

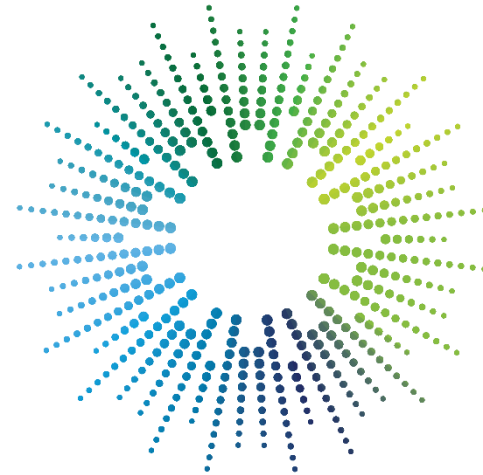
HOLDING FCP

Société à responsabilité limitée au capital de 1.766.730 euros

55 rue Euclide – Park Eureka – Le Terra Verde,

34000 MONTPELLIER

491.112.629 RCS MONTPELLIER



RAPPORT DE GESTION DU GROUPE

Exercice clos le 31 décembre 2025

Le mot des dirigeants

Monsieur Serge CONSTANTIN, Monsieur Olivier CONSTANTIN, Monsieur Thomas CONSTANTIN, Cogérants

Mesdames, Messieurs,

Nous vous présentons, ci-dessous, les comptes consolidés du groupe.



Sommaire

1. Méthode de consolidation
2. Périmètre de consolidation au 31 décembre 2025
3. Situation de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation
4. Perspectives
5. Annexe



1 Méthode de consolidation

La SARL HOLDING FCP est une société holding située à Montpellier (34). Son capital social est constitué de 176.673 parts de 10 € chacune. Le groupe, dont elle est la tête, est composé, pour les participations significatives retenues dans la consolidation :

❑ De trois sociétés à vocation immobilière :

- La S.C.I. LA CHAPELLE
- L'EURL FCP IMMO INVEST
- La SARL ROC

❑ D'une société civile holding :

- La S.C. HOLDING DES GUILHEMS

❑ De deux sociétés holding intermédiaires :

- La SAS TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE
- La SAS CLINIPOLE LOISIRS

❑ De vingt-huit sociétés d'exploitation :

- La S.A.R.L. CLINIQUE VIA DOMITIA
- La S.A.R.L. FCP AMBULANCES SAINT JEAN
- La S.A. CLINIQUE DU PARC
- La SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC
- La S.A.S. CLINIQUE SAINT CLEMENT
- La S.A.S. CLINIQUE PIC SAINT LOUP
- La S.A. CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE
- La S.A.R.L. GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION (G.C.R)
- L'EURL FCP CRECHE ETOILE FILANTE
- Le GCS CTRE REEDUCATION GARD RHODANIEN

- La SARL OCCITALIA DOMAINE DE MALESKA
- La SARL OCCITALIA LE FLAUGERGUES
- La S.A.R.L. BCCM
- La S.A.R.L. AMBULANCES ETOILE NAZON
- La SARL AMBULANCES TAXIS ABRI
- La SARL DES AMBULANCES BLANC FARGEON
- La SAS MAS HELIOS
- La SARL OCCITALIA UCETIA
- La SARL OCCITALIA L'ORANGERIE
- La SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOL
- La SAS CDG
- La SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX
- La SARL OCCITALIA L'APOGEE
- La SARL FCP HOTEL DU PORT
- Le GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM
- Le GCS PUI VIA AMBRUSSUM
- La SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE
- La SAS ABC TRANSPORTS

❑ De trois sociétés de mise en commun de moyens ou de services :

- Le GIE GROUPE CLINIPOLE SERVICES
- Le GIE GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE
- Le GIE TSO



1 Méthode de consolidation

Pour les sociétés présentant un intérêt stratégique et/ou dépassant les seuils quantitatifs :

- Les détentions directes ou indirectes supérieures à 50 %, ont motivé un choix de méthode **d'Intégration Globale**, d'autant plus qu'au contrôle de droit s'ajoute un contrôle de fait indiscutable.
- Dans le cadre de la détention du G.C.S. CENTRE REEDUCATION GARD RHODANIEN, une analyse particulière est à faire. Le contrôle de fait n'est pas présumé puisque le pourcentage de détention est de 35,26 %. Le GCS est détenu à 50 % par la SAS CLINIQUE DU PIC SAINT LOUP, et à 50 % par le Centre Hospitalier de Bagnols sur Cèze. Il s'agit donc d'un contrôle conjoint. **La méthode de l'Intégration Proportionnelle est retenue.**
- De la même manière, pour le GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM, le contrôle de fait n'est pas présumé puisque le pourcentage de détention est de 34,52 %. Le GCS étant détenu à 50% par la CLINIQUE VIA DOMITIA, et à 50% par le Centre Hospitalier de Lunel, il s'agit d'un contrôle conjoint. **La méthode de l'Intégration Proportionnelle s'impose** donc aussi.
- Concernant le GROUPE TSO, le pourcentage de détention étant de 50 % avec le Groupe Oc Santé, **les sociétés appartenant à ce GROUPE sont consolidées selon la méthode de l'Intégration Proportionnelle.**



1 Méthode de consolidation

☑ SOCIÉTÉS DANS LE PÉRIMÈTRE

CE : Contrôle Exclusif - CF : Contrôle de Fait – CC : Contrôle Conjoint - IN : Influence Notable
IG : Intégration Globale – IP : Intégration Proportionnelle – MEQ : Mise en équivalence

Sociétés	% Direct	% Indirect	TOTAL % d'intérêts	Contrôle	Méthodes
SARL HOLDING FCP	100,00%		100,00%	CE	IG
SARL AMBULANCES ETOILE NAZON		100% via SARL TSO	50,00%	CC	IP
SCI LA CHAPELLE	0,03%	99,97% via Clinique Ambu Ceze	95,95%	CE	IG
EURL FCP CRECHE ETOILE FILANTE	100,00%		100,00%	CE	IG
SARL FCP DOMAINE DE MALESKA	100,00%		100,00%	CE	IG
SAS CLINIQUE PIC SAINT LOUP	70,52%		70,52%	CE	IG
SAS CLINIQUE ST CLEMENT	70,00%		70,00%	CE	IG
SARL GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION	80,00%		80,00%	CE	IG
SA CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE	95,95%		95,95%	CE	IG
GCS CENTRE REEDUC. GARD RHODANIEN	-	50% via Clinique du PSL	35,26%	CC	IP
SA CLINIQUE DU PARC	31,74%	64,96% via Les Guilhems	86,71%	CE	IG
SC HOLDING DES GUILHEMS	84,62%		84,62%	CE	IG
SARL CLINIQUE VIA DOMITIA	0,12%	100% via Le Parc	71,73%	CE	IG
GIE GROUPE CLINIPOLE SERVICES	0,00%	12,5% pour chacune des 5 cliniques du groupe (1) + 12,5% GIE GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE + 12,5% GCS SMR CENTRE AMBRUSSUM + 12,5% FCP CRECHE ETOILE FILANTE	76,40%	CE	IG
SARL BCCM	57,00%		57,00%	CE	IG
SAS RESL. SENIORS LE FLAUGERGUES	100,00%		100,00%	CE	IG
SARL FCP AMBULANCES SAINT JEAN		100% via SARL TSO	50,00%	CC	IP
SAS MAS HELIOS	100,00%		100,00%	CE	IG
SARL DOMAINE D'UCETIA	100,00%		100,00%	CE	IG
SARL OCCITALIA L'ORANGERIE	100,00%		100,00%	CE	IG
SAS TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE	50,00%		50,00%	CC	IP
SAS ABC TRANSPORTS		100% via SARL TSO	50,00%	CC	IP
SARL AMBULANCES ABRI		100% via SARL TSO	50,00%	CC	IP
SARL AMBULANCES BLANC FARGEON		100% via Ambulances ABRI	50,00%	CC	IP
EURL FCP IMMO INVEST	100,00%		100,00%	CE	IG
SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	100,00%		100,00%	CE	IG
SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOL		100% via MAS HELIOS	100,00%	CE	IG
SARL ROC	33,33%		33,33%	CC	IP
SAS CLINIPOLE LOISIRS	51,00%		51,00%	CE	IG
SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX		51% via SAS Clinipole Loisirs	26,01%	CE	IG
SAS CDG		100% via SAS Clinipole Loisirs	51,00%	CE	IG
EURL OCCITALIA RSS L'APOGEE	100,00%		100,00%	CE	IG
GIE GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE		14,28% pour chacune des 5 cliniques du groupe (1) + 14,28% GCS SMR CENTRE AMBRUSSUM + 14,28% FCP CRECHE ETOILE FILANTE	76,40%	CE	IG
SARL FCP HOTEL DU PORT		100% via SAS Clinipole Loisirs	51,00%	CE	IG
GIE TSO		25% Ambulances ABRI + 25% Ambulances Blanc Fargeon + 25% Ambulance Etoile/Nazon + 25% Ambulances Saint Jean	50,00%	CC	IP
GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM		50% via SARL Clinique Via Domitia	35,87%	CC	IP
GCS PUI VIA AMBRUSSUM		75% via SARL Clinique Via Domitia + 25% via GCS CTRE SMR AMBRUSSUM	62,77%	CE	IG
SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE		100% via SAS TSO	50,00%	CC	IP



1 Méthode de consolidation

☒ SOCIETES HORS PERIMETRE

Sociétés	% Direct	Commentaires	TOTAL	Contrôle	Méthodes
SARL HOTEL SPA FONTCAUDE	100,00%	Hors périmètre	100,00%	NC	

Les comptes consolidés sont effectués à partir des comptes individuels des sociétés comprises dans le périmètre défini, après avoir effectué les retraitements exposés au paragraphe suivant, ils sont réalisés directement par l'entreprise dite « consolidante » : la SARL HOLDING FCP, sans palier.

☒ SOCIETES TUPEES

Sociétés	% Direct	Commentaires	TOTAL	Contrôle	Méthodes
SC PLATANES CONSEIL		TUP avec Clinique du Parc		CE	IG
SASU TSO MOBILITE		TUP avec Ambulances Saint Jean		CC	IP



2 | Périmètre de consolidation au 31 décembre 2025

Le périmètre de consolidation concerne les sociétés suivantes :

- **Sociétés dans lesquelles la HOLDING FCP détient des participations directes :**

Société	Participation directe de HOLDING FCP au 31/12/2024	Participation directe de HOLDING FCP au 31/12/2025
SCI LA CHAPELLE	1 part soit 0,03 % du capital	1 part soit 0,03 % du capital
GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION	24.000 parts soit 80% du capital	24.000 parts soit 80% du capital
FCP CRECHE ETOILE FILANTE	5.000 parts soit 100 % du capital	5.000 parts soit 100 % du capital

2 | Périmètre de consolidation au 31 décembre 2025

Société	Participation directe de HOLDING FCP au 31/12/2024	Participation directe de HOLDING FCP au 31/12/2025
CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE	160.225 actions soit 95,94 % du capital	160.225 actions soit 95,94 % du capital
HOLDING DES GUILHEMS	584.014 parts soit 84,62 % du capital	584.014 parts soit 84,62 % du capital
CLINIQUE DU PIC SAINT LOUP	2.821 actions soit 70,53 % du capital	2.821 actions soit 70,53 % du capital
CLINIQUE SAINT CLEMENT	25.900 actions soit 70 % du capital	25.900 actions soit 70 % du capital
CLINIQUE DU PARC	19.899 actions soit 31,74 % du capital	19.899 actions soit 31,74 % du capital
OCCITALIA DOMAINE DE MALESKA	295.000 parts soit 100 % du capital	295.000 parts soit 100 % du capital
OCCITALIA LE FLAUGERGUES	264.000 parts soit 100 % du capital	264.000 parts soit 100 % du capital
MAS HELIOS	200 actions soit 100 % du capital	200 actions soit 100 % du capital
CLINIPOLE LOISIRS	5.100 actions soit 51 % du capital social	5.100 actions soit 51 % du capital social

2 | Périmètre de consolidation au 31 décembre 2025

Société	Participation directe de HOLDING FCP au 31/12/2024	Participation directe de HOLDING FCP au 31/12/2025
OCCITALIA UCETIA	20.000 parts soit 100 % du capital	20.000 parts soit 100 % du capital
BCCM	5.700 parts soit 57 % du capital	5.700 parts soit 57 % du capital
OCCITALIA L'ORANGERIE	20.000 parts soit 100 % du capital social	20.000 parts soit 100 % du capital social
OCCITALIA L'APOGEE	20.000 parts soit 100% du capital social	20.000 parts soit 100% du capital social
FCP IMMO INVEST	10.000 parts soit 100% du capital social	10.000 parts soit 100% du capital social
TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE	1.778.767 parts soit 50% du capital social	1.778.767 parts soit 50% du capital social
CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	7.865.219 actions soit 100% du capital social	7.865.219 actions soit 100% du capital social
CLINIQUE VIA DOMITIA	10 actions soit 0,12% du capital social	10 actions soit 0,12% du capital social

2 | Périmètre de consolidation au 31 décembre 2025

- **Sociétés non visées ci-dessus dans lesquelles la HOLDING FCP détient des participations indirectes lui permettant d'en exercer le contrôle :**

Société	Participation indirecte de HOLDING FCP au 31/12/2024	Participation indirecte de HOLDING FCP au 31/12/2025
SCI LA CHAPELLE	3.499 parts soit 99,97 % du capital détenu par CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE	3.499 parts soit 99,97 % du capital détenu par CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE
GCS CENTRE DE REEDUCATION DU GARD RHODANIEN	500 parts soit 50 % du capital détenu par SAS CLINIQUE DU PIC SAINT LOUP	500 parts soit 50 % du capital détenu par SAS CLINIQUE DU PIC SAINT LOUP
CLINIQUE VIA DOMITIA	6.374 parts soit 77,94 % du capital détenu par PLATANES CONSEIL et 380 parts soit 4,65 % du capital détenu par SA CLINIQUE DU PARC	6.754 parts soit 82,60 % du capital détenu par SA CLINIQUE DU PARC
AMBULANCES ETOILE NAZON	15.000 parts sociales soit 100 % du capital détenu par la société TSO	15.000 parts sociales soit 100 % du capital détenu par la société TSO

2

Périmètre de consolidation au 31 décembre 2025

Société	Participation indirecte de HOLDING FCP au 31/12/2024	Participation indirecte de HOLDING FCP au 31/12/2025
AMBULANCES SAINT JEAN	10.000 parts sociales soit 100 % du capital détenu par TSO	10.000 parts sociales soit 100 % du capital détenu par TSO
SARL AMBULANCES ABRI	50 parts sociales soit 100% du capital détenu par TSO	50 parts sociales soit 100% du capital détenu par TSO
SARL AMBULANCES BLANC FARGEON	500 parts sociales soit 100% du capital détenu par SARL AMBULANCES ABRI	500 parts sociales soit 100% du capital détenu par SARL AMBULANCES ABRI
IME SESSAD TERRE D'ENVOL	11.000 actions détenues à 100% par MAS HELIOS	11.000 actions détenues à 100% par MAS HELIOS

2

Périmètre de consolidation au 31 décembre 2025

Société	Participation indirecte de HOLDING FCP au 31/12/2024	Participation indirecte de HOLDING FCP au 31/12/2025
GCS PUI BAGNOLS	800 parts soit 40% du capital détenu par le GCS CENTRE DE REEDUCATION DU GARD RHODANIEN et 1.200 parts soit 60% du capital détenu par CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE	800 parts soit 40% du capital détenu par le GCS CENTRE DE REEDUCATION DU GARD RHODANIEN et 1.200 parts soit 60% du capital détenu par CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE
CLINIQUE DU PARC	40.730 actions soit 64,96% du capital détenu par la HOLDING DES GUILHEMS	40.730 actions soit 64,96% du capital détenu par la HOLDING DES GUILHEMS
ABC TRANSPORT	1.507 actions soit 100% du capital détenu par TSO	1.507 actions soit 100% du capital détenu par TSO
CDG	4.000 actions soit 100% du capital détenu par CLINIPOLE LOISIRS	4.000 actions soit 100% du capital détenu par CLINIPOLE LOISIRS
LA GUINGUETTE DES AMOUREUX	5.100 actions soit 51% du capital détenu par CLINIPOLE LOISIRS	5.100 actions soit 51% du capital détenu par CLINIPOLE LOISIRS
FCP HOTEL DU PORT	10.000 parts soit 100% du capital détenu par CLINIPOLE LOISIRS	10.000 parts soit 100% du capital détenu par CLINIPOLE LOISIRS

2

Périmètre de consolidation au 31 décembre 2025

Société	Participation indirecte de HOLDING FCP au 31/12/2024	Participation indirecte de HOLDING FCP au 31/12/2025
GIE TSO	25% via AMBULANCES ABRI, 25% via AMBULANCES BLANC FARGEON, 25% via AMBULANCES ETOILE NAZON et 25% via AMBULANCES SAINT JEAN	25% via AMBULANCES ABRI, 25% via AMBULANCES BLANC FARGEON, 25% via AMBULANCES ETOILE NAZON et 25% via AMBULANCES SAINT JEAN
AMBULANCE LA CLERMONTAISE	1.250 actions soit 100% du capital détenu par TSO	1.250 actions soit 100% du capital détenu par TSO
GCS PUI VIA AMBRUSSUM	1.000 parts soit 750 détenues via CLINIQUE VIA DOMITIA et 250 via GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM, soit 100% du capital social	1.000 parts soit 750 détenues via CLINIQUE VIA DOMITIA et 250 via GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM, soit 100% du capital social
GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM	5.000 parts soit 50% du capital, détenu via CLINIQUE VIA DOMITIA	5.000 parts soit 50% du capital, détenu via CLINIQUE VIA DOMITIA

2

Périmètre de consolidation au 31 décembre 2025

- Sociétés dans lesquelles la HOLDING FCP ne détient plus des participations directes mais des participations indirectes :

Société	Participation indirecte de HOLDING FCP au 31/12/2024	Participation indirecte de HOLDING FCP au 31/12/2025
GROUPE CLINIPOLE SERVICES	1 part soit 12,50 % du capital détenu par SA CLINIQUE DU PARC et 1 part soit 12,50 % du capital détenu par CLINIQUE SAINT CLEMENT et 1 part soit 12,50 % du capital détenu par CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC et 1 part soit 12,50 % du capital détenu par CLINIQUE DU PIC SAINT LOUP et 1 part soit 12,50 % du capital détenu par CLINIQUE VIA DOMITIA et 1 part soit 12,50 % du capital détenu par GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM et 1 part soit 12,50 % du capital détenu par FCP CRECHE ETOILE FILANTE et 1 part soit 12,50 % du capital détenu par le GIE GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE	1 part soit 12,50 % du capital détenu par SA CLINIQUE DU PARC et 1 part soit 12,50 % du capital détenu par CLINIQUE SAINT CLEMENT et 1 part soit 12,50 % du capital détenu par CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC et 1 part soit 12,50 % du capital détenu par CLINIQUE DU PIC SAINT LOUP et 1 part soit 12,50 % du capital détenu par CLINIQUE VIA DOMITIA et 1 part soit 12,50 % du capital détenu par GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM et 1 part soit 12,50 % du capital détenu par FCP CRECHE ETOILE FILANTE et 1 part soit 12,50 % du capital détenu par le GIE GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE

2 | Périmètre de consolidation au 31 décembre 2025

- Sociétés dans lesquelles la HOLDING FCP ne détient plus des participations directes mais des participations indirectes :

Société	Participation indirecte de HOLDING FCP au 31/12/2024	Participation indirecte de HOLDING FCP au 31/12/2025
GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE	1 part soit 14,29% du capital détenu par SA CLINIQUE DU PARC et 1 part soit 14,29% du capital détenu par CLINIQUE SAINT CLEMENT et 1 part soit 14,29% du capital détenu par CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC et 1 part soit 14,29% du capital détenu par CLINIQUE DU PIC SAINT LOUP et 1 part soit 14,29% du capital détenu par CLINIQUE VIA DOMITIA et 1 part soit 14,29% du capital détenu par GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM et 1 part soit 14,29 % du capital détenu par FCP CRECHE ETOILE FILANTE	1 part soit 14,29% du capital détenu par SA CLINIQUE DU PARC et 1 part soit 14,29% du capital détenu par CLINIQUE SAINT CLEMENT et 1 part soit 14,29% du capital détenu par CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC et 1 part soit 14,29% du capital détenu par CLINIQUE DU PIC SAINT LOUP et 1 part soit 14,29% du capital détenu par CLINIQUE VIA DOMITIA et 1 part soit 14,29% du capital détenu par GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM et 1 part soit 14,29 % du capital détenu par FCP CRECHE ETOILE FILANTE

2 | Périmètre de consolidation au 31 décembre 2025

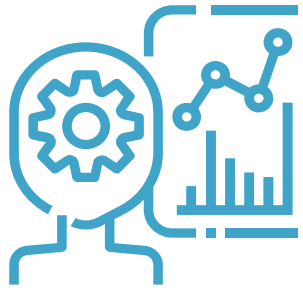
- Société dans laquelle la HOLDING FCP ne détient plus une participation indirecte mais une participation directe :

Société	Participation indirecte de HOLDING FCP au 31/12/2024	Participation directe de HOLDING FCP au 31/12/2025
SARL ROC	3.000 parts soit 33,33 % du capital	3.000 parts soit 33,33 % du capital

2 | Périmètre de consolidation au 31 décembre 2025

- **Société dans laquelle la HOLDING FCP ne détient plus des participations et qui a été tupée avant le 31 décembre 2025**

Société	Participation de HOLDING FCP au 31/12/2024	Absence de participation directe ou indirecte de HOLDING FCP au 31/12/2025 suite à la TUP
PLATANES CONSEIL	159.186 parts soit 100 % du capital détenu par SA CLINIQUE DU PARC	Aucune participation (société absorbée par CLINIQUE DU PARC)



3

SITUATION DE L'ENSEMBLE CONSTITUE PAR LES ENTREPRISES COMPRISES DANS LA CONSOLIDATION

1. Examen des comptes consolidés
2. Analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société, principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée
3. Faits marquants de l'exercice
4. Les évènements intervenus depuis la clôture de l'exercice
5. Activité en matière de R&D

3

Situation de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation

3.1. Examen des comptes consolidés

- En complément des commentaires figurant en annexe des comptes consolidés, nous vous soumettons les informations suivantes:

	Exercice 2025	Exercice 2024	Variation
Chiffre d'affaires H.T.	174.852.207 €	184.826.941 €	-5,397 %
Produits d'exploitation	184.030.238 €	193.419.571 €	-4,854 %
Résultat d'exploitation	(441.521) €	(2.648.771) €	83,331 %
Résultat net global:	107.780 €	870.447 €	-87,618 %
- Part du groupe	421.078 €	1.749.926 €	-75,937 %
- Intérêts minoritaires	(313 298) €	(879.479) €	64,377 %
Capitaux propres:			
- Part du groupe	10.458.590 €	9.846.876 €	6,212 %
- Intérêts minoritaires	4.526.104 €	4.824.951 €	-6,194 %
TOTAL	14.984.694 €	14.671.827 €	2,132 %

Nous vous invitons à vous reporter aux commentaires ci-dessus sur les filiales pour compléter ces informations.

