                    |
| Réserve légale                                             | 1 888 843          | 1 529 733          |
| Réserves statutaires ou contractuelles                     |                    |                    |
| Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluct cours : )     |                    |                    |
| Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes : )      | 13 148 150         | 7 325 069          |
| Report à nouveau                                           |                    |                    |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>          | <b>8 890 637</b>   | <b>7 182 191</b>   |
| Subventions d'investissement                               |                    |                    |
| Provisions réglementées                                    | 1 371 654          | 1 251 772          |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                    | <b>113 934 384</b> | <b>69 349 617</b>  |
| Produits des émissions de titres participatifs             |                    |                    |
| Avances conditionnées                                      |                    |                    |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                                |                    |                    |
| Provisions pour risques                                    | 1 315 731          | 1 435 049          |
| Provisions pour charges                                    | 263 220            | 262 322            |
| <b>PROVISIONS</b>                                          | <b>1 578 951</b>   | <b>1 697 371</b>   |
| <b>DETTES FINANCIERES</b>                                  |                    |                    |
| Emprunts obligataires convertibles                         |                    |                    |
| Autres emprunts obligataires                               |                    |                    |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit     | 119 749 365        | 81 185 509         |
| Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic : ) | 18 996 724         | 28 479 894         |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours           |                    |                    |
| <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>                               |                    |                    |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                   | 2 252 476          | 1 858 170          |
| Dettes fiscales et sociales                                | 2 631 864          | 3 441 566          |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                     |                    |                    |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés            | 881 877            | 718 366            |
| Autres dettes                                              | 21 584 031         | 6 245              |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                           |                    |                    |
| Produits constatés d'avance                                |                    |                    |
| <b>DETTES</b>                                              | <b>166 096 338</b> | <b>115 689 750</b> |
| Ecart de conversion passif                                 | 50 119             | 49 572             |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                       | <b>281 659 792</b> | <b>186 786 310</b> |



## COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2025

| Rubriques                                                                | France            | Exercice 2025<br>Exportation | Total             | Exercice<br>2024  |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes de marchandises                                                   |                   |                              |                   |                   |
| Production vendue de biens                                               |                   |                              |                   |                   |
| Production vendue de services                                            | 13 860 702        | 322 462                      | 14 183 164        | 12 919 668        |
| <b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>                                          | <b>13 860 702</b> | <b>322 462</b>               | <b>14 183 164</b> | <b>12 919 668</b> |
| Production stockée                                                       |                   |                              |                   |                   |
| Production immobilisée                                                   |                   |                              |                   |                   |
| Subventions d'exploitation                                               |                   |                              |                   |                   |
| Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges      |                   |                              | 324               | 422 296           |
| Autres produits                                                          |                   |                              | 14                | 49                |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                           |                   |                              | <b>14 183 503</b> | <b>13 342 013</b> |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane)                      |                   |                              |                   |                   |
| Variation de stock (marchandises)                                        |                   |                              |                   |                   |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements                |                   |                              |                   |                   |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements)            |                   |                              |                   |                   |
| Autres achats et charges externes                                        |                   |                              | 7 126 105         | 6 390 177         |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                    |                   |                              | 551 000           | 378 388           |
| Salaires et traitements                                                  |                   |                              | 3 733 370         | 3 183 137         |
| Charges sociales                                                         |                   |                              | 1 492 851         | 1 553 410         |
| Dotations d'exploitation :                                               |                   |                              |                   |                   |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements                       |                   |                              | 772 040           | 739 786           |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations                        |                   |                              |                   |                   |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations                        |                   |                              |                   |                   |
| Dotations aux provisions                                                 |                   |                              | 61 222            | 44 769            |
| Autres charges                                                           |                   |                              | 22 848            | 78 341            |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                            |                   |                              | <b>13 759 435</b> | <b>12 368 008</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                           |                   |                              | <b>424 067</b>    | <b>974 004</b>    |
| <b>OPERATIONS EN COMMUN</b>                                              |                   |                              |                   |                   |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                                    |                   |                              |                   |                   |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                                    |                   |                              |                   |                   |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                               |                   |                              | <b>19 335 943</b> | <b>16 066 806</b> |
| Produits financiers de participations                                    |                   |                              | 11 061 219        | 12 096 036        |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé |                   |                              | 397 094           | 452 618           |
| Autres intérêts et produits assimilés                                    |                   |                              | 830 878           | 1 164 069         |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                         |                   |                              | 1 513 213         | 2 218 519         |
| Différences positives de change                                          |                   |                              |                   |                   |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement            |                   |                              | 58 540            |                   |
| Produits des cessions d'immobilisations financières                      |                   |                              | 5 475 000         | 135 563           |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                               |                   |                              | <b>12 195 521</b> | <b>10 541 145</b> |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                   |                   |                              | 1 401 010         | 5 872 332         |
| Intérêts et charges assimilées                                           |                   |                              | 4 919 971         | 4 668 697         |
| Différences négatives de change                                          |                   |                              | 664               | 117               |
| Valeurs comptables des immobilisations financières cédées                |                   |                              | 5 873 876         |                   |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement           |                   |                              |                   |                   |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                                |                   |                              | <b>7 140 422</b>  | <b>5 525 660</b>  |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                                     |                   |                              | <b>7 564 489</b>  | <b>6 499 665</b>  |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                                            |                   |                              | <b>899 601</b>    | <b>64 724</b>     |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                         |                   |                              |                   |                   |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                         |                   |                              |                   |                   |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                         |                   |                              |                   |                   |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                                           |                   |                              | <b>167 903</b>    | <b>162 445</b>    |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                        |                   |                              |                   |                   |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                        |                   |                              |                   |                   |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions               |                   |                              |                   |                   |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                             |                   |                              | <b>731 698</b>    | <b>-97 720</b>    |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise                 |                   |                              | 273 312           | 278 443           |
| Impôts sur les bénéfices                                                 |                   |                              | -867 762          | -1 058 690        |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                                |                   |                              | <b>34 419 046</b> | <b>29 473 543</b> |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                                 |                   |                              | <b>25 528 409</b> | <b>22 291 351</b> |
| <b>BENEFICE OU PERTE</b>                                                 |                   |                              | <b>8 890 637</b>  | <b>7 182 191</b>  |

# III. ANNEXE

|                                                                                  |           |                                                                                   |           |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE .....</b>   | <b>7</b>  | <b>5.2.2. Provisions pour charges.....</b>                                        | <b>18</b> |
| 1.1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE.....                                   | 7         | 5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations .....                      | 18        |
| <b>2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE.....</b> | <b>8</b>  | 5.2.4. Provision amortissements dérogatoires.....                                 | 18        |
| <b>3. REGLES ET METHODES COMPTABLES .....</b>                                    | <b>9</b>  | 5.2.5. Provisions pour dépréciation des créances .....                            | 19        |
| 3.1. IMMOBILISATIONS.....                                                        | 10        | 5.3. ETATS DES ECHEANCES DES DETTES .....                                         | 20        |
| 3.1.1. Immobilisations incorporelles .....                                       | 10        | 5.4. DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.....                                | 21        |
| 3.1.2. Immobilisations corporelles .....                                         | 10        | 5.5. CHARGES A PAYER .....                                                        | 21        |
| 3.1.3. Immobilisations financières.....                                          | 10        | 5.6. COMPTES DE REGULARISATION .....                                              | 21        |
| 3.2. CREANCES ET DETTES .....                                                    | 12        | 5.6.1. Produits constatés d'avance .....                                          | 21        |
| 3.3. PROVISIONS REGLEMENTEES.....                                                | 12        | 5.6.2. Ecarts de conversion.....                                                  | 22        |
| 3.4. PROVISIONS POUR RISQUES.....                                                | 12        | 5.7. DETTES SUR LES ENTREPRISES LIEES .....                                       | 22        |
| 3.5. DEROGATIONS AUX PRINCIPES GENERAUX.....                                     | 12        | <b>6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT.....</b>                       | <b>23</b> |
| 3.3.1. Changement de méthode d'évaluation.....                                   | 12        | 6.1. VENTILATION DU MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES.....                        | 23        |
| <b>4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF .....</b>                            | <b>13</b> | 6.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION .....                                         | 24        |
| 4.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES.....                           | 13        | 6.3. REMUNERATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES .....                                | 24        |
| 4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice.....               | 13        | 6.4. RESULTAT FINANCIER .....                                                     | 24        |
| 4.1.2. Tableau des amortissements.....                                           | 14        | 6.5. RESULTAT EXCEPTIONNEL.....                                                   | 25        |
| 4.1.3. Provision pour dépréciation des immobilisations .....                     | 14        | 6.6. IMPOT SUR LES BENEFICES .....                                                | 26        |
| 4.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES .....                                           | 15        | 6.6.1. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices lié à l'activité.....             | 26        |
| 4.3. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES.....                                        | 15        | 6.6.2. Fiscalité différée.....                                                    | 27        |
| 4.4. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES ....                                  | 16        | 6.6.3. Incidence sur le résultat de l'application des dispositions fiscales ..... | 28        |
| 4.5. PRODUITS A RECEVOIR.....                                                    | 16        | <b>7. INFORMATIONS DIVERSES .....</b>                                             | <b>29</b> |
| 4.6. COMPTES DE REGULARISATION.....                                              | 16        | 7.1. EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL SALARIE ET INTERIMAIRE.....                      | 29        |
| 4.9.1. Charges constatées d'avance .....                                         | 16        | 7.2. IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANTE...                                  | 29        |
| 4.9.2. Ecarts de conversion.....                                                 | 17        | 7.3. REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION .....                              | 29        |
| <b>5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF.....</b>                            | <b>17</b> | 7.4. ENGAGEMENTS FINANCIERS .....                                                 | 30        |
| 5.1. CAPITAUX PROPRES.....                                                       | 17        | 6.6.4. Engagements donnés.....                                                    | 30        |
| 5.2. ETAT DES PROVISIONS .....                                                   | 17        | 6.6.5. Engagements reçus.....                                                     | 30        |
| 5.2.1. Provisions pour risques.....                                              | 17        | 7.1. ENGAGEMENTS SUR LE PERSONNEL.....                                            | 31        |
|                                                                                  |           | 7.1.1. Engagement en matière d'indemnité de départ à la retraite .....            | 31        |

|                                        |    |
|----------------------------------------|----|
| 7.1.1. Médailles du travail.....       | 31 |
| 7.1.2. Participation des salariés..... | 31 |

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

## 1.1. Faits caractéristiques de l'exercice

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

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

Les faits significatifs survenus au cours de l'exercice sont les suivants :

- Augmentation du capital social de 3 410 000 euros, par voie de création de Trois cent quarante et une (341) actions de dix mille (10.000) euros de valeur nominale chacune pour le porter de 19 300 000 € à 22 710 000 €
- Acquisition de 100 % des parts sociales de la société AFIDF
- Acquisition de 100 % des parts sociales de la société NEO10
- Acquisition de 43 % des parts sociales de la société MOREDA

### 3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments est la méthode des coûts historiques.

Le règlement ANC N°2022-06, relatif à la modernisation des états financiers, est applicable de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

Cette première application constitue un changement de réglementation comptable.