3

Situation de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation

3.2. Analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société, principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée

L'exercice 2025 s'est inscrit à un niveau très faible d'investissement, sans prise de participation.

Nous avons procédé à une réorganisation du groupe au travers de deux opérations de fusion :

- La fusion-absorption de la société PLATANES CONSEIL par la société SA CLINIQUE DU PARC en date du 31 octobre 2025, avec toutefois un effet rétroactif comptable et fiscal au 1^{er} janvier 2025 ;
- La fusion-absorption de la société TSO MOBILITE par la société AMBULANCE SAINT JEAN en date du 31 décembre 2025 avec un effet rétroactif comptable et fiscal au 1^{er} janvier 2025.

La branche d'activité RSS est devenue positive. Seuls deux établissements nécessitent encore un peu de temps pour parvenir à l'équilibre.

Enfin, nous rencontrons toujours d'importantes difficultés de recrutement dans le secteur de la santé.

Nous connaissons également des difficultés importantes dans trois de nos structures, en lien avec les dotations de l'ARS qui ne sont pas adaptées et pour lesquelles nous avons déposé des recours contentieux : CLINIQUE DU PIC SAINT LOUP, CLINIQUE VIA DOMITIA et GCS SMR AMBRUSSUM.

3 | Situation de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation

3.3. Faits marquants de l'exercice

- Le GCS CENTRE DE REEDUCATION DU GARD RHODANIEN a été dissous et est en cours de liquidation amiable.
- La société PLATANES CONSEIL a été absorbée par voie de fusion absorption par la CLINIQUE DU PARC en date du 31 octobre 2025 afin de simplifier l'organigramme du groupe. La rétroactivité comptable et fiscale de l'opération de fusion a été fixée au 1er janvier 2025. La société PLATANES CONSEIL a été radié en date du 27 janvier 2026.
- Les sociétés AMBULANCES SAINT JEAN et TSO MOBILITES ont fusionné en date du 31 décembre 2025 à 23h59. La rétroactivité comptable et fiscale de l'opération de fusion a été fixée au 1er janvier 2025.

3

Situation de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation

3.4. Les évènements intervenus depuis la clôture de l'exercice

Depuis la clôture de l'exercice les événements marquants suivants ont eu lieu :

- Nous avons procédé à la cession d'actifs de la société SASU IME SESSAD TERRE D'ENVOL au profit de l'AgaPei en date du 31 janvier 2025.



Situation de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation

3.4. Les évènements intervenus depuis la clôture de l'exercice

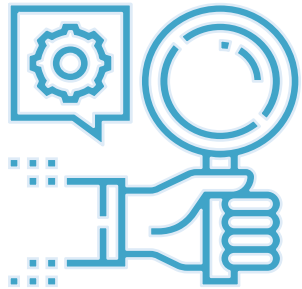
Depuis la clôture de l'exercice les événements marquants suivants ont eu lieu :

- La GUINGUETTE DES AMOUREUX connaît des difficultés de recrutement;
- CLINIQUE DU PIC SAINT LOUP a obtenu le résultat de la certification, nous sommes désormais certifiés avec la mention « haute qualité des soins », plus haute qualification possible. C'est un évènement très positif pour la Société, et ce, encore plus compte-tenu des difficultés rencontrées par la Société dans le cadre de la dotation qui lui est allouée (retard très important dans le versement par l'ARS de la dotation populationnelle).
- Concernant CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC, nous avons réussi à finaliser le recrutement de plusieurs chirurgiens notamment en ophtalmologie. Nous devrions dépasser les objectifs en 2026 grâce à l'arrivée des nouveaux médecins. Nous avons honoré la première échéance du plan, c'est une bonne chose (première échéance sur les 10).



Situation de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation

3.5. Activité en matière de R&D



Néant au vu de l'activité du Groupe.



| 4 PERSPECTIVES

- Nous projetons de dissoudre de manière anticipée la société IME SESSAD TERRE D'ENVOL.
- La société GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION a été transformée en SAS en juin 2026 et la HOLDING FCP a été désignée présidente, une rémunération lui sera ainsi versée.
- Nous avons également une politique de réduction des coûts sur nos autres établissements.
- Concernant la CLINIQUE SAINT CLEMENT, la réforme de la psychiatrie est en cours de finalisation.



4 PERSPECTIVES

- Concernant CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC, nous avons renouvelé nos autorisations de SMR existantes et obtenu la création de nouvelles spécialités de SMR : gériatrie et oncologie. Leur mise en œuvre est en cours. Nous avons aussi la spécialité cardiologie qui pourra être mise en œuvre (obtenue il y a 3 ans mais difficile à mettre en œuvre compte-tenu des difficultés de recrutement).
- Concernant CLINIQUE VIA DOMITIA, nous rencontrons toujours des difficultés à recruter des chirurgiens.

Nous avons également eu plus de fermeture du service d'urgences en raison d'un manque de médecins urgentistes.

Nous avons passé la certification et attendons désormais la note officielle.



| 4 PERSPECTIVES

Concernant la société MAS HELIOS :

Nous avons obtenu le passage en tarification « budget global », ce qui apportera de la sérénité sur le chiffre d'affaires 2026.

Les négociations sont en cours avec l'ARS dont certains sujets pourraient changer très significativement la gestion de l'établissement.



CONCLUSION

Vos Commissaires aux comptes vous présentent leur rapport général concluant à la régularité, à la sincérité et à l'image fidèle des comptes de l'exercice écoulé, leur rapport sur les comptes consolidés et leur rapport spécial sur les Conventions

ANNEXE

- Tableau des résultats au cours des 5 derniers exercices (ou de chacun des exercices clos pour les sociétés qui comptent moins de 5 exercices)

Olivier CONSTANTIN

S.A.R.L. HOLDING FCP

55 rue Euclide
34000 Montpellier

Comptes Consolidés au 31 Décembre 2025

- Bilan et compte de résultat
- Annexe

- SOMMAIRE -

CHAPITRE 1 - COMPTES CONSOLIDES - EXERCICE 2025	3
1.1 Bilan consolidé	3
1.2 Compte de résultat consolidé	5
1.3 Variation des capitaux propres	7
1.4 Tableau des flux de trésorerie – Modèle résultat net	9
CHAPITRE 2 - ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE RELATIVE A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025	10
2.1.Présentation générale	10
2.2.Faits marquants de l'exercice 2025	12
2.3.Référentiel comptable	13
2.4.Traitement des écarts d'acquisition	13
2.5.Modalités de consolidation	13
2.6.Méthodes et règles d'évaluation	17
2.7.Explication des postes du bilan et du compte résultat	28

CHAPITRE 1 - COMPTES CONSOLIDES - EXERCICE 2025

1.1 Bilan consolidé

	MONTANTS BRUTS	AMORT. & PROVISIONS	MONTANTS NETS	MONTANTS N-1
Actionnaires - Capital souscrit non appelé	- 3 550	-	- 3 550	- 3 550
Ecart d'acquisition brut	3 396 803	3 307 152	89 651	221 243
Frais d'établissement	1 455	1 455	-	-
Frais de recherche & développement	-	-	-	-
Logiciels, concessions, brevets	1 645 069	991 921	653 148	663 175
Droit au bail	18 319	-	18 319	18 319
Fonds commerciaux	43 387 271	15 245	43 372 026	43 361 568
Autres immobilisations incorporelles	1 494 025	1 424 910	69 115	119 905
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes sur immos incorp.	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	46 546 139	2 433 531	44 112 608	44 162 967
Terrains	2 086 764	-	2 086 764	2 086 764
Terrains en crédit bail	-	-	-	-
Constructions	19 114 115	16 926 252	2 187 863	3 916 480
Construction en crédit bail	-	-	-	-
Installations techniques	18 393 583	15 892 915	2 500 668	2 730 633
Installations techniques en crédit bail	11 426 036	9 321 808	2 104 228	2 104 229
Autres immobilisations corporelles	33 724 902	22 276 073	11 448 829	12 988 501
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	1 968 965	1 659 363	309 602	317 893
Immobilisations corporelles en cours	2 403 985	-	2 403 985	779 100
Avances et acomptes sur immos corp.	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	89 118 350	66 076 411	23 041 939	24 923 598
Titres des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Titres de participation	1 646	2	1 644	4 626
Autres titres immobilisés	4 469	-	4 469	1 452
Créances rattachées à des participations	1 594 580	838 769	755 811	104 593
Prêts	410 856	-	410 856	388 285
Dépôts et cautionnements	2 432 086	-	2 432 086	2 484 229
Autres immobilisations financières	492 388	-	492 388	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4 936 025	838 771	4 097 254	2 983 185
ACTIF IMMOBILISE	143 997 317	72 655 865	71 341 452	72 290 992
Stocks de matières premières et autres appro.	5 040 894	-	5 040 894	4 870 031
Stocks d'encours de biens et services	-	-	-	-
Stocks de produits	-	-	-	-
Stocks de marchandises	47 277	-	47 277	31 152
STOCKS	5 088 171	-	5 088 171	4 901 183
Avances et acomptes versés sur commandes	16 181	-	16 181	26 208
Clients et comptes rattachés	22 046 127	887 709	21 158 418	28 351 799
Fournisseurs Avoirs à recevoir	1 016 873	-	1 016 873	1 470 808
Créances sociales	131 749	-	131 749	476 257
Autres créances fiscales (hors IS)	2 972 925	-	2 972 925	2 752 645
CREANCES D'EXPLOITATION	26 183 855	887 709	25 296 146	33 077 717
IMPOTS DIFFERES ACTIF	3 325 809	-	3 325 809	3 571 836
Créances sur cessions d'immobilisations	-	-	-	19 937
Comptes courants débiteurs	323 378	839 121	1 162 499	932 812
Débiteurs divers	4 820 855	326 251	4 494 604	9 757 019
Actionnaires - Capital appelé non versé	-	-	-	-
Etat - Impôts sur les bénéfices	619 674	-	619 674	642 238
Charges constatées d'avance	2 692 795	-	2 692 795	3 707 689
Charges à répartir	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	12 054
CREANCES HORS EXPLOITATION	8 456 702	512 870	8 969 572	15 071 749
VMP Détenues jusqu'à échéance	20 593	-	-	20 593
Disponibilités	8 182 605	-	-	13 224 964
TRESORERIE ACTIVE	8 203 198	-	-	13 245 557
ACTIF CIRCULANT	51 257 735	374 839	42 679 698	69 868 041
ACTIFS DISPONIBLES A LA VENTE	-	-	-	-
TOTAL ACTIF	195 251 502	73 030 704	114 017 600	142 155 483

Bilan consolidé Passif		
	MONTANTS N	MONTANTS N-1
Capital	1 766 730	1 766 730
Primes	-	-
Réserves consolidées	4 986 084	7 581 034
Titres d'autocontrôle	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Réserve légale	185 580	185 580
Réserve statutaire	741 854	741 854
Réserves réglementées	-	-
Autres réserves	-	-
Report à nouveau	1 675 374	3 087 267
Résultat N-1 à affecter	-	-
Acomptes sur dividendes versés	-	-
Subventions d'investissement	682 322	909 453
Provisions réglementées	-	-
Capitaux propres en valeur historique	10 037 944	8 097 384
Ecart de conversion	- 432	- 434
Réserves de conversion	- 432	- 434
Résultat Net part du groupe	421 078	1 749 926
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	10 458 590	9 846 876
Résultat des minoritaires	- 313 298	- 879 696
Réserves des minoritaires	4 839 402	5 704 647
CAPITAUX PROPRES PART DES MINORITAIRES	4 526 104	4 824 951
CAPITAUX PROPRES	14 984 694	14 671 827
Autres fonds propres	-	-
AUTRES FONDS PROPRES		
Provision pour impôts différés	-	-
IMPOT DIFFERE PASSIF		
Ecart d'acquisition négatif	-	-
Provisions pour risques & charges	5 479 359	5 172 032
PROVISIONS	5 479 359	5 172 032
Emprunts obligataires convertibles		1 071 084
Autres emprunts obligataires		-
Emprunts auprès des établissements de crédit	33 088 443	36 015 574
Participation des salariés aux résultats	172 605	163 990
Autres emprunts et dettes assimilés	971 500	919 773
Dettes rattachées à des participations	3 058	2 212
Dettes Financières relatives au crédit bail	1 800 823	2 860 228
Dettes relatives au crédit bail	-	-
ICNE	373 318	429 026
Concours bancaires courants	2 590 106	1 972 904
DETTES FINANCIERES	38 999 853	43 434 791
Fournisseurs	27 772 040	32 806 318
Avances et acomptes reçus sur commandes	3 992 026	7 550 802
Dettes sociales	16 208 523	17 524 622
Dettes fiscales (hors IS)	4 035 390	5 383 721
DETTES D'EXPLOITATION	52 007 979	63 265 463
Fournisseurs d'immobilisations	634 840	437 629
Etat - Impôts sur les bénéfices (P)	61 291	141 671
Comptes courants créditeurs	1 452 789	1 882 487
Dettes diverses	8 509 768	12 189 738
Produits constatés d'avance	90 222	959 845
DETTES DIVERSES	10 748 910	15 611 370
PASSIFS DISPONIBLES A LA VENTE	-	-
TOTAL PASSIF	122 220 795	142 155 483

1.2 Compte de résultat consolidé 1/2

COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE		
	MONTANTS N	MONTANTS N-1
Ventes de produits finis et intermédiaires	166 972 983	176 455 213
Ventes d'études et prestations de services	97 263	129 258
Ventes de marchandises	7 804 856	8 325 294
Produits des activités annexes	-22 896	-82 822
Rabais, remises, ristournes accordés		
Chiffre d'affaires	174 852 207	184 826 941
Production stockée		
Production immobilisée	11 325	31 040
Réévaluation des instruments financiers		
Subventions d'exploitation	4 699 939	5 088 490
Subventions virées au résultat	285 120	429 460
Autres produits d'exploitation	2 639 902	1 467 833
Produits de cession immobilisation incorp. Corp		167 385
Transferts de charges d'exploitation		0
Reprises exploit. prov. autres actifs circulants	281 358	1 046 020
Reprises exploit. prov. pour risques et charges	1 260 388	362 402
Produits d'Exploitation	184 030 238	193 419 571
Variation de stocks de marchandises	-14 250	22 225
Achats de marchandises	109 969	110 275
Achats matières premières et autres appro.	44 755 373	44 821 894
Variation stocks MP et autres appro.	-43 768	209 663
Achats d'études et prestations de services	6 164 948	4 419 176
Achats non stockés, matériel et fournitures	6 554 434	8 348 934
Autres services extérieurs	5 510 291	7 912 690
Services extérieurs	28 133 775	29 967 369
Impôts, taxes et versements assimilés	6 497 764	6 457 632
Rémunération du personnel	57 709 517	63 942 143
Charges sociales	20 003 932	21 704 039
Charges relatives aux stocks options		
Remboursements de charges de personnel	-1 094 119	-1 480 301
Participation des salariés (expl.)	13 960	37 450
Autres charges de gestion courante	1 781 552	547 277
Dérive de résultat		2 216
VNC des immobilisation incorp. Corp. Cédées	3 425 236	465 377
Dotations aux amort. Et provisions Exploitation	5 433 063	6 757 226
Charges d'Exploitation	184 941 676	194 245 285
Compte de liaison exploitation	-469 918	1 823 056
Résultat d'Exploitation	-441 521	-2 648 771
Produits sur opérations en commun		
Charges sur opérations en commun		
Opérations faites en commun		
Produits des participations	19 209	64
Dividendes reçus des sociétés en ME		
Revenus des titres immobilisés		
Revenus des prêts		
Produits des autres immobilisations financières	11 073	
Autres intérêts et produits assimilés	0	5 252
Revenus des autres créances et VMP	0	975
Escomptes obtenus	458 661	366 401
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de VMP	706 976	10 229 619
Autres produits financiers	24 506	71 804
Aut pdts fin. - PV&MV / instruments dérivés		
Transfert de charges financières		
Reprises fin. prov. autres immo financières	1 706 000	
Reprises fin. provisions pour risques et charges	8 487 597	956 142
Reprises Provisions Fin.	10 193 597	956 142
Produits Financiers	11 414 021	11 630 256
Intérêts et charges financières	10 450 300	1 358 062
Escomptes accordés		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de VMP		5 627 301
Autres charges financières	34 071	35 285
Dotations fin. prov. risques et charges		1 179 223
Dotations Provisions Financières	0	1 179 223
Charges Financières	10 484 371	8 199 871
Compte de liaison financier	4 914	-40 879
Résultat Financier	924 736	3 471 265

1.2 Compte de résultat consolidé 2/2

Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs		
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	0	
Autres produits exceptionnels		
Boni de fusion en résultat		0
Transferts de charges exceptionnelles		
Autres produits exceptionnels	0	0
Produits de cession immobilisations incorporelles		
Produits de cession immobilisations corporelles		
Produits de cession exceptionnelle		
Produits de cession immobilisations financières		
Produits de cession titres de participation		
Produits de cession	0	0
Reprises except. amort. immobilisations incorp.		
Reprises except. amort. immobilisations corp.		137 898
Reprises except. prov. pour risques et charges		67 000
Reprises provisions exceptionnelles	0	67 000
Produits exceptionnels	0	204 898
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0	
Charges sur exercices antérieurs		
Autres charges exceptionnelles		
Mali de fusion en résultat		
Autres charges exceptionnelles	0	0
VNC des immobilisations incorporelles cédées		
VNC des immobilisations corporelles cédées	0	0
VNC de cession exceptionnelle		
VNC des immobilisations financières cédées	0	0
VNC des titres cédés		
VNC des éléments d'actifs cédés	0	0
Dotations except. amort. immobilisations incorp.		59 431
Dotations except. amort. immobilisations corp.		
Dotations except. amort et dépréciations EA		
Dotations aux provisions exceptionnelles	0	0
Charges exceptionnelles	0	59 431
Résultat exceptionnel	0	145 467
Résultat Avant Impôts	483 215	967 961
Impôts sur les bénéfices	324 325	466 052
Produit - Crédit d'impôt recherche	-314 652	-383 599
Impôts différés	245 663	7 976
Impôts différés - Effet du report variable		
Résultat Net des Entreprises Intégrées	227 880	877 532
Résultat net lié aux entités mises en équivalence		
Résultat net d'impôts des activités cédées		
Dotations aux amortissements des écarts d'acq.	120 100	7 085
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé	107 780	870 447
Part revenant aux minoritaires	-313 298	-879 479
Résultat Net part du groupe	421 078	1 749 926