Les dispositions du règlement ANC N°2022-06 s'appliquent à compter de l'exercice de première application sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat lors du premier exercice d'application

| Changement de réglementation comptable                           |               |                                                  |               |
|------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------|---------------|
|                                                                  | Exercice 2025 | Exercice 2024 retraité selon la nouvelle méthode | Exercice 2024 |
| 791190 CHARGES DE PERSONNEL AVANTAGE EN NATURE                   |               |                                                  | 75 578        |
| 649000 CHARGES DE PERSONNEL AVANTAGE EN NATURE                   | 88 505        | 75 578                                           |               |
| 791241 TRANSF CH PERSON TAXABLE                                  |               |                                                  | 0             |
| 708401 TRANSF AUTRES CHGES FRANCE TAX.                           | 3 994         | 0                                                |               |
| 791242 TRANSF CH PERSON TAXABLE GROUPE                           |               |                                                  | 72 556        |
| 708400 TRANSF AUTRES CHGES FRANCE TAX. GROUPE                    | 8 026         | 72 556                                           |               |
| 791201 TRANSF AUTRES CHGES FRANCE TAX. GROUPE                    |               |                                                  | 22 207        |
| 708201 TRANSF AUTRES CHGES FRANCE TAX. GROUPE                    | 42 903        | 22 207                                           |               |
| 791205 TRANSF AUTRES CHGES UE NON TAXABLE                        |               |                                                  | 29 522        |
| 708205 TRANSF AUTRES CHGES UE NON TAXABLE                        | 0             | 29 522                                           |               |
| 791230 TRANSF CHARGES IMPOTS TAXES FRANCE TAXABLE                |               |                                                  | 217 139       |
| 791230 TRANSF CHARGES IMPOTS TAXES FRANCE TAXABLE                | 355 961       | 217 139                                          |               |
| 675600 Valeurs comptables des immobilisations financières cédées |               |                                                  | 12 140        |
| 667100 Valeurs comptables des immobilisations financières cédées | 5 873 876     | 12 140                                           |               |
| 775600 PRODUITS CESSION IMMO FINANCIERES                         |               |                                                  | 0             |
| 767100 PRODUITS CESSION IMMO FINANCIERES                         | 5 475 000     | 0                                                |               |

### 3.1. Immobilisations

#### 3.1.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

| Immobilisations incorporelles | Mode d'amortissement | Durée amortissement |
|-------------------------------|----------------------|---------------------|
| Logiciels                     | Linéaire             | De 1 à 3 ans        |

#### 3.1.2. Immobilisations corporelles

Les durées d'amortissement et les modes retenus pour

- Les constructions

| Immobilisations corporelles         | Amortissement économique | Amortissement Fiscal |
|-------------------------------------|--------------------------|----------------------|
| Gros Œuvre                          | L/40 ans                 | 20 ans               |
| Clos et couvert                     | L/20 ans                 | 20 ans               |
| Installations techniques            | L/20 ans                 | 20 ans               |
| Agencements équipements secondaires | L/10 ans                 | 10 ans               |

- Autres immobilisations corporelles

| Type d'immobilisations  | Mode     | Durée         |
|-------------------------|----------|---------------|
| Matériel et outillage   | Linéaire | 3 ans         |
| Installations générales | Linéaire | De 3 à 5 ans  |
| Matériel de transport   | Linéaire | 3 ou 4 ans    |
| Matériel de bureau      | Linéaire | 3 ou 4 ans    |
| Mobilier de bureau      | Linéaire | De 5 à 10 ans |

#### 3.1.3. Immobilisations financières

Les titres de participations sont comptabilisés au coût d'acquisition. Une dépréciation est constatée si cette valeur est supérieure à la valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée sur la base du montant des capitaux propres des filiales ou sur le respect du niveau d'EBE constaté au titre de l'exercice par rapport aux estimations initiales au moment de leur acquisition.

(en K€)

| Sociétés concernées       | Capital et primes d'émission | Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats | Quote part du capital détenue (en %) | Valeurs comptables des titres détenus |        | Chiffre d'affaires Ht du dernier exercice écoulé | Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) | Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice | Observations         |
|---------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------|
|                           |                              |                                                              |                                      | Brute                                 | Nette  |                                                  |                                                        |                                                            |                      |
| Dirickx Kérites           | 134                          | 1 329                                                        | 100,00%                              | 513                                   | 513    | 2 879                                            | 13                                                     |                                                            |                      |
| Dirickx Espace Protect    | 4 423                        | 6 143                                                        | 100,00%                              | 23 556                                | 11 791 | 597                                              | 1 196                                                  |                                                            |                      |
| DTI                       | 2 400                        | 5 290                                                        | 100,00%                              | 5 490                                 | 5 490  | 125 647                                          | 6 509                                                  | 6 000                                                      |                      |
| Difa Trading              | 564                          | -1 120                                                       | 100,00%                              | 682                                   | 0      | 0                                                | -2                                                     |                                                            | Liquidation en cours |
| Dirickx Services          | 320                          | 646                                                          | 100,00%                              | 320                                   | 320    | 6 298                                            | 988                                                    | 700                                                        |                      |
| Dirickx Bohémia           | 50                           | 2 250                                                        | 100,00%                              | 437                                   | 437    | 5 013                                            | 281                                                    |                                                            |                      |
| BC Torsion                | 2 200                        | -1 878                                                       | 100,00%                              | 1 323                                 | 320    | 0                                                | 5                                                      |                                                            |                      |
| Dirickx Slovakia          | 7                            | -6 793                                                       | 100,00%                              | 5                                     | 0      | 0                                                | -331                                                   |                                                            |                      |
| Place Clotures            | 501                          | 3 410                                                        | 100,00%                              | 2 001                                 | 2 001  | 30 648                                           | 1 386                                                  |                                                            |                      |
| Espes SA                  | 270                          | -1 073                                                       | 100,00%                              | 1                                     | 0      | 19                                               | -9                                                     |                                                            |                      |
| Les compagnons du portail | 8                            | 51                                                           | 100,00%                              | 1                                     | 1      | 0                                                | 5                                                      |                                                            |                      |
| Espes Gestion             | 297                          | -464                                                         | 100,00%                              | 1                                     | 0      | 0                                                | -1                                                     |                                                            |                      |