1.3 Variation des capitaux propres

		A Nouveau	Décalage ouverture clôture	Mouvements de périmètre	Mouvements sur le capital	Résultat Net part du groupe	Dividendes versés par ME	Dividendes (-)	Subventions d'investissement	Provisions réglementées	Variations en KP	Ecart de conversion	Autres mouvements	Solde de la période
		F100	F101	F200	F310	RESULTAT	F325ME	F325	F320	F330	F340	F360	F350	F000
SOCIAL (monnaie locale)	I100	3 134 148		-553 735	0	-788 903		-537 500	-227 132	1 207	-1	0		1 028 083
Décalage de résultat N-1	IL101	0		0	0				0		0	0		0
Autres retrait de consolidation non fiscalisés	IL105			0	0				0		0	0		
Reclassements divers	IL106	670 567		0	0				0		0	0		670 567
FDC, NFISC	IL108	33 944 776		0	0				0		0	0		33 944 776
NEW 2	IL109			0	0				0		0	0		
Reclassement actif-passif courant / non courant	IL107			0	0				0		0	0		
Retraitements d'homogénéisation non fiscalisés		34 615 343	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34 615 343
Autres retraitements de consolidation fiscalisé	IL110	97 198		0	0				0		0	0		97 198
Homogénéisation des méthodes d'amortissement	IL111			0	0				0		0	0		
Homogénéisation de la comptabilisation des stocks	IL112			0	0				0		0	0		
Extourne de provisions réglementées	IL113	0		0	0	1 207			0	-1 207	0	0		0
Reclass. subventions d'invest. en cpte de regul	IL114	-415 040		0	0				0		0	0		-415 040
Reclass des subv. en déduction des actifs financés	IL114			0	0				0		0	0		
Comptabilisation des immeubles de placement	IL115			0	0				0		0	0		
Incorporation des frais accessoires	IL116			0	0				0		0	0		
Activation des contrats de location financement	IL117	-443 940		0	0	1 051 114			0		0	0		607 174
Provisions pour pensions et retraites	IL118	-4 320 506		1 458	0	-703 263			0		0	0		-5 022 312
Annulation des réévaluations	IL130			0	0				0		0	0		
Retraitements d'homogénéisation fiscalisés		-5 082 288	0	1 458	0	349 058	0	0	0	-1 207	0	0	0	-4 732 979
Imposition différée sur différences temporaires	IL141	3 855 927		0	0	15 550			0		0	0		3 871 477
Imposition différée sans base	IL142			0	0				0		0	0		
Imposition différée sur retraitements homogénéisés		1 077 419		-364	0	-87 264			0		0	0		989 790
Retraitements d'impôt différé		4 933 346	0	-364	0	-71 714	0	0	0	0	0	0	0	4 861 267
Retraitements homogénéisation		34 466 401	0	1 093	0	277 343	0	0	0	-1 207	0	0	0	34 743 631
Elimination des marges en stocks	I351			0	0				0		0	0		
Elim des PV de cessions d'immobilisations	I352	-84 576		0	0				0		0	0		-84 576
Elimination des provisions sur titres consolidés	I353	4 088 297		0	0	694 094			0		0	0		4 782 391
Elimination des autres provisions intra-groupe	I354	5 698 938		0	0	695 794			0		0	0		6 394 732
Elimination des dividendes IG	I355	0		0	0	-476 500		425 500	0		51 000	0		0
Annulation des frais sur titres	I356	279 380		0	0				0		0	0		279 380
Elim des PV de cessions IG de titres	I357	0		0	0				0		0	0		0
Autres éliminations des opérations internes	IC370			0	0				0		0	0		
Imposition différée sur éliminations internes		-1 403 591		0	0	-173 949			0		0	0		-1 577 539
Impôt différé manuel sur plus-values internes	IC358			0	0				0		0	0		
Eliminations des opérations internes		8 578 449	0	0	0	739 440	0	425 500	0	0	51 000	0	0	9 794 388
Total retraité		46 178 997	0	-552 642	0	227 880	0	-112 000	-227 132	0	-1	51 000	0	45 566 101
Elimination des titres de participations conso.	I360	-31 288 821		1 057 353	0				0		0	0		-30 231 469
Remise à la valeur historique des titres	I360			0	0				0		0	0		
Elimination des frais sur titres	I360	-279 380		0	0				0		0	0		-279 380
Constatation des écarts d'acquisition	I360	221 243		-11 492	0	-120 100			0		0	0		89 651
Comptabilisation du goodwill complet	I359			0	0				0		0	0		
Reclassement des capitaux propres des filles		0		0	0			0	0		0	0		0
Capitaux propres au taux historique		0		0	0				0		0	0		0
Titres et écart d'acquisition		-31 346 959	0	1 045 861	0	-120 100	0	0	0	0	0	0	0	-30 421 198
Calcul de la mise en équivalence				0	0				0		0	0		
Calcul des intérêts minoritaires		-5 949 155		52 313	0	241 292		65 700	0		0	-14 700		-5 604 550
Intérêts minoritaires indirects sur titres	I360	354 887		-117 764	0				0		0	0		237 123
Calcul des minoritaires indirects sur IP		555 943		0	0	72 006			0		0	0		627 949
Calcul des minoritaires indirects sur ME				0	0				0		0	0		
Minoritaires et mise en équivalence		-5 038 325	0	-65 451	0	313 298	0	65 700	0	0	0	-14 700	0	-4 739 479
Autres retraitements post-consolidation	IC380			0	0				0		0	0		
Ecritures manuelles post-consolidation	I390			0	0				0		0	0		
Autres retraitements post consolidation		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ecritures de méthode		-36 385 284	0	980 409	0	193 198	0	65 700	0	0	0	-14 700	0	-35 160 676
CONSOLIDE	I400	9 793 713	0	427 768	0	421 078	0	-46 300	-227 132	0	-1	36 300	0	10 405 425

CONTRIBUTION AUX CAPITALS PROPRES - GROUPE

		A Nouveau	Décalage ouverture clôture	Mouvements de périmètre	Mouvements sur le capital	Résultat Net part du groupe	Dividendes versés par ME	Dividendes (-)	Subventions d'investissement	Provisions réglementées	Variations en KP	Ecart de conversion	Autres mouvements	Solde de la période
		F100	F101	F200	F310	RESULTAT	F325ME	F325	F320	F330	F340	F360	F350	F000
SARL HOLDING FCP	A1H01	15 648 597		0	0	701 348		139 000	0	0	0	0		16 488 945
SC HOLDING DES GUILHEMS	A1G31	-2 860 310		0	0	1 057			0		0	0		-2 859 253
SARL AMBULANCES SAINT JEAN	A1F31	919 097		0	0	148 424		-100 000	0	0	0	0		967 521
SA CLINIQUE DU PARC	A1P09	20 248 726		0	0	-488 219			-145 478		0	0		19 615 029
SARL OCCITALIA DOMAINE DUCETIA	A1U12	-3 327 028		0	0	68 571			0		0	0		-3 258 457
SARL FCP DOMAINE DE MALESKA	A1F33	-2 609 344		0	0	71 769			0		0	0		-2 537 575
SAS CLINIQUE SAINT CLEMENT	A1L28	2 013 953		0	0	335 032		-136 500	-6 597		0	31 500		2 237 387
SARL CLINIQUE VIA DOMITIA	A1P20	1 024 058		-18 845	0	-456 210			-13 618		0	0		535 385
SARL GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION	A1C32	741 043		0	0	173 671		-28 800	0		0	4 800		890 713
SAS CLINIQUE PIC SAINT LOUP	A1L27	1 615 921		0	0	-409 639			-6 760		0	0		1 199 523
SARL AMBULANCES ETOILE NAZON	A1A84	128 360		0	0	-11 885		-22 500	0		0	0		93 975
GIE GROUPE CLINIPOLE SERVICES	A1G47	-241 246		0	0	77 036			0		0	0		-164 210
SCI LA CHAPELLE	A1C10	-474 050		0	0	28 098			0		0	0		-445 952
GCS CENTRE REEDUC. GARD RHODANIEN	A1G46	-626 312		0	0	-18 557			0		0	0		-644 869
SARL FCP CRECHE ETOILE FILANTE	A1F28	319 304		0	0	-22 869		-10 000	-14 927		0	0		271 508
SARL BCOM	A1B41	54 229		0	0	4 662			0		0	0		58 891
SAS MAS HELIOS	A1M65	-385 068		0	0	-35 594			1 311		0	0		-419 351
SA CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE	A1G07	-6 120 580		0	0	-3 354			0		0	0		-6 123 934
SARL RESID SENIORS LE FLAUGERGUES	A1F35	-4 138 261		0	0	-18 270			0		0	0		-4 156 532
SARL OCCITALIA L'ORANGERIE	A1O15	-2 399 139		0	0	541 926			-5 231		0	0		-1 862 445
SAS TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE	A2T06	717 331		0	0	-14 534		337 500	0	0	0	0		1 040 297
SARL AMBULANCES TAXIS ABRI	A2A07	588 700		0	0	41 512		-50 000	0		0	0		580 212
SARL AMBULANCES BLANC FARGEON	A1B07	-320 615		0	0	16 391		-10 000	0		0	0		-314 224
EURL FCP IMMO INVEST	A1I19	-253 058		0	0	-58 402			0		0	0		-311 460
SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOI	A1M16	-1 037 788		0	0	-192 572			-393		0	0		-1 230 753
SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	A1T01	-5 652 194		0	0	-110 518			-30 824		0	0		-5 793 536
SAS CLINIPOLE LOISIRS	A1C54	-26 762		0	0	-3 061			0		0	0		-29 823
SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX	A1G50	-27 956		0	0	-5 686			0		0	0		-33 642
SAS CDG	A1C52	-56 485		0	0	-2 147			0		0	0		-58 632
GIE GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE	A1G51	-975 936		0	0	4 932			0		0	0		-971 004
SARL OCCITALIA L'APOGEE	A1A04	-1 388 032		0	0	138 680			0		0	0		-1 249 352
SARL FCP HOTEL DU PORT	A1H18	-50 493		0	0	-11 266			0		0	0		-61 759
GIE TSO	A2T08	-10 971		0	0	-892			0		0	0		-11 863
GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM	A1P17	-726 299		0	0	-163 039			-4 615		0	0		-893 952
GCS PUI VIA AMBRUSSUM	A1P24	-2 730		0	0	-895			0		0	0		-3 625
SARL ROC	A2R10	9 710		0	0	-3 156			0		0	0		6 554
SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE	A2C18	-53 421		0	0	10 388		-85 000	0		0	0		-128 032
SAS ABC TRANSPORTS	A2A09	28 537		0	0	88 344		-80 000	0		0	0		36 881
SAS TSO MOBILITE	A1A90	-821		821	0				0		0	0		0
SC PLATANES CONSEIL	A1P20C	-445 792		445 792	0				0		0	0		0
CONSOLIDE		9 846 877	0	427 768	0	421 078	0	-46 300	-227 132	0	-1	36 300	0	10 458 589

1.4 Tableau des flux de trésorerie – Modèle résultat net

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE		
	2025	2024
	Trimestre 4	Trimestre 4
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat Net part du groupe	421 078	1 749 926
Part revenant aux minoritaires	-313 298	-879 479
Dotations aux amortissements des écarts d'acq.	120 100	7 085
Résultat net d'impôts des activités cédées		
Résultat net lié aux entités mises en équivalence		
Résultat Net des Entreprises Intégrées	227 880	877 532
Reprises exploit. prov. autres actifs circulants	281 358	1 046 020
Reprises exploit. prov. pour risques et charges	1 260 388	362 402
Reprises provisions exploitation	-1 541 746	-1 408 422
Impôts différés	245 663	7 976
Impôts différés - Effet du report variable		
Total Impôts différés	245 663	7 976
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	285 120	429 460
Boni de fusion en résultat		0
Dérive de résultat		2 216
Elim. des éléments sans incidence sur la trésor.	-39 457	-419 268
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	324 808	12 839 301
Variation des frais financiers	-55 709	-316 340
Variation des stocks	-58 018	231 888
Variation des Créances d'exploitation	7 938 400	-7 578 943
Variation des dettes d'exploitation	-11 265 543	9 675 143
Variation nette exploitation	-3 385 161	2 328 088
Variation des Créances d'exploitation	5 980 679	-7 111 033
Variation des Dettes hors exploitation	-5 153 318	7 101 150
Var des actifs et passifs disponibles à la vente	0	0
Compte de liaison capital	0	0
Variation nette hors exploitation	827 362	-9 883
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-2 613 508	2 001 865
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-2 288 700	14 841 166
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaiss / acquisition immos incorporelles	-35 928	-69 739
Décaiss / acquisition immos corporelles	-3 654 100	-2 841 679
Encaiss / cession d'immos corp et incorp	0	167 385
Variation du BFR fournisseur d'immobilisation	217 148	357 353
Subventions d'investissement encaissées	57 988	316 596
Décaiss / acquisition immos financières	-534 313	-1 198 217
Encaiss / cession immos financières	5 718 127	425 165
Trésor. nette / acquisitions & cessions de filiales	-27 628	-460 687
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'inv.	1 741 294	-3 303 824
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	0	-1
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-46 300	107 138
Dividendes versés aux minoritaires	-65 700	-169 577
Variation des autres fonds propres	0	0
Encaissements provenant d'emprunts	287 453	1 351 529
Remboursement d'emprunts	-5 314 294	-3 438 943
Titres d'autocontrôle	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de fi.	-5 138 841	-2 149 855
Effet change sur capital	0	0
Effet change sur trésorerie	0	0
Reclassement de trésorerie	26 686	2 981
Effet change sur trésorerie et capital	26 686	2 981
VARIATION DE TRESORERIE CASH	-5 659 560	9 390 469
TRESORERIE A L'OUVERTURE	11 272 653	2 232 758
TRESORERIE A LA CLOTURE	5 613 092	11 272 653

CHAPITRE 2 - ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE RELATIVE A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

2.1. PRESENTATION GENERALE

La SC HOLDING FC PATRIMOINE a changé de forme juridique le 21 janvier 2013. Elle a été transformée en société à responsabilité limitée, étant jusqu'alors, une société civile. Sa dénomination a également été modifiée pour devenir la SARL HOLDING FCP.

Depuis 2013, son nouveau statut de SARL lui impose de présenter des comptes consolidés si elle dépasse au moins deux des trois seuils énumérés ci-après (article L 233-17 et R 233-16 du Code Commerce) :

- ❑ Total Bilan > 24.000.000 €
- ❑ Montant C.A. > 48.000.000 €
- ❑ Effectif > 250

Nous reproduisons, ci-après, le calcul justificatif sur le dépassement des seuils :

Sociétés	Chiffre d'affaires (en K€)	Total Bilan (en K€)	Effectif moyen
SARL HOLDING FCP	1 409	43 270	0
SC HOLDING DES GUILHEMS	0	1 880	0
SARL AMBULANCES SAINT JEAN	5 066	5 113	76
SA CLINIQUE DU PARC	88 216	40 228	563
SARL OCCITALIA DOMAINE D'UCETIA	1 924	329	11
SARL FCP DOMAINE DE MALESKA	1 739	405	7
SAS CLINIQUE SAINT CLEMENT	6 404	3 598	61
SARL CLINIQUE VIA DOMITIA	11 446	4 521	98
SARL GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION	6 060	2 423	53
SAS CLINIQUE PIC SAINT LOUP	12 746	7 242	101
SARL AMBULANCES ETOILE NAZON	2 072	2 734	29
GIE GROUPE CLINIPOLE SERVICES	6 186	3 723	40
SCI LA CHAPELLE	276	1 346	0
GCS CENTRE REEDUC. GARD RHODANIEN	0	10	0
SARL FCP CRECHE ETOILE FILANTE	608	369	10
SARL BCCM	1	105	0
SAS MAS HELIOS	7 069	1 846	76
SA CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE	0	809	0
SARL RESID SENIORS LE FLAUGERGUES	1 905	162	11
SARL OCCITALIA L'ORANGERIE	3 024	381	12
SAS TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE	520	10 829	1
SARL AMBULANCES TAXIS ABRI	1 576	2 365	18
SARL AMBULANCES BLANC FARGEON	467	484	6
EURL FCP IMMO INVEST	-8	1 891	0
SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOL	4 479	960	62
SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	22 962	11 686	233
SAS CLINIPOLE LOISIRS	0	1 128	0
SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX	791	483	0
SAS CDG	0	12	0
GIE GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE	5 539	951	129
SARL OCCITALIA L'APOGEE	1 753	232	10
SARL FCP HOTEL DU PORT	0	780	0
GIE TSO	2 200	299	24
GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM	6 542	1 584	60
GCS PUI VIA AMBRUSSUM	3 372	1 024	6
SARL ROC	0	46	0
SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE	2 160	1 710	37
SAS ABC TRANSPORTS	1 433	2 534	10
TOTAL	209 937	159 492	1 744

La SARL HOLDING FCP est une société holding située à Montpellier (34). Son capital social est constitué de 176.673 parts de 10 € chacune.

Le groupe, dont elle est la tête, est composé, pour les participations significatives retenues dans la consolidation :

- ☞ De trois sociétés à vocation immobilière :
 - ✓ La S.C.I. LA CHAPELLE
 - ✓ L'EURL FCP IMMO INVEST
 - ✓ La SARL ROC

- ☞ D'une société civile holding :
 - ✓ La S.C. HOLDING DES GUILHEMS

- ☞ De deux sociétés holding intermédiaires :
 - ✓ La SAS TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE
 - ✓ La SAS CLINIPOLE LOISIRS

- ☞ De vingt-huit sociétés d'exploitation :
 - ✓ La S.A.R.L. CLINIQUE VIA DOMITIA
 - ✓ La S.A.R.L. FCP AMBULANCES SAINT JEAN
 - ✓ La S.A. CLINIQUE DU PARC
 - ✓ La SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC
 - ✓ La S.A.S. CLINIQUE SAINT CLEMENT
 - ✓ La S.A.S. CLINIQUE PIC SAINT LOUP
 - ✓ La S.A. CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE
 - ✓ La S.A.R.L. GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION (G.C.R)
 - ✓ L'EURL FCP CRECHE ETOILE FILANTE
 - ✓ Le GCS CTRE REEDUCATION GARD RHODANIEN
 - ✓ La SARL OCCITALIA DOMAINE DE MALESKA
 - ✓ La SARL OCCITALIA LE FLAUGERGUES
 - ✓ La S.A.R.L. BCCM
 - ✓ La S.A.R.L. AMBULANCES ETOILE NAZON
 - ✓ La SARL AMBULANCES TAXIS ABRI
 - ✓ La SARL DES AMBULANCES BLANC FARGEON
 - ✓ La SAS MAS HELIOS
 - ✓ La SARL OCCITALIA UCETIA
 - ✓ La SARL OCCITALIA L'ORANGERIE
 - ✓ La SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOL
 - ✓ La SAS CDG
 - ✓ La SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX
 - ✓ La SARL OCCITALIA L'APOGEE
 - ✓ La SARL FCP HOTEL DU PORT
 - ✓ Le GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM
 - ✓ Le GCS PUI VIA AMBRUSSUM
 - ✓ La SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE
 - ✓ La SAS ABC TRANSPORTS

- ☞ De trois sociétés de mise en commun de moyens ou de services :
 - ✓ Le GIE GROUPE CLINIPOLE SERVICES
 - ✓ Le GIE GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE
 - ✓ Le GIE TSO

2.2. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2025

2.2.1 Mouvements sur les titres :

- Fusion de la SC PLATANES CONSEILS (société absorbée) vers la SA CLINIQUE DU PARC (société absorbante) avec effets comptables et fiscaux rétroactifs au 01.01.2025.
- Fusion de la SAS TSO MOBILITE (société absorbée) vers la SARL FCP AMBULANCES SAINT JEAN (société absorbante) avec effets comptables et fiscaux rétroactifs au 01.01.2025.

2.2.2 Entrées dans le périmètre :

Néant.

2.2.3 Sorties de périmètre :

Néant.