| Sociétés concernées   | Capital et primes d'émission | Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats | Quote part du capital détenue (en %) | Valeurs comptables des titres détenus |        | Chiffre d'affaires Ht du dernier exercice écoulé | Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) | Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice | Observations |
|-----------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------|
|                       |                              |                                                              |                                      | Brute                                 | Nette  |                                                  |                                                        |                                                            |              |
| Halsang Suede         | 9                            | 5 126                                                        | 51,00%                               | 6 312                                 | 6 312  | 26 639                                           | 2 209                                                  | 916                                                        |              |
| Wickermann            | 1 019                        | -2 459                                                       | 63,83%                               | 1 000                                 | 0      | 0                                                | 340                                                    |                                                            |              |
| Dirickx Italia        | 1 000                        | 0                                                            | 84,50%                               | 865                                   | 865    | 18 335                                           | -858                                                   |                                                            |              |
| Mesh Alliance Holding | 52                           | 376                                                          | 100,00%                              | 16 653                                | 16 653 | -238                                             | -7                                                     |                                                            |              |
| Vandeloo Holding      | 36                           | 8 390                                                        | 100,00%                              | 10 380                                | 10 380 | 0                                                | -1 135                                                 |                                                            |              |
| Etablissement Roy     | 2 975                        | -4 236                                                       | 100,00%                              | 1 743                                 | 0      | 7 289                                            | 38                                                     |                                                            |              |
| Rd Production         | 44                           | 1 121                                                        | 100,00%                              | 5 284                                 | 2 384  | 6 141                                            | -601                                                   |                                                            |              |
| Dirickx Systems       | 12                           | 423                                                          | 100,00%                              | 9                                     | 9      | 10 152                                           | 323                                                    |                                                            |              |
| Yuma                  | 4 138                        | 8 173                                                        | 100,00%                              | 30 095                                | 30 095 | 20                                               | 644                                                    |                                                            |              |
| Gemplex               | 500                          | 1 526                                                        | 65,00%                               | 23 725                                | 23 725 | 0                                                | 5 214                                                  | 3 250                                                      |              |
| Bam Invest            | 25                           | 2 319                                                        | 65,20%                               | 2 670                                 | 2 670  | 0                                                | 359                                                    | 196                                                        |              |
| Halsang Switzerlang   | 105                          | -233                                                         | 100,00%                              | 106                                   | 0      | 151                                              | 72                                                     |                                                            |              |
| MRT MOREDA            | 57 795                       | 13 312                                                       | 44,46%                               | 31 218                                | 31 218 |                                                  | 195                                                    |                                                            |              |
| AFIDF                 | 250                          | 1 294                                                        | 100,00%                              | 5 260                                 | 5 260  | 2 162                                            | 613                                                    |                                                            |              |
| NEO10                 | 256                          | 2 420                                                        | 100,00%                              | 18 026                                | 18 026 | 11 796                                           | 2 727                                                  |                                                            |              |

### **3.2. Créances et dettes**

### **3.3. Provisions règlementées**

Les provisions règlementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan.

### **3.4. Provisions pour risques**

### **3.5. Dérogations aux principes généraux**

#### **3.3.1. Changement de méthode d'évaluation**

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

## 4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

### 4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

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

| Chiffres exprimés en euros                        | Au<br>31/12/2024  | Acquisitions   | Virements<br>de poste à<br>poste et<br>corrections<br>+/- | Cessions      | Au<br>31/12/2025  |
|---------------------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------------------------------------------------|---------------|-------------------|
| Frais d'établissement et de développement         |                   |                |                                                           |               |                   |
| Autres postes d'immobilisation incorporelles      | 14 014 314        | 51 041         |                                                           |               | 14 065 355        |
| <b>Total 1 Incorporelles</b>                      | <b>14 014 314</b> | <b>51 041</b>  | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>      | <b>14 065 355</b> |
| Terrains                                          | 818 182           | 11 771         |                                                           |               | 829 953           |
| Constructions sur sol propre                      | 12 945 282        | 422 093        |                                                           |               | 13 367 375        |
| Constructions sur sol d'autrui                    | 129 460           |                |                                                           |               | 129 460           |
| Constructions installations, agencements.....     | 3 421 460         |                |                                                           |               | 3 421 460         |
| Installations générales et agencements            | 465 844           | 51 587         |                                                           |               | 517 431           |
| Installations techniques, matériels et outillages | 38 753            |                |                                                           |               | 38 753            |
| Matériel de transport                             | 36 644            |                |                                                           |               | 36 644            |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier      | 953 903           | 185 049        |                                                           |               | 1 138 952         |
| Emballages récupérables et divers                 |                   |                |                                                           |               |                   |
| <b>Total 2 Corporelles</b>                        | <b>18 809 528</b> | <b>670 500</b> | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>      | <b>19 480 028</b> |
| Immobilisations corporelles en cours (1)          | 18 193            | 33 197         |                                                           | 18 193        | 33 197            |
| <b>Total 3 Encours Corporelles</b>                | <b>18 193</b>     | <b>33 197</b>  | <b>0</b>                                                  | <b>18 193</b> | <b>33 197</b>     |
| Acomptes                                          | 2 655             |                |                                                           | 2 655         |                   |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>32 844 690</b> | <b>754 738</b> | <b>0</b>                                                  | <b>20 848</b> | <b>33 578 580</b> |

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

#### 4.1.2. Tableau des amortissements

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

Tableau des amortissements techniques :

| Chiffres exprimés en euros                        | Au 31/12/2024    | Dotations      | Diminutions ou reprises | Au 31/12/2025    |
|---------------------------------------------------|------------------|----------------|-------------------------|------------------|
| Frais d'établissement et de développement         |                  |                |                         |                  |
| Autres immobilisations incorporelles              | 517 619          | 21 291         |                         | 538 911          |
| <b>Total 1</b>                                    | <b>517 619</b>   | <b>21 291</b>  | <b>0</b>                | <b>538 911</b>   |
| Terrains                                          | 2 522            |                |                         | 2 522            |
| Constructions                                     | 6 815 993        | 567 224        |                         | 7 383 217        |
| Installations générales et agencements            | 353 578          | 42 211         |                         | 395 789          |
| Installations techniques, matériels et outillages | 38 753           |                |                         | 38 753           |
| Matériel de transport                             | 36 644           |                |                         | 36 644           |
| Matériel de bureau informatique, mobilier         | 766 128          | 141 314        |                         | 907 442          |
| Emballages récupérables et divers                 |                  |                |                         |                  |
| <b>Total 2</b>                                    | <b>8 013 618</b> | <b>750 749</b> | <b>0</b>                | <b>8 764 367</b> |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>8 531 237</b> | <b>772 040</b> | <b>0</b>                | <b>9 303 278</b> |