2.3. REFERENTIEL COMPTABLE

La SARL HOLDING FCP se conforme au nouveau règlement ANC 2020-01, qui abroge le règlement CRC 99-02.

Les référentiels applicables aux comptes consolidés en France sont au nombre de deux :

- Les normes IFRS, telles qu'adoptées par la Commission Européenne : elles sont obligatoires pour les sociétés cotées,
- Les règles françaises, et en particulier le règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés, qui peuvent être optionnellement retenues par des sociétés non cotées sur un marché réglementé, en conformité avec l'ordonnance n° 2004-1382 du 20.12.2004, qui a modifié l'article L233-24 du Code du Commerce.

C'est ce dernier référentiel qui est appliqué dans les comptes consolidés de la SARL HOLDING FCP.

2.4. TRAITEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION

Depuis l'actualisation en 2015 du règlement CRC n°99-02 par le règlement ANC n°2015-07 du 23 novembre 2015 :

Les écarts d'acquisition positifs ne sont plus systématiquement amortis. Les nouvelles règles d'amortissement des écarts d'acquisition prévoient que :

- Les écarts d'acquisition qui ont une durée d'utilisation non limitée ne soient plus amortis. En contrepartie, ils font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice ;
- Les écarts d'acquisition qui ont une durée d'utilisation limitée sont amortis linéairement sur cette durée ;
- Dans les cas exceptionnels où la durée d'utilisation est limitée mais où elle ne peut pas être déterminée de façon fiable, les écarts d'acquisition sont amortis forfaitairement sur 10 ans.

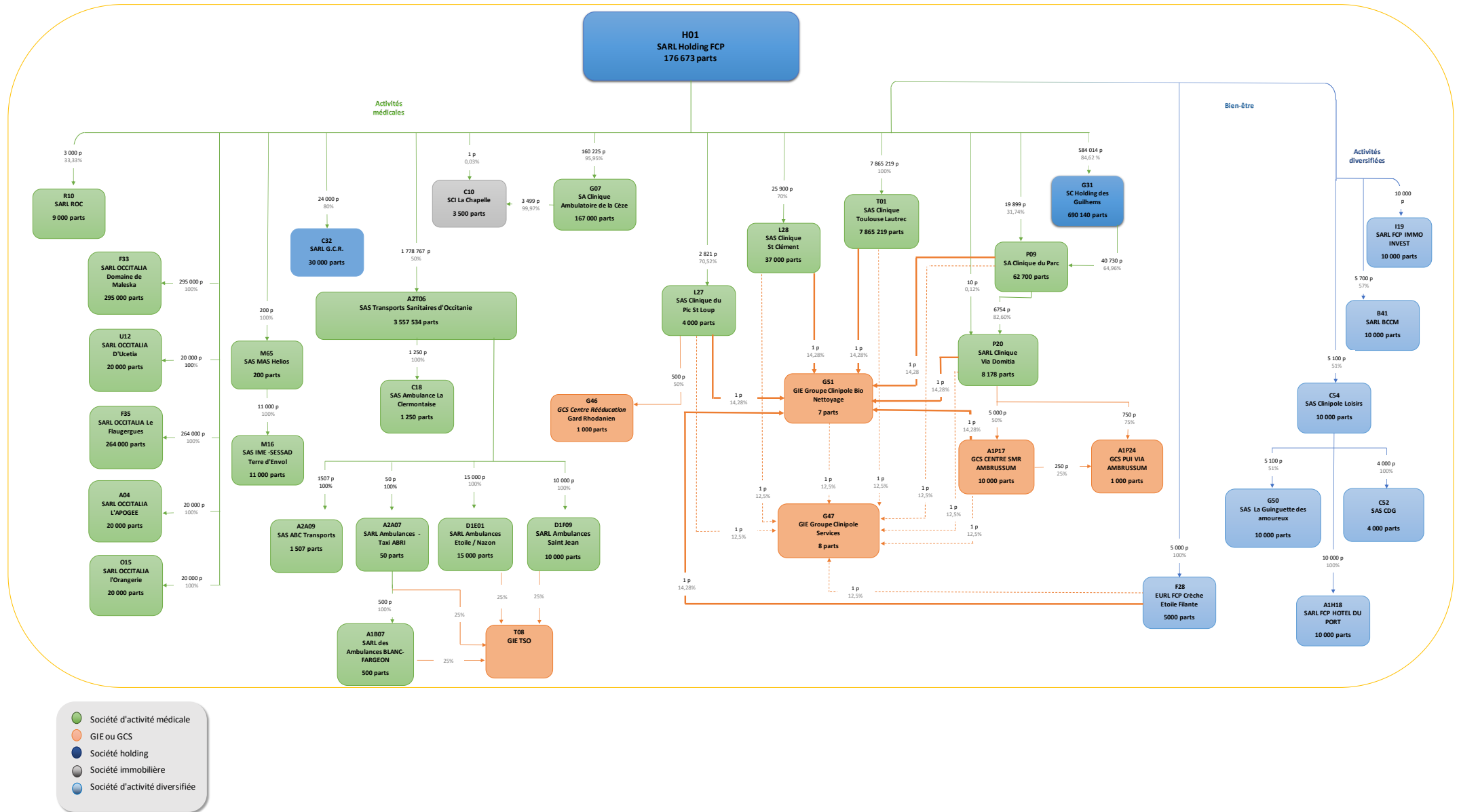
Le Groupe FCP a procédé à l'analyse de la durée de vie de ses écarts d'acquisition et a considéré qu'il s'agissait d'écarts d'acquisition à durée de vie limitée qui continuent à être amortis sur une durée de 5 ans.

2.5. MODALITES DE CONSOLIDATION

La SARL HOLDING FCP, tête du groupe consolidé, détient à son actif directement et indirectement des participations significatives dans 37 sociétés.

Nous produisons, ci-après, l'organigramme de la consolidation des comptes 2025 :

Organigramme Groupe FCP 31/12/2025



2.5.1 Informations relatives au périmètre retenu et aux choix des méthodes

L'organigramme de consolidation présenté ci-dessus fait ressortir les différents pourcentages de détention des titres des sociétés, entre elles. Ainsi, la consolidation des comptes de la SARL HOLDING FCP repose essentiellement sur la détention par cette société, de participations qui déterminent un contrôle exclusif, direct ou indirect, des sociétés du périmètre.

Afin de déterminer le périmètre et les méthodes de consolidation, un **chemin de décision** a été instauré comme règle applicable à toutes les sociétés du groupe :

La filiale porte-t-elle un projet d'intérêt stratégique pour le groupe ?

- *Oui, alors, quel que soit ses indicateurs quantitatifs, elle est susceptible d'entrer dans le périmètre,*
- *Non, alors présente-t-elle des critères quantitatifs significatifs :*
 - CA > 50 000€, Total bilan > 100 000€ et Capitaux propres > 10 000 €*
 - *Oui, alors elle entre dans le périmètre*
 - *Non, elle reste hors périmètre*

Sur cet exercice, aucune société n'est concernée par une absence d'intérêt stratégique.

Les structures qui n'ont pas ou plus d'activité en 2025 restent cependant dans le périmètre car elles partagent avec la Holding des flux et doivent donc être neutralisés ; la SARL HOTEL DU PORT, qui n'a pas toujours pas d'activité en 2025, est retenue dans le périmètre du fait de ses actifs significatifs (fonds de commerce).

Pour les sociétés présentant un intérêt stratégique et/ou dépassant les seuils quantitatifs :

- Les détentions directes ou indirectes supérieures à 50 %, ont motivé un choix de méthode d'INTEGRATION GLOBALE, d'autant plus qu'au contrôle de droit s'ajoute un contrôle de fait indiscutable.
- Dans le cadre de la détention du G.C.S. *CENTRE REEDUCATION GARD RHODANIEN*, une analyse particulière est à faire. Le contrôle de fait n'est pas présumé puisque le pourcentage de détention est de 35,26 %.

Le GCS est détenu à 50 % par la SAS CLINIQUE DU PIC SAINT LOUP, et à 50 % par le Centre Hospitalier de Bagnols sur Cèze. Il s'agit donc d'un contrôle conjoint. La méthode de l'INTEGRATION PROPORTIONNELLE est retenue.

- De la même manière, pour le GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM, le contrôle de fait n'est pas présumé puisque le pourcentage de détention est de 34,52 %. Le GCS étant détenu à 50% par la CLINIQUE VIA DOMITIA, et à 50% par le Centre Hospitalier de Lunel, il s'agit d'un contrôle conjoint. La méthode de l'INTEGRATION PROPORTIONNELLE s'impose donc aussi.
- Concernant le GROUPE TSO, le pourcentage de détention étant de 50 % avec le Groupe Oc Santé, les sociétés appartenant à ce GROUPE sont consolidées selon la méthode de l'Intégration Proportionnelle.

2.5.2 Méthodes de consolidation

En résumé, les pourcentages d'intérêts et les méthodes de consolidation retenues sont les suivantes :

☒ **SOCIETES DANS LE PERIMETRE**

CE : Contrôle Exclusif - CF : Contrôle de Fait – CC : Contrôle Conjoint - IN : Influence Notable
IG : Intégration Globale – IP : Intégration Proportionnelle – MEQ : Mise en équivalence

Sociétés	% Direct	% Indirect	TOTAL % d'intérêts	Contrôle	Méthodes
SARL HOLDING FCP	100,00%		100,00%	CE	IG
SARL AMBULANCES ETOILE NAZON		100% via SARL TSO	50,00%	CC	IP
SCI LA CHAPELLE	0,03%	99,97% via Clinique Ambu Ceze	95,95%	CE	IG
EURL FCP CRECHE ETOILE FILANTE	100,00%		100,00%	CE	IG
SARL FCP DOMAINE DE MALESKA	100,00%		100,00%	CE	IG
SAS CLINIQUE PIC SAINT LOUP	70,52%		70,52%	CE	IG
SAS CLINIQUE ST CLEMENT	70,00%		70,00%	CE	IG
SARL GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION	80,00%		80,00%	CE	IG
SA CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE	95,95%		95,95%	CE	IG
GCS CENTRE REEDUC. GARD RHODANIEN	-	50% via Clinique du PSL	35,26%	CC	IP
SA CLINIQUE DU PARC	31,74%	64,96% via Les Guilhems	86,71%	CE	IG
SC HOLDING DES GUILHEMS	84,62%		84,62%	CE	IG
SARL CLINIQUE VIA DOMITIA	0,12%	100% via Le Parc	71,73%	CE	IG
		12,5% pour chacune des 5 cliniques du groupe (1) + 12,5% GIE GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE + 12,5% GCS SMR CENTRE AMBRUSSUM + 12,5% FCP CRECHE ETOILE FILANTE			
GIE GROUPE CLINIPOLE SERVICES	0,00%		76,40%	CE	IG
SARL BCCM	57,00%		57,00%	CE	IG
SAS RESL. SENIORS LE FLAUGERGUES	100,00%		100,00%	CE	IG
SARL FCP AMBULANCES SAINT JEAN		100% via SARL TSO	50,00%	CC	IP
SAS MAS HELIOS	100,00%		100,00%	CE	IG
SARL DOMAINE D'UCETIA	100,00%		100,00%	CE	IG
SARL OCCITALIA L'ORANGERIE	100,00%		100,00%	CE	IG
SAS TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE	50,00%		50,00%	CC	IP
SAS ABC TRANSPORTS		100% via SARL TSO	50,00%	CC	IP
SARL AMBULANCES ABRI		100% via SARL TSO	50,00%	CC	IP
SARL AMBULANCES BLANC FARGEON		100% via Ambulances ABRI	50,00%	CC	IP
EURL FCP IMMO INVEST	100,00%		100,00%	CE	IG
SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	100,00%		100,00%	CE	IG
SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOL		100% via MAS HELIOS	100,00%	CE	IG
SARL ROC	33,33%		33,33%	CC	IP
SAS CLINIPOLE LOISIRS	51,00%		51,00%	CE	IG
SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX		51% via SAS Clinipole Loisirs	26,01%	CE	IG
SAS CDG		100% via SAS Clinipole Loisirs	51,00%	CE	IG
EURL OCCITALIA RSS L'APOGEE	100,00%		100,00%	CE	IG
		14,28% pour chacune des 5 cliniques du groupe (1) + 14,28% GCS SMR CENTRE AMBRUSSUM + 14,28% FCP CRECHE ETOILE FILANTE			
GIE GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE			76,40%	CE	IG
SARL FCP HOTEL DU PORT		100% via SAS Clinipole Loisirs	51,00%	CE	IG
		25% Ambulances ABRI + 25% Ambulances Blanc Fargeon + 25% Ambulance Etoile/Nazon + 25% Ambulances Saint Jean			
GIE TSO			50,00%	CC	IP
GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM		50% via SARL Clinique Via Domitia	35,87%	CC	IP
GCS PUI VIA AMBRUSSUM		75% via SARL Clinique Via Domitia + 25% via GCS CTRE SMR AMBRUSSUM	62,77%	CE	IG
SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE		100% via SAS TSO	50,00%	CC	IP

(1) CLINIQUES : PIC SAINT LOUP / SAINT CLEMENT / TOULOUSE LAUTREC / PARC / VIA DOMITIA

☒ **SOCIETES HORS PERIMETRE**

Sociétés	% Direct	Commentaires	TOTAL	Contrôle	Méthodes
SARL HOTEL SPA FONTCAUDE	100,00%	Hors périmètre	100,00%	NC	

Les comptes consolidés sont effectués à partir des comptes individuels des sociétés comprises dans le périmètre défini, après avoir effectué les retraitements exposés au paragraphe suivant, ils sont réalisés directement par l'entreprise dite « consolidante » : la SARL HOLDING FCP, sans palier.

☒ **SOCIETES TUPEES**

Sociétés	% Direct	Commentaires	TOTAL	Contrôle	Méthodes
SC PLATANES CONSEIL		TUP avec Clinique du Parc		CE	IG
SASU TSO MOBILITE		TUP avec Ambulances Saint Jean		CC	IP

2.6. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

2.5.3 Plan comptable

Les comptes sociaux des sociétés du périmètre de consolidation ont appliqué le nouveau règlement ANC 2022-06, homologué par arrêté le 26/12/2023, et obligatoire pour les comptes ouverts au 1er janvier 2025.

2.6.1 Règles d'évaluation

Les actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise, y compris les éléments incorporels, sont des éléments susceptibles d'être évalués séparément dans des conditions permettant un suivi de leur valeur ; l'objectif étant de déterminer, élément par élément, une valeur d'utilité à la date d'acquisition ou de prise de contrôle.

2.6.2 Méthodes de conversion pour les filiales étrangères

Non applicables.

2.6.3 Date de clôture des exercices consolidés

Tous les comptes individuels des sociétés intégrées sont clôturés au 31 décembre 2025 et tous les exercices sont d'une durée de 12 mois.

2.6.4 Retraitements et écarts d'évaluations

■ ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition sont calculés par différence entre le coût d'acquisition des parts sociales et l'évaluation des actifs et passifs de la société dont les parts ont été acquises, au jour de l'acquisition.

Conformément à la réglementation (ANC, Règlement 2015-07 art 18-3), le groupe a opté pour la poursuite du plan d'amortissement initial des écarts d'acquisition actifs.

À la suite de l'entrée en application du règlement 2015-07 de l'ANC relatif à l'amortissement et à la dépréciation des écarts d'acquisition dans les comptes consolidés, le Groupe FCP a procédé à l'analyse de la durée de vie de ses écarts d'acquisition et a considéré qu'il s'agissait d'écarts d'acquisition à durée de vie limitée qui continuent à être amortis sur une durée de 5 ans.

Le tableau ci-après donne le détail de tous les écarts d'acquisitions, positifs et négatifs, pris en compte dans les comptes consolidés, ainsi que les montant d'amortissement ou de reprise sur provisions constatés au 31.12.2025 et cumulés.

Ecarts d'acquisition positifs :

		Années	Montant initial	Amort. Antérieurs	Amort de l'exercice	Solde
A1M63	SAS La Mésange	2014	521 869	521 869		-
A1J14	SAS Les Jardins d'Eulalie	2015	1 371 377	1 371 377	-	-
A1O13	SAS EHPAD Le Coulazou	2015	1 183 216	1 183 216	-	-
A1G07	SA Clinique Ambu de la Cèze	2016	73 322	73 322	-	-
A1R24	SARL EHPAD Les Romarins	2016	123 056	123 056	-	-
A1M65	SAS La MAS Helios	2017	145 557	145 558	-	-
A1G07	SA Clinique Ambu Ceze	2018	2 577 427	2 577 427	-	-
A1O13	SASU Le Roc Pointu	2019	1 649 984	1 649 984	-	-
A2C18	SAS Ambulance la Clermontaise *	2021	752 734	602 188	150 546	- 0
A1A90	SAS TSO Mobilité *	2021	114 925	91 941	22 984	-
A1J06	SAS Les Jardins de Sophia	2023	15 620 594	15 620 594	-	-
A2A09	SAS ABC Transports	2023	448 260	179 305	89 653	179 302
			24 582 321	24 139 838	263 183	179 302

(*) ces structures constatent l'écart d'acquisition et son amortissement en intégration proportionnelle, soit pour 50% des montants indiqués.

Ecarts d'acquisition négatifs :

		Années	Montant initial	Reprises Antérieures	Reprises de l'exercice	Solde
A1G31	SC Holding des Guilhems	2015	660 722	660 722	-	-
A1P20C	SC Platanes Conseil	2016	58 178	58 178	-	-
A1P20	SARL Clinique Via Domitia	2016	31 886	31 886	-	-
A1L27	SAS Clinique du PSL	2018	202 919	202 919	-	-
A2T06	SARL TSO	2018	615 327	615 327	-	-
A1T01	SAS Clinique Toulouse Lautrec	2018	3 405 890	3 405 890	-	-
A1M16	SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOL	2018	49 916	49 916	-	-
A1L28	SAS Clinique STC	2018	156 659	156 659	-	-
A1P09	SA Clinique du Parc	2019	4 735 859	4 735 859	-	-
A1L27	SAS Clinique du PSL	2019	98 142	98 142	-	-
A1G31	SC Holding des Guilhems	2019	2 294 555	2 294 555	-	-
A1P09	SA Clinique du Parc	2020	32 757	32 757	-	-
A1G31	SC Holding des Guilhems	2020	589 785	589 785	-	-
			12 932 595	12 932 595	-	-

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées des autorisations d'exploitation des cliniques, des établissements SMR.

L'exploitation d'une clinique, d'un établissement SMR et de manière générale d'un établissement médical requiert la délivrance d'autorisations par les Agences régionales de santé.

L'obtention et le renouvellement de ces autorisations sont généralement délivrés sous condition du respect de procédures d'évaluation et de contrôle de la qualité des prestations prévues par les lois en vigueur.

Le Groupe considère que la durée d'utilité de ces autorisations est indéfinie, en cohérence avec la position de place retenue dans le secteur car elles sont systématiquement renouvelées dès lors que le Groupe exploite ses établissements dans le respect des conditions et normes imposées par les autorités de tutelle et car les coûts encourus pour assurer le renouvellement de ces autorisations n'est pas significatif.

Les actifs incorporels représentatifs des autorisations d'exploiter acquises sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition déterminée selon une approche multicritère qui tient compte des caractéristiques de l'établissement tels que multiple d'Ebitda.

Les autorisations sont considérées à durée indéfinie et aucun amortissement n'est constaté dans les comptes consolidés.

S'agissant d'établissements de santé, les actifs incorporels ciblés sont les autorisations d'exercer une ou plusieurs activités de soins au sein de ces entités.

Conformément au règlement 99-02 (§ 2111), modifié par le règlement CRC n°2005-10, ces actifs incorporels, sont identifiables et peuvent être évalués distinctement dans des conditions permettant un suivi de leur valeur.

La valorisation des éléments incorporels dans les comptes consolidés a été établie à partir d'une estimation financière propre à chaque entité du Groupe.

Comme évoqué, cette évaluation a été déterminée en fonction d'un multiple de l'EBITDA généré par la société sur la base des données financières de l'exercice 2013, première année d'établissement des comptes consolidés. La tendance du marché situait le multiple entre 6 et 8. Dans le cadre de la première consolidation du groupe FCP a été retenu le multiple de 6.

Les actifs incorporels acquis séparément depuis sont maintenus à leur coût d'acquisition. Le coût d'acquisition correspond au prix effectivement payé.

Ces évaluations font l'objet d'un suivi annuel lors de l'établissement des comptes consolidés.

A partir de ce suivi, les variations constatées à la hausse sur les exercices n'impactent pas les comptes consolidés par respect du principe des coûts historiques.