#### 4.1.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Se référer au paragraphe [5.2. Etat des provisions](#).

## 4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

| Chiffres exprimés en euros                      | Valeur Brute au 31/12/2024 | Acquisitions et Virements de poste à poste | Cessions et Virements de poste à poste | Valeur Brute au 31/12/2025 | Provision         | Valeur Nette au 31/12/2025 |
|-------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| Participations évaluées par mise en équivalence |                            |                                            |                                        |                            |                   |                            |
| Autres participations                           | 147 401 381                | 56 139 302                                 | 5 891 371                              | 197 649 312                | 26 323 445        | 171 325 867                |
| Autres titres immobilisés                       |                            |                                            |                                        |                            |                   |                            |
| Prêts et autres immobilisations financières     | 200 000                    | 350 000                                    |                                        | 550 000                    |                   | 550 000                    |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>147 601 381</b>         | <b>56 489 302</b>                          | <b>5 891 371</b>                       | <b>198 199 312</b>         | <b>26 323 445</b> | <b>171 875 867</b>         |

## 4.3. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 67 752 720 € en valeur brute au 31/12/2025 et elles se décomposent comme suit :

| Chiffres exprimés en euros               | Montant Brut      | A un an au plus   | A plus d'un an   |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>ACTIF IMMOBILISE :</b>                | <b>10 523 675</b> | <b>8 936 437</b>  | <b>1 587 238</b> |
| Créances rattachées à des participations | 9 973 675         | 8 936 437         | 1 037 238        |
| Prêts                                    |                   |                   |                  |
| Autres immobilisations financières       | 550 000           |                   | 550 000          |
| <b>ACTIF CIRCULANT :</b>                 | <b>57 229 045</b> | <b>57 229 045</b> | <b>0</b>         |
| Clients                                  | 2 870 625         | 2 870 625         |                  |
| Clients douteux                          |                   |                   |                  |
| Personnel et comptes rattachés           | 31 459            | 31 459            |                  |
| Organismes sociaux                       | 9 894             | 9 894             |                  |
| Etat : impôts et taxes diverses          | 234 986           | 234 986           |                  |
| Groupe et associés                       | 53 863 124        | 53 863 124        |                  |
| Débiteurs divers                         |                   |                   |                  |
| Charges constatées d'avance              | 218 957           | 218 957           |                  |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>67 752 720</b> | <b>66 165 482</b> | <b>1 587 238</b> |

#### 4.4. Créances clients et comptes rattachés

| CREANCES                              | Montant brut      | Amort. Prov.     | Net 31/12/2025    | Net 31/12/2024    |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Créances clients et comptes rattachés | 2 870 625         |                  | 2 870 625         | 2 373 043         |
| Autres créances                       | 54 139 463        | 1 956 135        | 52 183 328        | 23 873 896        |
| Capital souscrit et appelé, non versé |                   |                  |                   |                   |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>57 010 088</b> | <b>1 956 135</b> | <b>55 053 953</b> | <b>26 246 939</b> |

Dont créances Groupe :

| Chiffres exprimés en euros   | 2025              | 2024              |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Clients et comptes rattachés | 2 865 825         | 2 373 043         |
| Autres créances              | 53 863 124        | 25 691 197        |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>56 728 949</b> | <b>28 064 240</b> |

#### 4.5. Produits à recevoir

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

| Chiffres exprimés en euros                  | Au 31/12/2025  | Au 31/12/2024 |
|---------------------------------------------|----------------|---------------|
| Rabais, remises, Ristournes à obtenir       |                |               |
| Clients – Factures à établir                | 205 347        |               |
| Autres créances                             |                | 2 259         |
| Intérêts courus sur créances participations | 101 061        | 51 578        |
| Intérêts courus sur compte courant          | 21 554         | 10 308        |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>327 962</b> | <b>64 145</b> |

#### 4.6. Comptes de régularisation

##### 4.9.1. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 218 957 €.

| Chiffres exprimés en euros | Au 31/12/2025  | Au 31/12/2024  |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Charges d'exploitation     | 218 957        | 108 231        |
| Charges financières        |                |                |
| Charges exceptionnelles    |                |                |
| <b>TOTAL</b>               | <b>218 957</b> | <b>108 231</b> |

## 4.9.2. Ecarts de conversion

| ECART ACTIF             |               | ECART PASSIF              |          |
|-------------------------|---------------|---------------------------|----------|
|                         | Euros         |                           | Euros    |
| Diminution des créances | 70 895        | Diminution des dettes     |          |
| Augmentation des dettes |               | Augmentation des créances |          |
| <b>TOTAL</b>            | <b>70 895</b> | <b>TOTAL</b>              | <b>0</b> |

## 5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1. Capitaux propres

Affectation des résultats de l'exercice 2024 :

Les comptes de l'exercice 2024 ont fait apparaître un résultat de 7 182 191 €. Selon la décision de l'AGO statuant sur les comptes, ce profit a été affecté comme suit :

- Poste « réserve légale » 359 110 €
- Poste « Autres Réserves » 5 823 081 €
- Dividendes 1 000 000 €

5.2. Etat des provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

## 5.2.1. Provisions pour risques

| Chiffres exprimés en euros               | Au 31/12/2024  | Dotations     | Reprises       | Au 31/12/2025 |
|------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Provisions pour litige prud'homal        |                |               |                |               |
| Provisions pour garantie Clients         |                |               |                |               |
| Provisions pour perte de marchés à terme |                |               |                |               |
| Provisions pour amendes pénalité         |                |               |                |               |
| Provisions pour pertes de change         | 250 213        | 70 895        | 250 213        | 70 895        |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>250 213</b> | <b>70 895</b> | <b>250 213</b> | <b>70 895</b> |