En revanche, les variations importantes à la baisse doivent faire l'objet d'une provision pour dépréciation.

Les actifs incorporels représentatifs des autorisations d'exploiter au 31 décembre 2025 se détaillent comme suit :

Sociétés	Valorisation éléments incorporels
Chiffres en €	
SA Clinique du Parc	22 016 599
SARL Clinique Via Domitia	1 508 523
SAS Clinique du Pic Saint-Loup	2 645 292
SARL FCP Ambulances Saint Jean	1 424 769
SAS Clinique Saint-Clément	2 460 369
SA Clinique Ambulatoire de la Cèze	0
SARL Ambulances Etoile	1 168 980
SAS Guinguette des Amoureux	295 000
SARL Hôtel du Port	725 000
GCS Centre Rééduc. Gard Rhodanien	0
SAS Ambu la Clermontaise	267 787
EURL FCP Crèche Etoile Filante	0
SARL Hôtel Spa Fontcaude	0
SAS MAS Helios	7 202 287
SARL Ambulances Abri	1 216 092
SARL Ambulances Blanc Fargeon	142 373
SAS Clinique Toulouse Lautrec	2 298 955
SAS IME - SESSAD Terre d'Envol	15 245
TOTAL	43 387 271

Perte de valeur et tests de dépréciation :

Les actifs incorporels font l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture annuelle ou dès l'identification d'indices susceptibles de remettre en cause la valeur comptabilisée au bilan.

Si la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable, une perte de valeur est constatée par l'intermédiaire d'une dépréciation.

Selon la nature de l'actif, le test est réalisé au niveau de l'unité génératrice de trésorerie « UGT » à laquelle l'actif est rattaché, soit au niveau d'un regroupement d'UGT.

Les UGT sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation génère des flux de trésorerie de manière indépendante des autres UGT.

La valeur recouvrable des UGT a été déterminée en utilisant la valeur d'utilité.

Pour déterminer la valeur d'utilité, le Groupe a projeté les flux futurs de trésorerie qu'il s'attend à obtenir de chaque UGT. Cette projection est fondée sur des budgets financiers couvrant une période pluriannuelle.

Les flux futurs de trésorerie au-delà de cinq ans sont extrapolés en tenant compte d'un taux de croissance à l'infini. Le taux de croissance ne doit pas excéder le taux moyen de croissance à long terme du secteur d'activité.

Les flux futurs de trésorerie sont actualisés par le coût moyen pondéré du capital (CMPC ou WACC) du secteur.

Le taux d'actualisation utilisé par le Groupe est un taux net d'impôt sur les sociétés appliqué à des flux de trésorerie nets d'impôt sur les sociétés.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les hypothèses retenues par le Groupe pour l'ensemble des établissements sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 9%
- Taux de croissance à l'infini : 1,5%
- Taux d'impôt : 25%

Les éléments ci-dessous ont été pris en considération de la manière qui suit :

- L'EBITDA (et non le Résultat Net) a été choisi comme indicateur de référence permettant d'aboutir aux flux de trésorerie actualisés par le retraitement des charges et produits calculés, des charges d'intérêts liées aux emprunts ayant financé des actifs d'exploitation, des charges d'intérêts de comptes courants, de la participation aux résultats et du CAPEX qui représente les dépenses d'investissement. En fonction des données transmises par la direction financière dans chaque prévisionnel, nous distinguons le CAPEX de maintenance (constitué par défaut du montant des dotations aux amortissements) et le CAPEX de restructuration, montant estimé par la direction financière en fonction de la stratégie d'investissement retenue par cette dernière.
- Le retraitement des échéances de remboursement d'emprunts : seuls les intérêts d'emprunts sont retraités et non les remboursements en capitaux car la valorisation retenue est celle de l'actif économique. En effet, en se basant sur l'EBITDA, il est mesuré la performance économique des sociétés valorisées et non leur performance globale.

Les valorisations DCF ne font pas ressortir de valeur qui conduiraient à déprécier les valeurs des fonds de commerce dans les comptes consolidés.

En faisant varier le WACC de 0,5%, la valeur recouvrable des actifs testés reste supérieure à la valeur nette comptable au 31 décembre 2025.

Hypothèses de variation du taux d'actualisation :

Dans le but de tester différentes hypothèses concernant le choix du taux d'actualisation retenu, le tableau ci-dessous met en évidence les écarts obtenus, résultant de la variation du taux d'actualisation sur une amplitude de 1% et de 2%.

Les valorisations DCF ne font pas ressortir de valeur qui conduiraient à déprécier les valeurs des fonds de commerce dans les comptes consolidés.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Lors de la première année de consolidation, une réflexion a été menée sur l'évaluation des actifs immobiliers et notamment sur la valorisation des terrains et des constructions à la date de prise de contrôle des entités. Ces derniers sont logés dans des sociétés immobilières.

Une seule société est concernée :

✓ **SCI LA CHAPELLE : construction ancienne.**

La valorisation sur la base de l'EBITDA n'est pas probante car une extension a été achevée et mise en service en 2013. Aucun écart d'évaluation n'est constaté.

Concernant les autres immobilisations corporelles, elles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les plans d'amortissement des immobilisations corporelles étant homogènes, aucun retraitement n'est opéré.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée d'utilisation prévue et de la nature de l'immobilisation :

■ Constructions	5 à 30 ans
■ Agencements des constructions.....	2 à 12 ans
■ Matériel et outillage, matériel médical	2 à 10 ans
■ Matériel de transport	5 ans
■ Matériel de bureau et informatique	1 à 10 ans
■ Mobilier et mobilier de bureau.....	1 à 10 ans

■ AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES

Les amortissements dérogatoires correspondent à des amortissements uniquement pratiqués pour bénéficier d'avantages fiscaux. Ils sont annulés dans les comptes consolidés.

■ INCORPORATION DES FRAIS ACCESSOIRES AUX IMMOBILISATIONS

Dans les comptes consolidés, le règlement 99-02 impose l'incorporation des frais d'acquisition des immobilisations dans le coût des actifs concernés.

Ce retraitement a concerné deux sociétés comprises dans le périmètre de consolidation : la SA CLINIQUE DU PARC, et la SARL HOLDING FCP. Les retraitements concernent des acquisitions de titres de participation réalisées de 2013 à 2017. Le retraitement consiste à comptabiliser ces frais au compte d'immobilisation correspondant.

A partir de l'exercice 2018, les frais d'acquisition des titres sont directement incorporés à la valeur comptabilisée desdits titres.

Ces frais concernant des titres de participation, ils ne sont pas amortis.

■ INCORPORATION DES FRAIS ACCESSOIRES AUX IMMOBILISATIONS

L'inscription de ces frais en compte de résultat constitue la méthode préférentielle.

■ SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT

Antérieurement au règlement ANC 2020-01, les subventions d'investissements étaient retraitées des capitaux propres et comptabilisées en produits constatés d'avance.

Le règlement ANC 2020-01 ne prévoit aucune disposition spécifique relative à la comptabilisation des subventions d'investissement. Dès lors, et conformément à l'article 271-2 du règlement ANC 2020-01, ce sont les dispositions du PCG (art.312-1) qui s'appliquent.

Les subventions d'investissement font donc maintenant partie intégrante des capitaux propres.

■ STOCKS

Il s'agit majoritairement de stocks de produits pharmaceutiques pour les établissements de santé. Il s'agit ensuite de stocks de produits d'entretien et de matériel biomédical. Pour la *SARL GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION* et la *SAS GUINGUETTE DES AMOUREUX*, établissements de restauration, il s'agit de stocks de matières et produits consommables.

Une provision pour dépréciation des stocks sera effectuée si la valeur déterminée du stock devient supérieure à la valeur de réalisation ou au cours du jour.

Les stocks des établissements de santé sont évalués suivant la méthode du « coût moyen unitaire pondéré », et les stocks liés à la restauration selon la méthode « premier entré, premier sorti ».

Aucun retraitement n'a été opéré sur la valorisation des stocks.

■ CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT

Les contrats de crédits-bails ont fait l'objet de l'inscription à l'actif immobilisé des biens concernés. La constatation de la souscription d'un emprunt pour leur financement a également été effectuée. Ainsi, ont été constatées les écritures de dotations aux amortissements des biens inscrits à l'actif, de remboursement des emprunts et des intérêts correspondants et d'annulation des charges de redevance de crédits-bails.

Les structures concernées sont les suivantes :

Sociétés	Investissements en crédit-bail (en €)
SARL FCP Ambulances Saint Jean	179 943
SA Clinique du Parc	6 171 294
SAS Clinique Saint-Clément	549 728
SAS Clinique du Pic Saint-Loup	107 687
SA Clinique Ambulatoire de la Ceze	47 620
SARL EHPAD Les Romarins	0
SARL Via Domitia	1 711 037
SARL Groupe Clinipole Restauration	165 052
SAS La Mesange	0
GCS Centre Rééduc. Gard Rhodanien	75 102
EURL Groupe Clinipole Services	1 425 768
SARL Jardins d'Eulalie	0
SARL Ambulances Etoile Nazon	70 210
SAS EHPAD le Coulazou	0
SARL Occitalia l'Orangerie	93 848
SAS Clinique Toulouse Lautrec	2 674 423
SARL Occitalia l'Apogée	87 920
SARL Occitalia Domaine de Maleska	6 044
SARL Occitalia d'Ucetia	4 425
SAS Mas Helios	24 900
TOTAL	13 395 001

ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET AVANTAGES SIMILAIRES

Le montant des engagements des sociétés consolidées en matière de pensions et compléments de retraite a été totalement comptabilisé dans les comptes consolidés, en application des méthodes préférentielles, sous forme de provisionnement de la totalité des engagements existants.

L'évaluation de ces engagements, charges comprises, est la suivante au 31/12/2025 :

Sociétés	Engagements de retraite (en €)
SARL OCCITALIA L'APOGEE	1 666
SARL AMBULANCES ETOILE NAZON	2 132
SAS TSO MOBILITE	0
SARL AMBULANCES BLANC FARGEON	1 077
SARL BCCM	0
SCI LA CHAPELLE	0
SARL GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION	65 022
SAS CDG	0
SAS CLINIPOLE LOISIRS	0
SARL FCP CRECHE ETOILE FILANTE	138
SARL AMBULANCES SAINT JEAN	10 500
SARL FCP DOMAINE DE MALESKA	6 166
SARL RESID SENIORS LE FLAUGERGUES	4 525
SA CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE	0
SC HOLDING DES GUILHEMS	0
GCS CENTRE REEDUC. GARD RHODANIEN	0
EURL GROUPE CLINIPOLE SERVICES	175 742
SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX	0
SARL GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE	84 739
SARL HOLDING FCP	0
SARL FCP HOTEL DU PORT	0
EURL FCP IMMO INVEST	0
SAS CLINIQUE PIC SAINT LOUP	298 533
SAS CLINIQUE SAINT CLEMENT	188 133
SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOL	292 528
SAS MAS HELIOS	304 723
SARL OCCITALIA L'ORANGERIE	997
SA CLINIQUE DU PARC	1 916 522
GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM	28 419
SARL CLINIQUE VIA DOMITIA	211 416
SC PLATANES CONSEIL	0
GCS PUI VIA AMBRUSSUM	7 798
SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	1 327 213
SARL OCCITALIA DOMAINE D'UCETIA	2 088
SARL AMBULANCES ABRI	6 875
SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE	6 141
SARL ROC	0
SAS TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE	7 430
GIE TSO	15 817
SAS ABC TRANSPORTS	2 809
TOTAL	4 969 148

Le calcul des engagements de retraite a été réalisé avec les hypothèses suivantes :

- Taux d'actualisation 2 %
- Taux d'augmentation des salaires :
- Employé, technicien et agent de maîtrise :.....2%
- Cadre1,5%
- Age de départ à la retraite64 ans
- Taux de charges sociales : selon le taux de charges sociales constaté par structure.

Le calcul s'appuie sur les droits des salariés calculés sur la base de la Convention Collective, et des probabilités établies selon des tables de calculs relatives au turnover du personnel (en fonction de l'âge), et à l'ancienneté dans l'entreprise.

Le turnover retenu est ajusté selon le turnover constaté sur chaque société.

La valorisation de la dette actuarielle d'engagements de retraite, effectuée jusqu'à l'exercice 2018 par référence au taux de rémunération des obligations d'état, est modifiée à partir de l'exercice 2019. La valorisation avec un taux sujet à l'évolution des marchés financiers, et donc variable par nature est remplacée par la référence à un taux fixe, issu du rendement moyen des fonds euros sur les assurances vie. Ce taux se situant sur ces dernières années autour de 2 %, il est retenu, pendant la période d'instabilité monétaire, comme référence dans l'actualisation de la valorisation des engagements de retraite dans le cadre de la production des comptes consolidés du groupe.

■ IMPOTS DIFFERES

La consolidation des comptes est établie conformément au règlement 2020-01, qui impose la constatation d'un impôt différé à chaque fois qu'un écart est identifié entre comptabilité et fiscalité. Ainsi, un impôt différé a été comptabilisé lorsqu'un retraitement lié aux règles de consolidation a entraîné un impact sur le résultat. Il en est de même pour les déficits reportables et la fiscalité différée.

L'application de l'article 272-9 du règlement ANC n°2010-01 sur la prise en compte des actifs d'impôt différé incite à la prudence quant au volume des déficits reportables activés dans les comptes consolidés.

- Il est précisé que « *la probabilité de récupération des impôts différés actifs ne peut pas être systématique lorsque les déficits sont indéfiniment reportables* ». Dans le cas des déficits reportables activables du groupe, il est par principe appliqué une activation des déficits reportables constaté sur chaque société, en intégration fiscale ou non. Ce principe est cependant non systématique, si « *la prise en compte de bénéfices (à imputer sur ces déficits reportables) au-delà de 5 ans est plus aléatoire et incertaine* ». Ainsi, en application de l'article 272-9 qui préconise un réexamen à chaque clôture du respect des conditions de constatation des actifs d'impôt différés, par exception, les déficits reportables des structures qui n'ont pas été activés dans les comptes consolidés sont les suivants :

Déficits non activés	Au 31/12/2022	Ex. 2023	Ex. 2024	Ex. 2025	Total
HOLDING FCP INT. FISCALE	8 987 267	5 618 421	-443 166	595 178	14 757 700
SAS CDG	104 033	4 159	2 532	4 210	114 934
CLINIQUE DU PARC	0	5 775 547	3 547 831	910 654	10 234 032
CLINIQUE DU PSL	0	1 163 744	1 430 305	1 165 203	3 759 252
CLINIQUE VIA DOMITIA	0	1 165 586	650 191	928 165	2 743 942
CLINIQUE TL AVANT IF	0	1 966 296	-480 660	0	1 485 636
UCETIA AVANT IF	0	1 840 664	0	-68 907	1 771 757
MALESKA AVANT IF	0	1 278 776	-60 009	-71 771	1 146 996
FLAUGERGUES AVANT IF	0	628 202	0	0	628 202
APOGEE AVANT IF	0	63 953	-63 953	0	0
ORANGERIE AVANT IF	0	1 890 034	-258 973	-540 053	1 091 008
IME TERRE D'ENVOL AVANT IF	0	983 737	0	0	983 737
SAS CLINIPOL LOISIRS	0	0	5 850	6 002	11 852
SARL FCP HOTEL DU PORT	0	0	14 837	22 091	36 928
SA CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE	2 339 044	0	0	0	2 339 044
BCCM	0	0	294	0	294
GUINGUETTE DES AMOUREUX	0	0	18 107	21 859	39 966
SARL FCP IMMO INVEST	72 669	0	0	0	72 669
TOTAL	9 091 300	22 379 119	4 324 098	2 922 679	41 217 949

Le taux d'I.S. retenu dans le calcul des impôts différés est de 25 %.

Les impôts différés trouvent leur origine dans les retraitements suivants :

Chiffres en €	2025	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire	0	44 263
Impôt différé / déficit reportable	3 918 627	1 278
Impôt différé / écarts temporaires	0	0
Impôt différé / retraitemt provision engag. Retraite	1 255 355	0
Impôt différé / retraitements crédit-bail	27 643	224 037
Impôt différé / retraitemts frais acq.immo	0	0
Impôt différé / retraitemts prov. Intra-groupe	0	1 598 684
Impôt différé / retraitemts frais ets	0	0
Impôt différé / autres retraitements	21 367	28 921
TOTAL	5 222 992	1 897 183
SOLDE	3 325 809	

La méthode retenue par le logiciel utilisé pour la consolidation retient un solde d'impôt différé par société consolidée. La totalité des impôts différés est donc comptabilisée à l'actif, dans les créances diverses pour un montant de 3 325 809 €.

Chiffres en €	GIE GROUPE CLINIPOL SERVICES		FCP AMBULANCES SAINT JEAN		GCS CENTRE REEDUC. GARD RHODANIE		CLINIQUE DU PARC		CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE		SOUS TOTAL	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire												
Impôt différé / déficit reportable		1 278	5 825				917 232				923 057	1 278
Impôt différé / écarts temporaires												
Impôt différé / retraitemt provision engag. Retraite	43 936		2 402				479 131				525 469	
Impôt différé / retraitements crédit-bail	27 271			228		229		134 661	11	0	27 282	135 118
Impôt différé / retraitemts frais acq.immo												
Impôt différé / retraitemts prov. Intra-groupe												
Impôt différé / retraitemt frais ets												
Impôt différé / autres retraitements				223				5 537			223	5 537
SOUS TOTAUX	71 207	1 278	8 450	228	0	229	1 396 363	140 198	11	0	1 476 031	141 933
SOLDE	69 929	0	8 222	0	0	229	1 256 165	0	11	0	1 334 098	0
PRESENTATION COMPTES CONSOLIDES						1 334 098						

Chiffres en €	FCP CRECHE ETOILE FILANTE		GCR		CLINIQUE SAINT CLEMENT		CLINIQUE PIC SAINT LOUP		HOLDING FCP		SOUS TOTAL	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire			1 866				90 379		2 529 702	40 561	0	40 561
Impôt différé / déficit reportable											2 621 947	0
Impôt différé / écarts temporaires											137 956	0
Impôt différé / retraitemt provision engag. Retraite	35		16 255		47 033		74 633				0	1 247
Impôt différé / retraitements crédit-bail				35		370		842			0	0
Impôt différé / retraitemts frais acq.immo											0	1 598 684
Impôt différé / retraitemts prov. Intra-groupe								226 379		1 372 305	0	0
Impôt différé / retraitemt frais ets											0	23 384
Impôt différé / autres retraitements										23 384	0	0
SOUS TOTAUX	35	0	18 121	35	47 033	370	165 012	227 221	2 529 702	1 436 250	2 759 903	1 663 876
SOLDE	35	0	18 086	0	46 663	0	0	62 209	1 093 452	0	1 096 027	0
PRESENTATION COMPTES CONSOLIDES						1 096 027						

Chiffres en €	AMBULANCE LA CLERMONTAISE		CLINIQUE VIA DOMITIA		GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM		RESIDENCE LE FLAUGERGUES		DOMAINE DE MALESKA		SOUS TOTAL	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire			180 299								0	0
Impôt différé / déficit reportable											180 299	0
Impôt différé / écarts temporaires											0	0
Impôt différé / retraitemt provision engag. Retraite	1 535		52 854		7 105		1 131		1 541		64 166	0
Impôt différé / retraitements crédit-bail				28 948					143		143	28 948
Impôt différé / retraitemts frais acq.immo											0	0
Impôt différé / retraitemts prov. Intra-groupe											0	0
Impôt différé / retraitemt frais ets											0	0
Impôt différé / autres retraitements											0	0
SOUS TOTAUX	1 535	0	233 153	28 948	7 105	0	1 131	0	1 684	0	244 608	28 948
SOLDE	1 535	0	204 205	0	7 105	0	1 131	0	1 684	0	215 660	0
PRESENTATION COMPTES CONSOLIDES						215 660						

Chiffres en €	BCCM		AMBULANCE ETOILE-NAZON		MAS HEUOS		DOMAINE D'UCETIA		SCI LA CHAPELLE		SOUS TOTAL	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire											0	0
Impôt différé / déficit reportable	15 496				3 146						18 642	0
Impôt différé / écarts temporaires											0	0
Impôt différé / retraitemt provision engag. Retraite			533		76 180		522				77 235	0
Impôt différé / retraitements crédit-bail				270	92			111			92	381
Impôt différé / retraitemts frais acq.immo											0	0
Impôt différé / retraitemts prov. Intra-groupe											0	0
Impôt différé / retraitemt frais ets											0	0
Impôt différé / autres retraitements											0	0
SOUS TOTAUX	15 496	0	533	270	79 418	0	522	111	0	0	95 969	381
SOLDE	15 496	0	263	0	79 418	0	411	0	0	0	95 588	0
PRESENTATION COMPTES CONSOLIDES						95 588						

Chiffres en €	FCP IMMO INVEST		OCCITALIA L'ORANGERIE		CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC		AMBULANCES ABRI		GCS PUI VIA AMBRUSSUM		SOUS TOTAL	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire											0	0
Impôt différé / déficit reportable					1 499		5 625				7 124	0
Impôt différé / écarts temporaires											0	0
Impôt différé / retraitemt provision engag. Retraite			249		331 803		1 719		1 950		335 721	0
Impôt différé / retraitements crédit-bail				292		58 051					0	58 343
Impôt différé / retraitemts frais acq.immo											0	0
Impôt différé / retraitemts prov. Intra-groupe											0	0
Impôt différé / retraitemt frais ets											0	0
Impôt différé / autres retraitements											0	0
SOUS TOTAUX	0	0	249	292	333 302	58 051	7 344	0	1 950	0	342 845	58 343
SOLDE	0	0	0	43	275 251	0	7 344	0	1 950	0	284 502	0
PRESENTATION COMPTES CONSOLIDES						284 502						

Chiffres en €	TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE		IME SESSAD TERRE D'ENVOI		SARL ROC		AMBULANCES BLANC FARGEON		SAS CLINIPOLE LOISIRS		SOUS TOTAL	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire		3 702									0	3 702
Impôt différé / déficit reportable			71 565						15 541		87 106	0
Impôt différé / écarts temporaires											0	0
Impôt différé / retraitemt provision engag. Retraite	1 857		86 423				269				88 550	0
Impôt différé / retraitements crédit-bail											0	0
Impôt différé / retraitemts frais acq.immo											0	0
Impôt différé / retraitemts prov. Intra-groupe											0	0
Impôt différé / retraitemt frais ets											0	0
Impôt différé / autres retraitements							21 144				21 144	0
SOUS TOTAUX	1 857	3 702	157 988	0	0	0	21 413	0	15 541	0	196 800	3 702
SOLDE	0	1 845	157 988	0	0	0	21 413	0	15 541	0	196 800	0
PRESENTATION COMPTES CONSOLIDES												

Chiffres en €	SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX		SAS CDG		SARL OCCITALIA L'APOGEE		SAS GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE		GIE TSO		SOUS TOTAL	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire											0	0
Impôt différé / déficit reportable	48 492						3 904				52 396	0
Impôt différé / écarts temporaires											0	0
Impôt différé / retraitemt provision engag. Retraite							21 184		3 954		25 556	0
Impôt différé / retraitements crédit-bail					417 126						126	0
Impôt différé / retraitemts frais acq.immo											0	0
Impôt différé / retraitemts prov. Intra-groupe											0	0
Impôt différé / retraitemt frais ets											0	0
Impôt différé / autres retraitements											0	0
SOUS TOTAUX	48 492	0	0	0	543	0	25 088	0	3 954	0	78 078	0
SOLDE	48 492	0	0	0	543	0	25 088	0	3 954	0	78 078	0
PRESENTATION COMPTES CONSOLIDES												

Chiffres en €	SARL FCP HOTEL DU PORT		TSO MOBILITES		SAS ABC TRANSPORTS						SOUS TOTAL	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire											0	0
Impôt différé / déficit reportable	28 056										28 056	0
Impôt différé / écarts temporaires											0	0
Impôt différé / retraitemt provision engag. Retraite					702						702	0
Impôt différé / retraitements crédit-bail											0	0
Impôt différé / retraitemts frais acq.immo											0	0
Impôt différé / retraitemts prov. Intra-groupe											0	0
Impôt différé / retraitemt frais ets											0	0
Impôt différé / autres retraitements											0	0
SOUS TOTAUX	28 056	0	0	0	702	0	0	0	0	0	28 758	0
SOLDE	28 056	0	0	0	702	0	0	0	0	0	28 758	0
PRESENTATION COMPTES CONSOLIDES												

TOTAL GENERAL COMPTES CONSOLIDES							3 325 809					
----------------------------------	--	--	--	--	--	--	-----------	--	--	--	--	--

2.7 EXPLICATION DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE RESULTAT

2.7.1 Postes d'actifs immobilisés

Le montant des acquisitions d'immobilisations corporelles de l'exercice 2025 comprend les éléments suivants :

Montant 2025 en €	Montant en début d'exercice	Entrées dans le périmètre	Acquisitions	Cessions ou sorties	Sortie du périmètre	Montant en fin d'exercice
Immobilisations acquises	77 038 756	27 173	2 030 547	5 748 609	27 173	73 320 694
Biens en crédit bail	13 395 001					13 395 001
Immobilisations en cours	779 100		1 623 553			2 402 653
TOTAL	91 212 857	27 173	3 654 100	5 748 609	27 173	89 118 348

Le montant des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles de l'exercice 2025 comprend les éléments suivants :

Montant 2025 en €	Montant en début d'exercice	Entrées dans le périmètre	Dotations	Reprises	Sortie du périmètre	Montant en fin d'exercice
Immobilisations acquises	55 316 380	11 211	-221 140		11 211	55 095 240
Biens en crédit bail	10 972 880		8 291			10 981 171
TOTAL	66 289 260	11 211	-212 849	0	11 211	66 076 411

Le montant des titres de participation non consolidés est le suivant :

Sociétés détenues	TITRES NON CONSOLIDÉS (en €)	Sociétés détentrices
SANTECITE	2 000	HOLDING FCP
GCS E-SANTE	50	CLINIQUE PSL
GCS E-SANTE	50	CLINIQUE ST CLEMENT
GCS E-SANTE	50	CLINIQUE DU PARC
GIE CARDIOLOGIE	10	CLINIQUE DU PARC
GCS E-SANTE	50	CLINIQUE AMBU. DE LA CEZE
CAHP	609	CLINIQUE AMBU. DE LA CEZE
CREDIT MARITIME	579	FCP CRECHE ETOILE FILANTE
GCS E-SANTE	50	CLINIQUE VIA DOMITIA
SCCV FABRIK	90	SARL ROC
SCCV FACTORY LGT	90	SARL ROC
GCS SCERI SANTE CITE	1 000	CLINIQUE DU PARC
TOTAL	4 628	

2.7.2 Emprunts

Les postes d'emprunts comprennent les emprunts en cours dans les sociétés du périmètre, ainsi que les emprunts constatés en contrepartie de l'activation des biens en crédits-bails dans l'actif immobilisé. La répartition entre ces deux catégories est la suivante :

Montant 2025 en €	Montant en début d'exercice	Entrées dans le périmètre	Emprunts souscrits ou activés	Emprunts remboursés	Sortie du périmètre	Montant en fin d'exercice
Emprunts souscrits	37 086 658	30 409	100 500	4 129 124		33 088 443
Emprunts provenant de l'activation des crédit-baux	2 860 228			1 059 405		1 800 823
TOTAL	39 946 886	30 409	100 500	5 188 529	0	34 889 266

2.7.3 Autres postes de bilan

Les mouvements et soldes des provisions pour risques et charges sont portés dans le tableau consolidé PROVISIONS, produit ci-après :

Provisions en €	Montant Début	Entrées dans le périmètre	Total Augmentations	Total Diminutions	Sortie du périmètre	Montant Fin
Provisions pour risques	363 772		233 260	86 820		510 212
Provisions pour pensions retraite	4 808 260		718 741	558 071	1 458	4 967 472
Provisions pour autres charges	0					0
SOUS TOTAL	5 172 032	0	952 001	644 891	1 458	5 477 684
Provisions impôts différés	0					0
Comptes clients	793 965	717	375 101	281 358	717	887 708
Autres dépréciations	2 594 302		190 462	3 297 634		-512 870
TOTAL	8 560 299	717	1 517 564	4 223 883	2 175	5 852 522

La ventilation des créances par nature et par échéance est produite dans le tableau consolidé « *ETAT DES CREANCES ET DES DETTES* », produit ci-après :

ETAT DES CREANCES	MONTANT en €	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'UN AN
CREANCES RATTACHEES A DES PARTICIPATIONS	1 594 579	1 594 579	2 432 086
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS	2 432 086		
PRETS	410 856	410 856	
AUTRES IMMO. FINANCIERES	492 388	492 388	
AVANCES ET ACOMPTES SUR COMMANDES	16 181	16 181	2 432 086
CLIENTS ET CPTES RATTACHES	21 158 418	21 158 418	
CREANCES SUR CESSIONS D'IMMO		0	
IMPOTS DIFFERES ACTIFS SOCIAUX	0		
CREANCES SOCIALES	131 749	131 749	
CREANCES FISCALES	2 972 925	2 972 925	
COMPTES COURANTS DEBITEURS	1 162 499	1 162 499	
DEBITEURS DIVERS	6 034 334	6 034 334	
CREANCES FISCALES IS	4 494 604	4 494 604	
CAPITAL APPELE NON VERSE	0	0	
COMPTE DE LIAISON ACTIF	0	0	
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	2 692 795	2 692 795	
CHARGES A REPARTIR	0	0	
IMPOT DIFFERE ACTIF	3 325 390	3 325 390	
TOTAL	46 918 804	44 486 718	2 432 086

ETAT DES DETTES	MONTANT en €	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'1 AN ET 5 ANS AU PLUS	A PLUS DE 5 ANS	
EMPRUNTS OBLIG. CONVERTIBLES			23 810 214	6 433 626	
AUTRES EMPRUNTS OBLIGATAIRES					
EMPRUNTS AUPRES ETABLISSEMT CREDIT	33 088 443	2 844 603			
CONCOURS BANCAIRES COURANTS	2 590 106	2 590 106			
DETTE PARTICIPATION SALARIES	172 605	172 605	943 526		
DETTE FINANCIERES DIVERSES	978 375	978 375			
DETTE FINANCIERES CREDIT BAIL	1 699 704	756 178			
ICNE	373 318	373 318			
FOURNISSEURS	26 738 988	26 738 988	24 753 740		
FOURNISSEURS D'IMMOS	634 840	634 840			
AVANCES ET ACPTE RECUS SUR COMMANDES	3 992 026	3 992 026			
DETTE SOCIALES	16 208 523	16 208 523			
DETTE FISCALES	4 035 391	4 035 391			
COMPTES COURANTS CREDITEURS	1 452 789	1 452 789			
DETTE FISCALES (IS)	61 291	61 291			
DETTE DIVERSES	8 079 699	8 079 699			
COMPTE DE LIAISON PASSIF	430 069	430 069			
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	90 222	90 222			
TOTAL	100 626 389	69 439 023	24 753 740	6 433 626	

2.7.4 Capitaux propres

Les mouvements constatés sur les capitaux propres, part du groupe, sont exprimés dans le tableau de variation des capitaux propres.

2.7.5 Postes du compte de résultat

EBITDA Consolidé

L'EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) est un indicateur financier mesurant la rentabilité financière du cycle d'exploitation d'une entité. Plus concrètement, l'EBITDA représente la trésorerie dégagée (ou consommée) par l'exploitation avant la prise en compte de la stratégie de financement, d'investissement ainsi que de la fiscalité. De plus, dans le secteur d'activité dans lequel évolue le Groupe Clinipole, il s'agit de l'indicateur financier représentant le plus fidèlement la performance économique des sociétés, raison pour laquelle cette dernière sert de base pour la détermination des flux de trésorerie actualisés menant à la valorisation des entités du groupe.

Pour rappel, les chiffres des exercices 2019 à 2021 ont été établis sur la base des comptes consolidés validés sur ces exercices. Ainsi, est donc présenté ci-dessous le tableau synthétisant les EBITDA calculés à partir des comptes de résultat consolidés de 2019 à 2023, et tenant compte des retraitements suivants :

Les soldes des comptes suivants ont été rajoutés au Résultat Net Consolidé :

- *Impôt dus sur les bénéfices assimilés ;*
- *Total Impôts différés ;*
- *Dotation aux amortissements exploitation ;*
- *Dotation aux provisions exploitation ;*
- *Dotation aux provisions financières ;*
- *Charges financières ;*
- *Autres charges financières ;*
- *VNC des éléments d'actifs cédés ;*
- *Dotations aux amortissements exceptionnels ;*
- *Dotations aux provisions exceptionnelles ;*
- *Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions.*

Les soldes des comptes ci-dessous ont été soustraits du Résultat Net Consolidé :

- *Reprises d'amortissements exploitation ;*
- *Reprises provisions exploitation ;*
- *Reprises provisions financières ;*
- *Reprises amortissements exceptionnels ;*
- *Reprises provisions exceptionnelles ;*

Etats consolidés	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Chiffre d'affaires	137 615 863	136 747 423	150 742 765	161 158 632	177 793 264	184 826 941	174 852 207
Total Autres produits d'exploitation	4 545 011	16 869 788	10 047 149	11 261 563	7 922 081	7 184 208	7 636 285
Reprises amortissements exploitation		51				0	0
Reprises provisions exploitation	980 755	797 851	1 653 435	1 546 015	1 956 894	1 408 422	1 541 746
Produits d'Exploitation	143 141 629	154 415 113	162 443 349	173 966 210	187 672 239	193 419 571	184 030 238
Achats consommés	35 999 510	37 384 394	43 180 817	49 417 502	56 486 896	57 932 167	57 526 706
Autres services extérieurs	4 901 705	4 779 533	5 448 976	6 122 146	8 248 354	7 912 690	5 510 291
Services extérieurs	27 713 987	27 390 023	25 981 780	27 840 745	29 581 392	29 967 369	28 133 775
Impôts, taxes et versements assimilés	5 344 848	6 142 528	6 011 723	6 392 813	6 580 179	6 457 632	6 497 764
Impôts et taxes	5 344 848	6 142 528	6 011 723	6 392 813	6 580 179	6 457 632	6 497 764
Charges de personnel	60 531 857	67 281 518	75 113 562	82 260 662	87 617 824	84 203 331	76 633 290
Autres charges d'exploitation	2 109 688	1 776 867	679 430	1 510 690	2 300 337	1 014 870	3 500 788
Dotations aux amortissements exploitation	4 935 479	4 900 540	4 917 350	5 354 143	5 648 499	5 583 280	3 913 825
Dotations aux provisions exploitation	459 505	1 936 311	1 434 640	2 615 351	1 821 599	1 173 946	1 519 238
Dotations aux amort. et provisions exploitation	5 394 984	6 836 851	6 351 990	7 969 494	7 470 098	6 757 226	5 433 063
Charges d'Exploitation	141 996 579	151 591 713	162 768 277	181 514 052	198 285 079	194 245 285	183 235 676
Résultat d'Exploitation	-9 150	1 377 707	-901 966	-9 650 707	-11 267 946	-2 648 771	1 264 479
Opérations faites en commun				1 146			
Revenus financiers	32 603	20 105	175 880	240 253	261 539	6 291	30 282
Autres produits financiers	49 793	38 473	36 910	642 916	163 809	10 667 824	1 190 143
Reprises Provisions Fin.			26 830	1 320 324	701 330	956 142	10 193 597
Produits Financiers	82 396	58 579	239 620	2 203 493	1 126 678	11 630 257	11 414 021
Intérêts et charges financières	769 424	882 378	699 349	752 896	1 327 913	1 358 062	10 450 300
Autres charges financières	8 091	2 148	68	2 979	704 845	5 662 586	1 740 071
Dotations Provisions Financières	250 787	0	5 727 712	1 369 296	160 994	1 179 223	0
Charges Financières	1 028 302	884 526	6 427 129	2 125 171	2 193 751	8 199 871	12 190 371
Résultat Financier	-936 520	-802 423	-6 200 309	94 705	-1 184 106	3 471 265	-781 264
Autres produits exceptionnels	722 524	232 714	626 628	498 465	484 521	0	0
Produits de cession	35 606	186 775	104 838	826 130	539 873	0	0
Reprises amortissements exceptionnels				12 804	4 635	137 898	0
Reprises provisions exceptionnelles					67 000	67 000	0
Produits Exceptionnels	758 130	419 489	731 466	1 337 399	1 096 029	204 898	
Autres charges exceptionnelles	1 493 639	189 307	606 643	883 987	124 529		0
VNC des éléments d'actifs cédés	38 257	196 249	305 467	655 059	267 710		0
Dotations aux amortissements exceptionnels		472 742	140 623	37 902	4 635	59 431	0
Dotations aux provisions exceptionnelles	0	0	46 939	0	0	0	0
Charges Exceptionnelles	1 531 896	858 298	1 099 671	1 576 947	396 873	59 431	
Compte de liaison exceptionnel	-218	1 100					0
Résultat exceptionnel	-773 548	-439 909	-368 205	-239 548	699 156	145 467	
Résultat Avant Impôts	-1 719 218	135 376	-7 470 480	-9 794 404	-11 752 896	967 961	483 215
Impôts dus sur les bénéfices et assimilés	366 124	1 378 696	142 258	-129 531	-44 294	82 453	9 673
Total Impôts différés	-927 407	1 204 762	-280 002	-1 050 566	3 068 039	7 976	245 663
Résultat Net des Entreprises Intégrées	-1 157 935	-2 448 081	-7 332 736	-8 614 307	-14 776 641	877 532	227 880
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé	-220 822	-946 979	-5 896 711	-7 110 193	-15 640 582	870 447	107 780
Impôts dus sur les bénéfices et assimilés	366 124	1 378 696	142 258	-129 531	-44 294	82 453	9 673
Total Impôts différés	-927 407	1 204 762	-280 002	-1 050 566	3 068 039	7 976	245 663
Dotations aux amortissements exploitation	4 935 479	4 900 540	4 917 350	5 354 143	5 648 499	5 583 280	3 913 825
Dotations aux provisions exploitation	459 505	1 936 311	1 434 640	2 615 351	1 821 599	1 173 946	1 519 238
Dotations Provisions Financières	250 787	0	5 727 712	1 369 296	160 994	1 179 223	0
Charges financières	769 424	882 378	699 349	752 896	1 327 913	1 358 062	10 450 300
Autres charges financières - divers	8 091	2 148	68	2 979	704 845	35 285	34 071
VNC des éléments d'actifs cédés	38 257	196 249	305 467	655 059	267 710	0	3 425 236
Dotations aux amortissements exceptionnels		472 742	140 623	37 902	4 635	59 431	0
Dotations aux provisions exceptionnelles	0	0	46 939	0	0	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acq.	-934 818	-1 501 527	-1 436 026	-1 504 114	863 942	7 085	120 100
Reprises amortissements exploitation		51			0	0	0
Reprises provisions exploitation	980 755	797 851	1 653 435	1 546 015	1 956 894	1 408 422	1 541 746
Reprises Provisions Fin.			26 830	1 320 324	701 330	956 142	10 193 597
Reprises amortissements exceptionnels				12 804	4 635	59 431	0
Reprises provisions exceptionnelles					67 000	67 000	0
EBITDA	3 763 865	7 727 418	4 121 401	-1 885 922	-4 546 561	7 866 193	8 090 541

Charges de personnel

Les charges de personnel sont constatées dans trente et une sociétés d'exploitation :

Sociétés	Rémunérations	Charges Sociales	Charges de Personnel
Chiffres en €			
SARL OCCITALIA L'APOGEE	259 699	52 295	311 994
SARL AMBULANCES ETOILE NAZON	434 919	144 128	579 047
SAS TSO MOBILITE			0
SARL AMBULANCES BLANC FARGEON	73 886	40 371	114 257
SARL BCCM			0
SARL GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION	1 604 607	469 922	2 074 529
SARL FCP CRECHE ETOILE FILANTE	253 712	58 642	312 354
SARL AMBULANCES SAINT JEAN	1 188 928	223 014	1 411 942
SARL FCP DOMAINE DE MALESKA	188 752	44 802	233 554
SARL RESID SENIORS LE FLAUGERGUES	290 504	58 450	348 954
SA CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE			0
GCS CENTRE REEDUC. GARD RHODANIEN			0
EURL GROUPE CLINIPOLE SERVICES	2 833 929	965 515	3 799 444
SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX	229 101	71 462	300 563
SARL GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE	3 806 742	825 367	4 632 109
SARL HOLDING FCP	253 776	289	254 065
SAS LES JARDINS DE SOPHIA			0
SAS LES JARDINS D'EULALIE			0
SAS CLINIQUE PIC SAINT LOUP	4 411 753	1 624 694	6 036 447
SAS CLINIQUE SAINT CLEMENT	2 052 297	755 580	2 807 877
SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOL	2 070 212	757 015	2 827 227
SAS LA MESANGE			0
SAS MAS HELIOS	2 845 376	1 043 614	3 888 990
SAS EHPAD LE COULAZOU			0
SARL OCCITALIA L'ORANGERIE	282 458	47 077	329 535
SA CLINIQUE DU PARC	19 947 883	7 796 385	27 744 268
GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM	1 229 273	423 109	1 652 382
SARL CLINIQUE VIA DOMITIA	3 287 966	1 155 043	4 443 009
GCS PUI VIA AMBRUSSUM	280 869	111 123	391 992
GCS PUI BAGNOLS GPMT EN LIQUIDATION			0
SARL EHPAD LES ROMARINS			0
SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	8 248 317	2 806 782	11 055 099
SARL OCCITALIA DOMAINE D'UCETIA	275 392	48 925	324 317
SARL AMBULANCES ABRI	171 701	171 436	343 137
SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE	518 841	118 135	636 976
SAS TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE	65 457	29 964	95 421
SARL TAXI GILLES			0
GIE TSO	451 321	148 457	599 778
SAS ABC TRANSPORTS	151 846	12 336	164 182
TOTAL	57 709 517	20 003 932	77 713 449