## 5.2.2. Provisions pour charges

| Chiffres exprimés en euros                                      | Au 31/12/2024    | Dotations     | Reprises   | Au 31/12/2025    |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------|------------------|
| Provisions pour pensions et obligations similaires              | 247 468          | 1 222         |            | 248 690          |
| Provisions pour impôts                                          |                  |               |            |                  |
| Provisions pour renouvellement des immobilisations              |                  |               |            |                  |
| Provisions pour gros entretiens                                 |                  |               |            |                  |
| Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer | 14 854           |               | 324        | 14 530           |
| Autres provisions pour risques et charges                       | 1 184 836        | 60 000        |            | 1 244 836        |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>1 447 158</b> | <b>61 222</b> | <b>324</b> | <b>1 508 056</b> |

## 5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

| Chiffres exprimés en euros               | Au 31/12/2024     | Dotations        | Reprises         | Au 31/12/2025     |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Provisions sur immos incorporelles       |                   |                  |                  |                   |
| Provisions sur immos corporelles         |                   |                  |                  |                   |
| Provisions sur titres mis en équivalence |                   |                  |                  |                   |
| Provisions sur titres de participations  | 19 396 122        | 1 000 000        | 1 190 000        | 19 206 122        |
| Provisions autres immos financières      | 6 787 208         | 330 115          |                  | 7 117 323         |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>26 183 330</b> | <b>1 330 115</b> | <b>1 190 000</b> | <b>26 323 445</b> |

## 5.2.4. Provision amortissements dérogatoires

| Chiffres exprimés en euros  | Au 31/12/2024    | Dotations      | Reprises      | Au 31/12/2025    |
|-----------------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Amortissements dérogatoires | 1 251 772        | 167 903        | 48 021        | 1 371 654        |
| <b>TOTAL</b>                | <b>1 251 772</b> | <b>167 903</b> | <b>48 021</b> | <b>1 371 654</b> |

## 5.2.5. Provisions pour dépréciation des créances

| Chiffres exprimés en euros | Au 31/12/2024    | Dotations | Reprises      | Au 31/12/2025    |
|----------------------------|------------------|-----------|---------------|------------------|
| Poste : Clients douteux    |                  |           |               |                  |
| Poste : Autres créances    | 2 029 135        |           | 73 000        | 1 956 135        |
| <b>TOTAL</b>               | <b>2 029 135</b> |           | <b>73 000</b> | <b>1 956 135</b> |

### 5.3. Etats des échéances des dettes

| DETTE                                                       | Montant brut<br>fin ex. | Moins d'1 an      | 1 à 5 ans         | Plus de 5 ans     |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunts obligataires convertibles                          |                         |                   |                   |                   |
| Autres emprunts obligataires                                |                         |                   |                   |                   |
| Emprunts et dettes auprès des<br>établissements de crédit : |                         |                   |                   |                   |
| à 1 an maximum à l'origine                                  | 970                     | 970               |                   |                   |
| à plus d'1 an à l'origine                                   | 119 748 395             | 13 595 574        | 81 430 926        | 24 721 895        |
| Emprunts et dettes financières divers                       | 18 996 724              | 669 207           | 9 327 517         | 9 000 000         |
| Fournisseurs et comptes rattachés                           | 2 252 476               | 2 252 476         |                   |                   |
| Personnel et comptes rattachés                              | 1 400 921               | 1 400 921         |                   |                   |
| Sécurité sociale et autres organismes<br>sociaux            | 673 618                 | 673 618           |                   |                   |
| Etat et autres collectivités publiques :                    |                         |                   |                   |                   |
| Impôts sur les bénéfices                                    | 314 407                 | 314 407           |                   |                   |
| Taxe sur la valeur ajoutée                                  | 67 687                  | 67 687            |                   |                   |
| Obligations cautionnées                                     |                         |                   |                   |                   |
| Autres impôts et comptes rattachés                          | 175 232                 | 175 232           |                   |                   |
| Dettes sur immobilisations et comptes<br>rattachés          | 881 877                 | 881 877           |                   |                   |
| Groupe et associés                                          | 21 355 135              | 21 355 135        |                   |                   |
| Autres dettes                                               | 228 896                 | 228 896           |                   |                   |
| Dette rep.de titres emp. ou remis en<br>garantie            |                         |                   |                   |                   |
| Produits constatés d'avance                                 |                         |                   |                   |                   |
| <b>TOTAL</b>                                                | <b>166 096 338</b>      | <b>41 616 000</b> | <b>90 758 443</b> | <b>33 721 895</b> |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice                      | 58 860 903              |                   |                   |                   |
| Emprunts remboursés en cours<br>d'exercice                  | 11 620 419              |                   |                   |                   |

#### 5.4. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

| Chiffres exprimés en euros          | Au<br>31/12/2025 | Au<br>31/12/2024 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Fournisseurs Groupe                 | 137 294          | 176 178          |
| Fournisseurs factures non parvenues | 531 643          | 69 369           |
| <b>Valeurs nettes comptables</b>    | <b>668 937</b>   | <b>245 547</b>   |

#### 5.5. Charges à payer

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

| Rubriques                                                 | Exercice<br>2025   | Exercice<br>2024   |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>                              |                    |                    |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                  | 2 252 476          | 1 858 170          |
| Dettes fiscales et sociales                               | 2 631 864          | 3 441 566          |
| <b>DETTES FINANCIERES</b>                                 |                    |                    |
| Emprunts obligataires convertibles                        |                    |                    |
| Autres emprunts obligataires                              |                    |                    |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit    | 119 749 365        | 81 185 509         |
| Emprunts et dette financières divers (dt empr. partic : ) | 18 996 724         | 28 479 894         |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours          |                    |                    |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                    |                    |                    |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés           | 881 877            | 718 366            |
| Autres dettes                                             | 21 584 031         | 6 245              |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                          |                    |                    |
| Produits constatés d'avance                               |                    |                    |
| <b>DETTES</b>                                             | <b>166 096 337</b> | <b>115 689 750</b> |