Les effectifs moyens exprimés en Équivalents Temps Plein de l'exercice 2025 et la ventilation par catégorie des entreprises consolidées par intégration globale sont exprimés ci-après :

Exprimé en E.T.P.	PERSONNEL AU 31/12/2025	PERSONNEL A L'OUVERTURE
CADRES	143	95
AGENTS DE MAITRISE ET TECHNICIENS	601	842
EMPLOYES	739	664
TOTAL	1 484	1 601

La quote-part contrôlée des effectifs moyens exprimés en Équivalents Temps Plein de l'exercice 2025 et la ventilation par catégorie des entreprises consolidées par intégration proportionnelle sont exprimés ci-après :

Exprimé en E.T.P.	PERSONNEL AU 31/12/2025	PERSONNEL A L'OUVERTURE
CADRES	9	3
AGENTS DE MAITRISE ET TECHNICIENS	17	12
EMPLOYES	103	108
TOTAL	130	123

Honoraires des commissaires aux comptes

Les montants (en euros) des prestations de commissariat aux comptes enregistrées dans les comptes sociaux des entités du groupe au titre de l'exercice 2025 sont les suivants :

Sociétés	Victorin (Domitia Audit)		Partnear		Augustes Finances		CAZES		Addvance (F2A)	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
HOLDING FCP	26 000	26 000	1 000						26 000	24 600
GCS CENTRE RÉÉDUC. GARD RHODANIEN		9 584			2 400					
CLINIQUE PIC SAINT LOUP	16 716	16 688								
CLINIQUE SAINT CLÉMENT	16 716	16 716								
CLINIQUE DU PARC	21 000	39 006							21 000	
CLINIQUE VIA DOMITIA	13 478	13 501								
MAS HELIOS					9 600	9 600				
CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	26 433	26 478								
GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION	18 120	18 120								
GROUPE CLINIPOLE SERVICES	20 729	20 657								
GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE	29 280	11 040								
GCS SMR AMBRUSSUM	5 990	5 990								
GCS PUI VIA AMBRUSSUM	5 000	5 990								
AMBULANCES ETOILE NAZON	9 000	8 500								
AMBULANCES SAINT JEAN	7 000	6 500					7 000	6 500		
AMBULANCES ABRI	4 358	4 250					4 416	4 250		
TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE	5 000	5 000					5 000	5 000		
TOTAL	224 820	234 019	1 000		12 000	9 600	16 416	15 750	47 000	24 600

Sociétés sorties	Victorin (Domitia Audit)		Partnear		Augustes Finances		CAZES		Addvance (F2A)	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
TSO MOBILITE		5 000						5 000		
LA MÉSANGE		8 702								
TOTAL		13 702						5 000		

Produits et charges exceptionnels

Chiffres en €	2025	2024
Produits exceptionnels sur op. de gestion		
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs		
Subventions virées au résultat		
Autres produits exceptionnels		
Reprises de provisions exceptionnelles		67 000
Produits de cessions d'immobilisations		
Reprises amortissements exceptionnels		137 898
Correction d'erreur sur Ecart Acquisition		
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	0	204 898
Charges exceptionnelles sur op. de gestion		
Charges sur exercices antérieurs		
Autres charges exceptionnelles		
Dotations aux amort. Exceptionnels		59 431
Valeur comptable immobilisations cédées		
Dotations except. Prov; pour risques et charges		0
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	0	59 431
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0	145 467

Produits et charges financiers

Chiffres en €	2025	2024
Produits de participation	19 209	64
Revenus des autres immobilisations financières	11 073	6 227
Revenus des autres créances		
Escomptes	458 661	366 401
Produits sur cession de VMP	706 976	10 229 619
Autres produits financiers	24 506	71 804
Reprises de provisions financières	1 706 000	
Reprises fin. Provisions pour risques et charges	8 487 597	956 142
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	11 414 022	11 630 257
Dotations prov. Et amort. Financiers		
Dotations fin. Provisions pour risques et charges		1 179 223
Charges sur cession de VMP	1 706 000	5 627 301
Intérêts et charges financières	10 455 214	1 317 183
Autres charges financières	34 071	35 285
TOTAL CHARGES FINANCIERES	12 195 285	8 158 992
RESULTAT FINANCIER	-781 263	3 471 265

Impôts sur les sociétés et impôts différés

La ventilation de la charge d'impôt sur les résultats s'analyse ainsi :

Chiffres en €	2025	2024
Impôts sur les résultats fiscaux	9 673	82 453
Impôts différés	245 663	7 976
TOTAL	255 336	90 429

Les impôts différés génèrent en 2025 une charge d'impôt de 245 663 €.

en K €	Impôts différés 2025
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire	
Impôt différé / déficit reportable	
Impôt différé / écarts temporaires	-15 550
Impôt différé / retraitement provision engag. Retraite	-175 816
Impôt différé / retraitements crédit-bail	262 778
Impôt différé / retraitements frais acq.immo	
Impôt différé / elim prov intragroupe	173 949
Impôt différé / retraitement frais ets	
Impôt différé / autres retraitements	302
Impôt différé / Effet du report variable	
TOTAL	245 663

2.7.6 Engagements hors bilan

Engagements donnés ou reçus des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation :

Date de souscription	Engagés	Garantie	Débiteurs	Bénéficiaires	Montant en cours
05/2012	Holding FCP	Cauti	SCI LA CHAPELLE	Caisse d'Epargne	546 008,18
05/2016	Holding FCP	Cauti Nantissement du fonds de commerce	SARL Ambulances étoile Nazon	BNP Paribas	58 008,11
05/2016	Holding FCP	Cauti Nantissement du fonds de commerce	SARL Ambulances étoile Nazon	BNP Paribas	29 531,45
12/2016	Holding FCP	Cauti	SA Clinique du PARC	Crédit agricole	385 097,22
04/2018	Holding FCP	Nantissement actions SAS MAS HELIOS		BNP Paribas	2 199 831,48
04/2018	Holding FCP	Nantissement actions SAS MAS HELIOS		Société Générale	2 321 442,44
08/2018	Holding FCP	Nantissement actions SAS PIC SAINT LOUP et SAS SAINT CLEMENT		Société Marseillaise de Crédit	305 112,24
12/2018	Holding FCP	Nantissement actions SAS TOULOUSE-LAUTREC		Caisse d'épargne	1 083 627,43
10/2019	Holding FCP	Nantissement actions SA CLINIQUE DU PARC		Société générale	587 724,92
10/2019	Holding FCP	Nantissement actions SA CLINIQUE DU PARC		Crédit agricole	826 727,29
10/2019	Holding FCP	Nantissement parts SC Holding des Guilhems		Caisse d'épargne	795 472,72
		Nantissement actions SA CLINIQUE DU PARC			
06/2020	Holding FCP	Nantissement du fonds de commerce	SAS La Guinguette des amoureux	Crédit Agricole	64 843,19
06/2020	Holding FCP	Nantissement du fonds de commerce	SAS La Guinguette des amoureux	Crédit Agricole	86 160,19
06/2020	Holding FCP	Nantissement du fonds de commerce	SAS La Guinguette des amoureux	Crédit Agricole	79 516,33
09/2021	Holding FCP	Cauti solidaire	GCS Centre SMR Ambrussum	Caisse d'Epargne	563 309,91
09/2021	Holding FCP	Cauti solidaire	GCS Centre SMR Ambrussum	Crédit Mutuel	500 585,22
04/2021	Holding FCP	Cauti 50% avec OC SANTE	SAS TSO	Société Générale	220 236,64
09/2022	Holding FCP	Prêt CA 5084918	CLINIQUE DU PARC	Crédit Agricole	2 698 685,40
10/2022	Holding FCP	Prêt BECM 416968	PSL	BECM	498 547,54
2025	Holding FCP	Garantie de paiement à première demande	CLINIQUE DU PARC	SAS CORHOFI	759 337,00

NEANT

2.7.7 Informations sectorielles

La répartition du chiffre d'affaires consolidé ainsi que du résultat d'exploitation par secteurs d'activité est la suivante :

CA Consolidé en €			
Sociétés	2025	2024	Ecart
SARL OCCITALIA L'APOGEE	1 723 859	1 674 495	49 364
SARL AMBULANCES ETOILE NAZON	998 656	1 137 459	-138 803
SAS TSO MOBILITE	0	147 587	-147 587
SARL AMBULANCES BLANC FARGEON	220 712	196 143	24 569
SCI IMMO ROMARINS	0	0	0
SARL AMBULANCES SAINT JEAN	2 317 080	2 434 202	-117 122
SARL FCP DOMAINE DE MALESKA	1 738 838	1 643 932	94 906
SARL RESID SENIORS LE FLAUGERGUES	1 885 746	1 692 868	192 878
SA CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE	0	0	0
GCS CENTRE REEDUC. GARD RHODANIEN	0	503 731	-503 731
SAS LES JARDINS DE SOPHIA	0	0	0
SAS LES JARDINS D'EULALIE	0	3 017 755	-3 017 755
SAS CLINIQUE PIC SAINT LOUP	12 564 554	11 562 734	1 001 820
SAS CLINIQUE SAINT CLEMENT	6 291 164	6 123 993	167 171
SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOL	4 479 034	4 038 263	440 771
SAS LA MESANGE	0	3 257 365	-3 257 365
SAS MAS HELIOS	7 068 593	7 461 359	-392 766
SAS EHPAD LE COULAZOU	0	3 122 522	-3 122 522
SARL OCCITALIA L'ORANGERIE	3 024 470	2 579 297	445 173
SA CLINIQUE DU PARC	88 135 481	85 334 683	2 800 798
GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM	3 261 104	3 219 042	42 062
SARL CLINIQUE VIA DOMITIA	11 392 325	10 873 551	518 774
GCS PUI VIA AMBRUSSUM	219 592	1 591 735	-1 372 143
GCS PUI BAGNOLS GPMT EN LIQUIDATION	0	0	0
SARL EHPAD LES ROMARINS	0	3 351 132	-3 351 132
SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	22 962 232	22 954 746	7 486
SARL OCCITALIA DOMAINE D'UCETIA	1 923 539	1 626 520	297 019
SARL AMBULANCES ABRI	764 935	768 295	-3 360
SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE	931 554	1 027 297	-95 743
SARL TAXI GILLES	0	0	0
SAS ABC TRANSPORTS	699 945	702 577	-2 632
TOTAL ACTIVITE "SANTE"	172 603 413	182 043 283	-9 439 870
SARL FCP CRECHE ETOILE FILANTE	220 615	315 616	-95 001
EURL FCP CRECHE LA COMETE	0	0	0
TOTAL ACTIVITE "GARDE D'ENFANTS"	220 615	315 616	-95 001
SCI LA CHAPELLE	276 188	251 506	24 682
SAS CLINIPOLE LOISIRS	0	0	0
SC HOLDING DES GUILHEMS	0	0	0
EURL GROUPE CLINIPOLE SERVICES	108 409	254 541	-146 132
SARL GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE	269 914	275 327	-5 413
SARL HOLDING FCP	37 416	167 559	-130 143
EURL FCP IMMO INVEST	0	0	0
SC PLATANES CONSEIL	0	0	0
SAS HOLDING OCFCP	0	0	0
SARL ROC	0	0	0
SAS TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE	91 350	123 200	-31 850
GIE TSO	500	0	500
TOTAL ACTIVITE "SERVICES"	783 777	1 072 133	-288 356
SARL BCCM	0	0	0
SARL GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION	453 882	461 157	-7 275
SAS CDG	0	0	0
SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX	790 524	934 756	-144 232
SARL FCP HOTEL DU PORT	0	0	0
TOTAL ACTIVITE "HOTELLERIE RESTAURATION"	1 244 406	1 395 913	-151 507
TOTAL GENERAL	174 852 211	184 826 945	-9 974 734

Résultat d'exploitation en €			
Sociétés	2025	2024	Ecart
SCI IMMO ROMARINS		10 467	-10 467
SA CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE	-3 496	-37 314	33 818
GCS CENTRE REEDUC. GARD RHODANIEN	-26 313	-93 144	66 831
SAS LES JARDINS DE SOPHIA		0	0
SAS LES JARDINS D'EULALIE		-98 016	98 016
SAS CLINIQUE PIC SAINT LOUP	-332 569	-1 024 470	691 901
SAS CLINIQUE SAINT CLEMENT	641 587	527 108	114 479
SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOL	-264 208	-148 537	-115 671
SAS LA MESANGE		137 539	-137 539
SAS MAS HELIOS	-93 460	259 037	-352 497
SAS EHPAD LE COULAZOU		111 027	-111 027
SA CLINIQUE DU PARC	-588 954	-3 701 562	3 112 608
GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM	-220 743	-204 150	-16 593
SARL CLINIQUE VIA DOMITIA	-614 430	-502 615	-111 815
GCS PUI VIA AMBRUSSUM	-1 902	2 736	-4 638
GCS PUI BAGNOLS GPMT EN LIQUIDATION		-3 227	3 227
SARL EHPAD LES ROMARINS		166 064	-166 064
SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	-99 603	344 216	-443 819
TOTAL ACTIVITE "SANTE"	-1 604 090	-4 254 841	2 650 750
SARL OCCITALIA L'APOGEE	157 884	140 865	17 019
SARL FCP DOMAINE DE MALESKA	104 281	91 866	12 415
SARL RESID SENIORS LE FLAUGERGUES	28 867	-219 590	248 457
SARL OCCITALIA L'ORANGERIE	571 413	295 826	275 587
SARL OCCITALIA DOMAINE D'UCETIA	113 053	43 101	69 952
TOTAL ACTIVITE "RSS"	975 498	352 068	623 430
SARL AMBULANCES ETOILE NAZON	14 742	83 843	-69 101
SAS TSO MOBILITE		17 784	-17 784
SARL AMBULANCES BLANC FARGEON	22 474	23 939	-1 465
SARL AMBULANCES SAINT JEAN	147 651	184 148	-36 497
SARL AMBULANCES ABRI	59 212	109 726	-50 514
SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE	116 602	222 562	-105 960
SARL TAXI GILLES		0	0
SAS ABC TRANSPORTS	167 525	162 554	4 971
TOTAL ACTIVITE "AMBULANCES TAXIS"	528 205	804 555	-276 349
SARL FCP CRECHE ETOILE FILANTE	-25 573	45 133	-70 706
EURL FCP CRECHE LA COMETE		0	0
TOTAL ACTIVITE "GARDE D'ENFANTS"	-25 573	45 133	-70 706
SCI LA CHAPELLE	61 668	64 253	-2 585
SAS CLINIPOLE LOISIRS	-4 893	-4 881	-12
SC HOLDING DES GUILHEMS	-2 813	-4 794	1 981
GIE GROUPE CLINIPOLE SERVICES	165 583	-20 626	186 209
GIE GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE	10 587	-345 413	356 000
SARL HOLDING FCP	-781 451	746 926	-1 528 377
EURL FCP IMMO INVEST	-27 327	-6 329	-20 998
SC PLATANES CONSEIL		-22 747	22 747
SAS HOLDING OCFCP		0	0
SARL ROC	-1 055	-132 315	131 260
SAS TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE	-161	4 143	-4 304
GIE TSO	-1 189	-4 247	3 058
TOTAL ACTIVITE "SERVICES"	-581 052	273 969	-855 021
SARL BCCM	7 920	-594	8 514
SARL GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION	286 768	152 034	134 734
SAS CDG	-2 661	-987	-1 674
SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX	-17 696	-18 475	779
SARL FCP HOTEL DU PORT	-8 841	-1 633	-7 208
TOTAL ACTIVITE "HOTELLERIE RESTAURATION"	265 490	130 345	135 145
TOTAL GENERAL	-441 521	-2 648 771	2 207 249

HOLDING FCP
Société à responsabilité limitée
au capital de 1.766.730 euros
Siège social : 55 rue Euclide – Immeuble le Terra Verde – Parc Eureka
34000 MONTPELLIER
491.112.629 RCS MONTPELLIER

PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE DU 22 JUILLET 2026

AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à de 839.705,32 euros de la manière suivante :

Affectation du résultat

Origine

bénéfice de l'exercice 839.705,32 euros

Affectation

au « report à nouveau » 839.705,32 euros
qui est porté de 1.675.375,31 euros à 2.515.080,63 euros

Rappel des dividendes distribués

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, le tableau ci-après fait état du montant des dividendes et autres revenus distribués au titre des trois précédents exercices, ainsi que de leur éventuelle éligibilité à la réfaction de 40 % résultant des dispositions de l'article 158 3-2° du Code général des impôts bénéficiant, le cas échéant, aux personnes physiques fiscalement domiciliées en France.

Exercice clos le	Revenus éligibles à la réfaction résultant de l'article 158-3-2° du CGI		Revenus non éligibles à la réfaction résultant de l'article 158-3-2° du CGI	
	Dividendes	Autres revenus	Dividendes	Autres revenus
31 décembre 2024	-			
31 décembre 2023	-			
31 décembre 2022	-			

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

Pour copie certifiée conforme

La Gérance

Olivier CONSTANTIN

HOLDING FCP

Société à Responsabilité limitée

491 112 629 R.C.S. Montpellier
PARC EUREKA LE TERRA VERDE,
55 RUE EUCLIDE,
34000 MONTPELLIER

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2025

HOLDING FCP

Parc Eureka Le Terra Verde
55 rue Euclide
34 000 Montpellier

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 décembre 2025

Aux associés de la société HOLDING FCP,

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

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 consolidés pris isolément.

La note « Perte de valeur et test de dépréciations » du paragraphe 2.6.4 « Retraitements et écarts d'évaluation » de l'annexe aux comptes consolidés indique que des tests de dépréciation des écarts d'acquisition et des actifs incorporels non amortis sont réalisés à chaque clôture en utilisant des projections des flux futurs de trésorerie fondées sur des budgets financiers. Selon la nature de l'actif, le test est réalisé soit au niveau de l'unité génératrice de trésorerie « UGT » à laquelle l'actif est rattaché, soit au niveau d'un regroupement d'UGT. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de dépréciation, les prévisions de flux de trésorerie et les hypothèses retenues ainsi que leur traduction chiffrée. Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.

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 des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du gérant.

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par les cogérants.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans 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.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

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

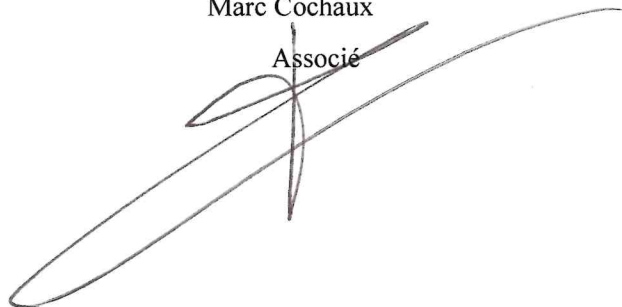
Fait à Perpignan le 30 juin 2026

Les commissaires aux comptes

F2A Fourcade Audit Associés

Marc Cochaux

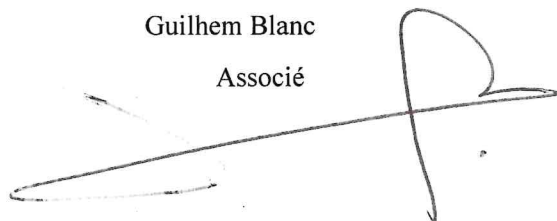
Associé

A handwritten signature in dark ink, consisting of a long, sweeping horizontal stroke with a vertical line intersecting it near the center, and a small loop at the top left.

Victorin Domitia-audit

Guilhem Blanc

Associé

A handwritten signature in dark ink, featuring a long, sweeping horizontal stroke with a vertical line intersecting it near the right end, and a large loop at the top right.