#### 5.6. Comptes de régularisation

##### 5.6.1. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'analysent comme suit :

| Chiffres exprimés en euros | Au<br>31/12/2025 | Au<br>31/12/2024 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Produits d'exploitation    |                  |                  |
| Produits financiers        |                  |                  |
| Produits exceptionnels     |                  |                  |
| <b>TOTAL</b>               | <b>0</b>         | <b>0</b>         |

### 5.6.2. Ecart de conversion

Se référer au [paragraphe 4.9.2.](#)

## 5.7. Dettes sur les entreprises liées

Les montants concernant les entreprises liées correspondent à :

| Chiffres exprimés en euros            | Au 31/12/2025 | Au 31/12/2024 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Associés Compte courant               |               |               |
| Emprunts et dettes financières divers | 40 011 417    | 28 132 937    |

## 6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

### 6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

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

| Chiffres exprimés en euros    | France            | Exercice 2025<br>CEE + Export | Total             | Exercice 2024<br>Total |
|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|------------------------|
| Ventes de marchandises        |                   |                               |                   |                        |
| Ventes de produits finis      |                   |                               |                   |                        |
| Production vendue de services | 13 860 702        | 322 462                       | 14 183 164        | 12 919 668             |
| <b>Chiffre d'affaires</b>     | <b>13 860 702</b> | <b>322 462</b>                | <b>14 183 164</b> | <b>12 919 668</b>      |
| %                             | 97,73 %           | 2,27 %                        | 100,00 %          |                        |

## 6.2. Autres produits d'exploitation

| Chiffres exprimés en euros                                     | Au<br>31/12/2025 | Au<br>31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Production stockée                                             |                  |                  |
| Production immobilisée                                         |                  |                  |
| Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation |                  |                  |
| Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges  | 338              | 422 345          |
| <b>TOTAL</b>                                                   | <b>422 345</b>   | <b>422 170</b>   |

## 6.3. Rémunération du Commissaire aux comptes

La rémunération des commissaires aux comptes est de 9 000 € pour l'année 2025

## 6.4. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 7 140 422 € et s'analyse de la façon suivante :

| Rubriques                                                                | Exercice<br>2025  | Exercice<br>2024  |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                               | <b>19 335 943</b> | <b>16 066 806</b> |
| Produits financiers de participations                                    | 11 061 219        | 12 096 036        |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | 397 094           | 452 618           |
| Autres intérêts et produits assimilés                                    | 830 878           | 1 164 069         |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                         | 1 513 213         | 2 218 519         |
| Différences positives de change                                          |                   |                   |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement            | 58 540            |                   |
| Produits des cessions d'immobilisations financières                      | 5 475 000         | 135 563           |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                               | <b>12 195 521</b> | <b>10 541 145</b> |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                   | 1 401 010         | 5 872 332         |
| Intérêts et charges assimilées                                           | 4 919 971         | 4 668 697         |
| Différences négatives de change                                          | 664               | 117               |
| Valeurs comptables des immobilisations financières cédées                | 5 873 876         |                   |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement           |                   |                   |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                                | <b>7 140 422</b>  | <b>5 525 660</b>  |

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

| Chiffres exprimés en euros | Montant           |
|----------------------------|-------------------|
| - Dividendes Groupe        | 11 061 219        |
| - Dividendes Hors Groupe   |                   |
| <b>TOTAL</b>               | <b>11 061 219</b> |

| Sociétés concernées | Dividendes reçus |
|---------------------|------------------|
| DTI                 | 6 000 000        |
| DIRICKX SERVICES    | 700 000          |
| HALSANG             | 915 619          |
| BAM INVEST          | 195 600          |
| GEMPLEX             | 3 250 000        |

## 6.5. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de 731 698 € s'analyse de la façon suivante :

| Rubriques                                                  | Exercice<br>2025 | Exercice<br>2024 |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                              | <b>899 601</b>   | <b>64 724</b>    |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion           |                  |                  |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital           |                  |                  |
| Reprises sur provisions et transferts de charges           |                  |                  |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                             | <b>167 903</b>   | <b>162 445</b>   |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion          |                  |                  |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital          |                  |                  |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions |                  |                  |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                               | <b>731 698</b>   | <b>-97 720</b>   |

## 6.6. Impôt sur les bénéfices

La société PICOT est entrée dans le périmètre d'intégration fiscale dont la société PICOT est tête de groupe selon l'option déposée auprès de l'administration fiscale au 01/01/2018.

La convention signée entre les sociétés qui constituent le périmètre d'intégration fiscale prévoit que chaque filiale constate sa charge d'impôt, comme si elle était imposée séparément avec en contrepartie sa dette vis-à-vis de la mère (en tenant compte des déficits qu'elle a engendrés).

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

| Résultats | Bénéfices comptables avant impôt | Réintégrations et déductions | Résultat fiscal | Montant de l'impôt théorique | Report déficitaire à imputer IS | Dû       | Résultat net après impôt |
|-----------|----------------------------------|------------------------------|-----------------|------------------------------|---------------------------------|----------|--------------------------|
| TOTAL     | 8 023 174                        | - 10 284 039                 | -2 260 863      |                              |                                 | -867 462 | 8 890 636                |

| Exercice 2025                                               |          |                  |
|-------------------------------------------------------------|----------|------------------|
| Bénéfice comptable de l'exercice                            |          | 8 890 636        |
| 1. Réintégrations fiscales                                  |          | 153 938          |
| 2. Déductions fiscales                                      |          | 11 305 438       |
| Détermination du résultat fiscal                            | BENEFICE | DEFICIT          |
| Résultat fiscal avant imputation des déficits reportables   |          | 2 260 863        |
| Déficit de l'exercice reporté en arrière                    |          |                  |
| Déficits antérieurs imputés sur les résultats de l'exercice |          |                  |
| <b>RESULTAT FISCAL</b>                                      |          | <b>2 260 864</b> |

L'impôt dû relatif aux résultats courant et exceptionnel a été calculé en multipliant le taux effectif d'imposition par les résultats courants et exceptionnels comptables, corrigé des réintégrations et déductions fiscales des charges courantes et exceptionnelles.

## 6.6.2. Fiscalité différée

| BASES                                                                                                  | A l'ouverture de l'exercice (K€) | Variations en résultat de l'exercice (K€) | A la clôture de l'exercice (K€) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :</b>                             |                                  |                                           |                                 |
| Provisions réglementées :                                                                              | 1 251 772                        | 119 882                                   | 1 371 654                       |
| <b>Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :</b> |                                  |                                           |                                 |
| Provision pour indemnité de départ à la retraite                                                       | 247 468                          | 1 222                                     | 248 690                         |
| Participation                                                                                          | 278 443                          | -5 131                                    | 273 312                         |
| Contribution sociale de solidarité                                                                     |                                  |                                           |                                 |
| Provision dépréciation des créances Clients                                                            |                                  |                                           |                                 |
| Autres provisions pour risques                                                                         |                                  |                                           |                                 |
| <b>TOTAL</b>                                                                                           | <b>1 777 683</b>                 | <b>115 973</b>                            | <b>1 893 656</b>                |

| IMPOTS                                                                                                 | A l'ouverture de l'exercice (K€) | Variations en résultat de l'exercice (K€) | A la clôture de l'exercice |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :</b>                             |                                  |                                           |                            |
| Provisions réglementées :                                                                              | 312 943                          | 29 970                                    | 342 913                    |
| <b>Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :</b> |                                  |                                           |                            |
| Provision pour indemnité de départ à la retraite                                                       | 61 867                           | 305                                       | 62 172                     |
| Participation                                                                                          | 69 611                           | -1 283                                    | 68 328                     |
| Contribution sociale de solidarité                                                                     |                                  |                                           |                            |
| Provision dépréciation des créances Clients                                                            |                                  |                                           |                            |
| Autres provisions pour risques                                                                         |                                  |                                           |                            |
| <b>TOTAL</b>                                                                                           | <b>444 421</b>                   | <b>28 992</b>                             | <b>473 413</b>             |

### 6.6.3. Incidence sur le résultat de l'application des dispositions fiscales

| Impact sur le résultat de l'exercice                                  | 2025             |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|
| Résultat de l'exercice                                                | 8 890 636        |
| - Impôt sur les bénéfices                                             | -867 462         |
| - Crédits d'impôts :                                                  | 0                |
| crédit d'impôt en faveur de la recherche                              |                  |
| crédit d'impôt en faveur de la formation des dirigeants               |                  |
| crédit d'impôt famille                                                |                  |
| réduction d'impôt en faveur du mécénat                                | -300             |
| crédit d'impôt investissement en Corse                                |                  |
| crédit d'impôt en faveur de l'apprentissage                           |                  |
| crédit d'impôt afférent aux valeurs mobilières (BIC)                  |                  |
| autres imputations                                                    |                  |
| <b>Résultat avant impôt (ou crédit d'impôt)</b>                       | <b>8 022 874</b> |
| + Dotations de l'exercice aux provisions réglementées                 | 167 903          |
| - Reprises de l'exercice sur provisions réglementées                  | 48 021           |
| Variation des provisions réglementées : - amortissements dérogatoires | 119 882          |
| <b>Résultat hors dispositions fiscales</b>                            | <b>8 142 756</b> |

## 7. INFORMATIONS DIVERSES

### 7.1. Effectif moyen du personnel salarié et intérimaire

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

| Année fiscale 2025                          | Effectif  |
|---------------------------------------------|-----------|
| Cadres                                      | 36        |
| Agents de maîtrise, techniciens et employés | 15        |
| Ouvriers                                    |           |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>51</b> |

### 7.2. Identité de la société mère consolidante

Les comptes de la société mère sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes de la société

ROBUR  
Industrieweg 45  
B-8800 ROESELARE (Belgique)

### 7.3. Rémunération des organes d'administration

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

## 7.4. Engagements financiers

### 6.6.4. Engagements donnés

| Engagements donnés | Exercice<br>2025 | Exercice<br>2024 |
|--------------------|------------------|------------------|
| Avals              |                  |                  |
| Cautions           | 5 464 135        | 6 028 069        |
| Gages              | 5 837 435        | 7 658 065        |
| Hypothèques        |                  |                  |
| Autres             |                  |                  |
|                    | 11 301 570       | 13 686 133       |

### 6.6.5. Engagements reçus

| Engagements reçus | Exercice<br>2025 | Exercice<br>2024 |
|-------------------|------------------|------------------|
| Avals             | 408 328          | 408 328          |
| Cautions          | 68 477 962       | 43 686 519       |
| Hypothèques       | 15 577 424       | 17 361 068       |
| Autres            | 4 739 000        | 4 739 000        |
|                   | 89 202 715       | 66 194 915       |

## **7.1. Engagements sur le personnel**

### **7.1.1. Engagement en matière d'indemnité de départ à la retraite**

La provision d'indemnité de départ à la retraite s'élève à 248 690 € au 31/12/2025

L'élément pris en compte dans ce calcul est la probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Ce montant a été calculé selon la méthode actuarielle prospective : les indemnités de fin de carrière sont calculées à partir des droits acquis par le salarié depuis son entrée dans l'entreprise jusqu'à la retraite.

La charge calculée est annualisée au prorata de l'ancienneté à la clôture de l'exercice par l'ancienneté restant d'ici la retraite.

Taux d'actualisation : 3.60 %

Taux d'évolution des rémunérations : 1.50 %

Taux de charges sociales : Cadre (50.38%), ETAM (36.50%).

### **7.1.1. Médailles du travail**

Ce montant a été calculé selon la méthode actuarielle prospective : il comprend la médaille et les gratifications selon l'accord de l'entreprise et est calculé à partir des droits acquis par les salariés depuis son entrée dans l'entreprise jusqu'à la date d'obtention de la médaille. La charge calculée est annualisée au prorata de l'ancienneté à la clôture de l'exercice par l'ancienneté restante d'ici l'obtention de la médaille du travail.

### **7.1.2. Participation des salariés**

La réserve de participation pour l'année 2025 est de 273 312 €

SAS PICOT SAS  
LE BAS ROCHER

53800 CONGRIER  
FRANCE