1.1 Bilan consolidé

	MONTANTS BRUTS	AMORT. & PROVISIONS	MONTANTS NETS	MONTANTS N-1
Actionnaires - Capital souscrit non appelé	- 3 550	-	- 3 550	- 3 550
Ecart d'acquisition brut	3 396 803	3 307 152	89 651	221 243
Frais d'établissement	1 455	1 455	-	-
Frais de recherche & développement	-	-	-	-
Logiciels, concessions, brevets	1 645 069	991 921	653 148	663 175
Droit au bail	18 319	-	18 319	18 319
Fonds commerciaux	43 387 271	15 245	43 372 026	43 361 568
Autres immobilisations incorporelles	1 494 025	1 424 910	69 115	119 905
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes sur immos incorp.	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	46 546 139	2 433 531	44 112 607	44 162 967
Terrains	2 086 764	-	2 086 764	2 086 764
Terrains en crédit bail	-	-	-	-
Constructions	19 114 115	16 926 252	2 187 863	3 916 480
Construction en crédit bail	-	-	-	-
Installations techniques	18 393 583	15 892 915	2 500 668	2 730 633
Installations techniques en crédit bail	11 426 036	9 321 808	2 104 228	2 104 229
Autres immobilisations corporelles	33 724 902	22 276 073	11 448 829	12 988 501
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	1 968 965	1 659 363	309 602	317 893
Immobilisations corporelles en cours	2 403 985	-	2 403 985	779 100
Avances et acomptes sur immos corp.	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	89 118 350	66 076 411	23 041 938	24 923 598
Titres des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Titres de participation	1 646	2	1 644	4 626
Autres titres immobilisés	4 469	-	4 469	1 452
Créances rattachées à des participations	1 594 580	838 769	755 811	104 593
Prêts	410 856	-	410 856	388 285
Dépôts et cautionnements	2 432 086	-	2 432 086	2 484 229
Autres immobilisations financières	492 388	-	492 388	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4 936 025	838 771	4 097 254	2 983 185
ACTIF IMMOBILISE	143 997 317	72 655 865	71 341 450	72 290 992
Stocks de matières premières et autres appro.	5 040 894	-	5 040 894	4 870 031
Stocks d'encours de biens et services	-	-	-	-
Stocks de produits	-	-	-	-
Stocks de marchandises	47 277	-	47 277	31 152
STOCKS	5 088 171	-	5 088 171	4 901 183
Avances et acomptes versés sur commandes	16 181	-	16 181	26 208
Clients et comptes rattachés	22 046 127	887 709	21 158 418	28 351 799
Fournisseurs Avoirs à recevoir	1 016 873	-	1 016 873	1 470 808
Créances sociales	131 749	-	131 749	476 257
Autres créances fiscales (hors IS)	2 972 925	-	2 972 925	2 752 645
CREANCES D'EXPLOITATION	26 183 855	887 709	25 296 146	33 077 717
IMPOTS DIFFERES ACTIF	3 325 809	-	3 325 809	3 571 836
Créances sur cessions d'immobilisations	-	-	-	19 937
Comptes courants débiteurs	323 378	839 121	1 162 499	932 812
Débiteurs divers	4 820 855	326 251	4 494 604	9 757 019
Actionnaires - Capital appelé non versé	-	-	-	-
Etat - Impôts sur les bénéfices	619 674	-	619 674	642 238
Charges constatées d'avance	2 692 795	-	2 692 795	3 707 689
Charges à répartir	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	12 054
CREANCES HORS EXPLOITATION	8 456 702	512 870	8 969 571	15 071 749
VMP Détenues jusqu'à échéance	20 593	-	20 593	20 593
Disponibilités	8 182 605	-	8 182 605	13 224 964
TRESORERIE ACTIVE	8 203 198	-	8 203 198	13 245 557
ACTIF CIRCULANT	51 257 735	374 839	50 882 895	69 868 041
ACTIFS DISPONIBLES A LA VENTE	-	-	-	-
TOTAL ACTIF	195 251 502	73 030 704	122 220 795	142 155 483

Bilan consolidé Passif		
	MONTANTS N	MONTANTS N-1
Capital	1 766 730	1 766 730
Primes	-	-
Réserves consolidées	4 986 084	7 581 034
Titres d'autocontrôle	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Réserve légale	185 580	185 580
Réserve statutaire	741 854	741 854
Réserves réglementées	-	-
Autres réserves	-	-
Report à nouveau	1 675 374	3 087 267
Résultat N-1 à affecter	-	-
Acomptes sur dividendes versés	-	-
Subventions d'investissement	682 322	909 453
Provisions réglementées	-	-
Capitaux propres en valeur historique	10 037 944	8 097 384
Ecart de conversion	- 432	- 434
Réserves de conversion	- 432	- 434
Résultat Net part du groupe	421 078	1 749 926
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	10 458 590	9 846 876
Résultat des minoritaires	- 313 298	- 879 696
Réserves des minoritaires	4 839 402	5 704 647
CAPITAUX PROPRES PART DES MINORITAIRES	4 526 104	4 824 951
CAPITAUX PROPRES	14 984 694	14 671 827
Autres fonds propres	-	-
AUTRES FONDS PROPRES		
Provision pour impôts différés	-	-
IMPOT DIFFERE PASSIF		
Ecart d'acquisition négatif	-	-
Provisions pour risques & charges	5 479 359	5 172 032
PROVISIONS	5 479 359	5 172 032
Emprunts obligataires convertibles		1 071 084
Autres emprunts obligataires		-
Emprunts auprès des établissements de crédit	33 088 443	36 015 574
Participation des salariés aux résultats	172 605	163 990
Autres emprunts et dettes assimilés	971 500	919 773
Dettes rattachées à des participations	3 058	2 212
Dettes Financières relatives au crédit bail	1 800 823	2 860 228
Dettes relatives au crédit bail	-	-
ICNE	373 318	429 026
Concours bancaires courants	2 590 106	1 972 904
DETTES FINANCIERES	38 999 853	43 434 791
Fournisseurs	27 772 040	32 806 318
Avances et acomptes reçus sur commandes	3 992 026	7 550 802
Dettes sociales	16 208 523	17 524 622
Dettes fiscales (hors IS)	4 035 390	5 383 721
DETTES D'EXPLOITATION	52 007 979	63 265 463
Fournisseurs d'immobilisations	634 840	437 629
Etat - Impôts sur les bénéfices (P)	61 291	141 671
Comptes courants créditeurs	1 452 789	1 882 487
Dettes diverses	8 509 768	12 189 738
Produits constatés d'avance	90 222	959 845
DETTES DIVERSES	10 748 910	15 611 370
PASSIFS DISPONIBLES A LA VENTE	-	-
TOTAL PASSIF	122 220 795	142 155 483

1.2 Compte de résultat consolidé 1/2

COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE		
	MONTANTS N	MONTANTS N-1
Ventes de produits finis et intermédiaires	166 972 983	176 455 213
Ventes d'études et prestations de services	97 263	129 258
Ventes de marchandises	7 804 856	8 325 294
Produits des activités annexes	-22 896	-82 822
Rabais, remises, ristournes accordés		
Chiffre d'affaires	174 852 207	184 826 941
Production stockée		
Production immobilisée	11 325	31 040
Réévaluation des instruments financiers		
Subventions d'exploitation	4 699 939	5 088 490
Subventions versées au résultat	285 120	429 460
Autres produits d'exploitation	2 639 902	1 467 833
Produits de cession immobilisation incorp. Corp		167 385
Transferts de charges d'exploitation		0
Reprises exploit. prov. autres actifs circulants	281 358	1 046 020
Reprises exploit. prov. pour risques et charges	1 260 388	362 402
Produits d'Exploitation	184 030 238	193 419 571
Variation de stocks de marchandises	-14 250	22 225
Achats de marchandises	109 969	110 275
Achats matières premières et autres appro.	44 755 373	44 821 894
Variation stocks MP et autres appro.	-43 768	209 663
Achats d'études et prestations de services	6 164 948	4 419 176
Achats non stockés, matériel et fournitures	6 554 434	8 348 934
Autres services extérieurs	5 510 291	7 912 690
Services extérieurs	28 133 775	29 967 369
Impôts, taxes et versements assimilés	6 497 764	6 457 632
Rémunération du personnel	57 709 517	63 942 143
Charges sociales	20 003 932	21 704 039
Charges relatives aux stocks options		
Remboursements de charges de personnel	-1 094 119	-1 480 301
Participation des salariés (expl.)	13 960	37 450
Autres charges de gestion courante	1 781 552	547 277
Dérive de résultat		2 216
VNC des immobilisation incorp. Corp. Cédées	3 425 236	465 377
Dotations aux amort. Et provisions Exploitation	5 433 063	6 757 226
Charges d'Exploitation	184 941 676	194 245 285
Compte de liaison exploitation	-469 918	1 823 056
Résultat d'Exploitation	-441 521	-2 648 771
Produits sur opérations en commun		
Charges sur opérations en commun		
Opérations faites en commun		
Produits des participations	19 209	64
Dividendes reçus des sociétés en ME		
Revenus des titres immobilisés		
Revenus des prêts		
Produits des autres immobilisations financières	11 073	
Autres intérêts et produits assimilés	0	5 252
Revenus des autres créances et VMP	0	975
Escomptes obtenus	458 661	366 401
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de VMP	706 976	10 229 619
Autres produits financiers	24 506	71 804
Aut. pdts fin. - PV&MV / instruments dérivés		
Transfert de charges financières		
Reprises fin. prov. autres immo financières	1 706 000	
Reprises fin. provisions pour risques et charges	8 487 597	956 142
Reprises Provisions Fin.	10 193 597	956 142
Produits Financiers	11 414 021	11 630 256
Intérêts et charges financières	10 450 300	1 358 062
Escomptes accordés		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de VMP		5 627 301
Autres charges financières	34 071	35 285
Dotations fin. prov. risques et charges		1 179 223
Dotations Provisions Financières	0	1 179 223
Charges Financières	10 484 371	8 199 871
Compte de liaison financier	4 914	-40 879
Résultat Financier	924 736	3 471 265

1.2 Compte de résultat consolidé 2/2

Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	0	
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice		0
Autres produits exceptionnels		
Boni de fusion en résultat		
Transferts de charges exceptionnelles		
Autres produits exceptionnels	0	0
Produits de cession immobilisations incorporelles		
Produits de cession immobilisations corporelles		
Produits de cession exceptionnelle		
Produits de cession immobilisations financières		
Produits de cession titres de participation		
Produits de cession		0
Reprises except. amort. immobilisations incorp.		137 898
Reprises except. amort. immobilisations corp.		67 000
Reprises except. prov. pour risques et charges		
Reprises provisions exceptionnelles	0	67 000
Produits exceptionnels	0	204 898
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0	
Charges sur exercices antérieurs		
Autres charges exceptionnelles		
Mali de fusion en résultat		
Autres charges exceptionnelles	0	0
VNC des immobilisations incorporelles cédées	0	0
VNC des immobilisations corporelles cédées	0	0
VNC de cession exceptionnelle	0	0
VNC des immobilisations financières cédées	0	0
VNC des titres cédés	0	0
VNC des éléments d'actifs cédés	0	0
Dotations except. amort. immobilisations incorp.		59 431
Dotations except. amort. immobilisations corp.		
Dotations except. amort et dépréciations EA		
Dotations aux provisions exceptionnelles	0	0
Charges exceptionnelles	0	59 431
Résultat exceptionnel	0	145 467
Résultat Avant Impôts	483 215	967 961
Impôts sur les bénéfices	324 325	466 052
Produit - Crédit d'impôt recherche	-314 652	-383 599
Impôts différés	245 663	7 976
Impôts différés - Effet du report variable		
Résultat Net des Entreprises Intégrées	227 880	877 532
Résultat net lié aux entités mises en équivalence		
Résultat net d'impôts des activités cédées		
Dotations aux amortissements des écarts d'acq.	120 100	7 085
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé	107 780	870 447
Part revenant aux minoritaires	-313 298	-879 479
Résultat Net part du groupe	421 078	1 749 926

1.3 Variation des capitaux propres

A Nouveau	Décalage ouverture clôturé	Mouvements de périmètre	Mouvements sur le capital	Résultat Net part du groupe	Dividendes versés par ME	Dividendes (-)	Subventions d'investissement	Provisions réglementées	Variations en KP	Ecart de conversion	Autres mouvements	Solde de la période
F100	F101	F200	F310	RESULTAT	F325ME	F325	F320	F330	F340	F360	F350	F000
SOCIAL (monnaie locale)												
Décalage de résultat N-1												
Autres retraitements de consolidation non fiscalisés												
Autres retraitements directs												
FDC, NFISC												
NEW 2												
Reclassement actif-passif courant / non courant												
Retraitements d'homogénéisation non fiscalisés												
Autres retraitements de consolidation fiscalisée												
Homogénéisation des méthodes d'amortissement												
Homogénéisation de la comptabilisation des stocks												
Extrême de provisions réglementées												
Reclassement des provisions réglementées												
Reclassement des subv. déduction des titres français												
Comptabilisation des imposables de placement												
Incorporation des frais accessoires												
Activation des contrats de location financement												
Provisions pour pensions et retraites												
Annulation des révaluations												
Retraitements d'homogénéisation fiscalisés												
Imposition différée sur différences temporaires												
Imposition différée sans base												
Provisions pour impôts différés homogénéisés												
Retraitements d'impôt différé												
Retraitements homogénéisation												
Elimination des marges en stocks												
Elim des PV de cessions d'immobilisations												
Elimination des provisions sur titres consolidés												
Elimination des autres provisions intra-groupe												
Elimination des dividendes IG												
Elimination des autres titres IG												
Elimination des autres titres IG de titres												
Autres éliminations des opérations internes												
Imposition différée sur éliminations internes												
Impôt différé manuel sur plus-values internes												
Eliminations des opérations internes												
Total retraitements												
Elimination des titres de participation conso.												
Remise à la valeur historique des titres												
Reclassement des titres de participation												
Corrélation des écarts d'acquisition												
Comptabilisation de goodwill complet												
Reclassement des capitaux propres des filiales												
Capitaux propres au taux historique												
Titres et écart d'acquisition												
Calcul de la mise en équivalence												
Calcul des intérêts minoritaires												
Intérêts minoritaires indirects sur titres												
Calcul des intérêts minoritaires indirects sur ME												
Minoritaires et mise en équivalence												
Autres retraitements post-consolidation												
Ecritures manuelles post-consolidation												
Autres retraitements post-consolidation												
Ecritures de méthode												
CONSOLIDE												

CONTRIBUTION AUX CAPITAUX PROPRES - GROUPE

	A Nouveau		Décalage ouverture clôture	Mouvements de périimètre		Mouvements sur le capital	Résultat Net part du groupe	Dividendes versés par ME	Dividendes (-)	Subventions d'investissement	Provisions réglementées	Variations en KP	Ecart de conversion	Autres mouvements	Solde de la période
	F100	F101		F200	F310		RESULTAT	F325ME	F325	F320	F330	F340	F360	F350	F000
A1H01	15 648 597			0	0	0	701 348		135 000	0	0	0	0	0	16 488 945
SC HOLDING DES GUILHEMS	-2 860 319			0	0	0	1 057		-100 000	0	0	0	0	0	-2 859 262
SARL AMBULANCES SAINT JEAN	919 097			0	0	0	148 424		0	-145 478	0	0	0	0	967 521
SA CLINIQUE DU PARC	20 248 726			0	0	0	-488 219		0	0	0	0	0	0	19 615 029
SARL OCCITALIA DOMAINE DUCETIA	-3 327 028			0	0	0	68 571		0	0	0	0	0	0	-3 258 457
A1U12	-2 609 344			0	0	0	71 769		0	0	0	0	0	0	-2 537 575
SARL FCP DOMAINE DE MALESKA	2 013 553			0	0	0	335 032		-135 500	0	0	0	31 500	0	2 237 387
A1L28	1 024 058			-18 845	0	0	-456 210		-28 800	-13 618	0	0	4 800	0	535 385
SAS CLINIQUE SAINT CLEMENT	741 043			0	0	0	173 671		-22 500	-6 760	0	0	0	0	890 713
A1C32	1 615 921			0	0	0	-409 639		0	0	0	0	0	0	1 199 523
SARL GROUPE CLINIQUE RESTAURATION	128 360			0	0	0	-11 885		0	0	0	0	0	0	133 975
SARL AMBULANCES ETOILE NAZON	-241 246			0	0	0	77 036		0	0	0	0	0	0	-164 210
A1A84	-474 050			0	0	0	28 098		0	0	0	0	0	0	-445 952
GIE GROUPE CLINIQUE SERVICES	-625 312			0	0	0	-16 557		-10 000	-14 927	0	0	0	0	-644 869
SOL LA CHAPELLE	319 304			0	0	0	4 662		0	1 311	0	0	0	0	271 508
GCS CENTRE REEDUC. GARD RHODANEN	54 229			0	0	0	-35 594		0	0	0	0	0	0	18 635
A1B41	-385 068			0	0	0	-3 354		0	0	0	0	0	0	-388 422
SAS MAS HELIOS	-6 120 580			0	0	0	-16 270		0	0	0	0	0	0	-6 136 850
SA CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE	-4 138 261			0	0	0	541 926		337 500	-5 231	0	0	0	0	-4 199 351
A1G07	717 331			0	0	0	-14 534		-50 000	0	0	0	0	0	-4 129 331
SARL RESID SENIORS LE FLAUGERUES	588 700			0	0	0	41 512		-10 000	0	0	0	0	0	580 212
A2A07	-320 615			0	0	0	-58 402		0	0	0	0	0	0	-314 224
SARL AMBULANCES BLANC FARGEON	-253 058			0	0	0	-192 572		0	-393	0	0	0	0	-311 460
A1B07	-1 037 788			0	0	0	-110 518		0	-30 824	0	0	0	0	-1 230 753
EURL FCP IMMO INVEST	-5 652 194			0	0	0	-3 061		0	0	0	0	0	0	-5 793 536
A1M16	-26 762			0	0	0	-5 686		0	0	0	0	0	0	-29 823
SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	-27 596			0	0	0	-2 147		0	0	0	0	0	0	-33 642
A1C54	-975 536			0	0	0	4 932		0	0	0	0	0	0	-971 004
SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX	-1 388 032			0	0	0	138 680		0	0	0	0	0	0	-1 249 352
A1C52	-50 463			0	0	0	-11 266		0	0	0	0	0	0	-61 759
SAS CDG	-10 971			0	0	0	-892		0	-4 615	0	0	0	0	-11 863
GIE GROUPE CLINIQUE BIO NETTOYAGE	-725 299			0	0	0	-163 039		0	0	0	0	0	0	-893 952
A1H18	-2 730			0	0	0	-895		0	0	0	0	0	0	-3 625
GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM	9 710			0	0	0	-3 156		0	0	0	0	0	0	6 554
A1P24	-53 421			0	0	0	10 388		-85 000	0	0	0	0	0	-128 032
SARL ROC	28 537			0	0	0	88 344		-80 000	0	0	0	0	0	36 881
SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE	-821			821	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0
A2A09	-445 792			445 792	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0
SAS ABC TRANSPORTS															
SAS TSO MOBILITE															
SC PLATANES CONSEIL															
A1P20C															
CONSOLIDE	9 846 877	0	0	427 768	0	0	421 078	0	-46 300	-227 132	0	-1	36 300	0	10 450 589

1.4 Tableau des flux de trésorerie – Modèle résultat net

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE		
	2025 Trimestre 4	2024 Trimestre 4
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat Net part du groupe	421 078	1 749 926
Part revenant aux minoritaires	-313 298	-879 479
Dotations aux amortissements des écarts d'acq.	120 100	7 085
Résultat net d'impôts des activités cédées		
Résultat net lié aux entités mises en équivalence		
Résultat Net des Entreprises Intégrées	227 880	877 532
Reprises exploit. prov. autres actifs circulants	281 358	1 046 020
Reprises exploit. prov. pour risques et charges	1 260 388	362 402
Reprises provisions exploitation	-1 541 746	-1 408 422
Impôts différés	245 663	7 976
Impôts différés - Effet du report variable		
Total Impôts différés	245 663	7 976
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	285 120	429 460
Boni de fusion en résultat		0
Dérive de résultat		2 216
Elim. des éléments sans incidence sur la trésor.	-39 457	-419 268
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	324 808	12 839 301
Variation des frais financiers	-55 709	-316 340
Variation des stocks	-58 018	231 888
Variation des Créances d'exploitation	7 938 400	-7 578 943
Variation des dettes d'exploitation	-11 265 543	9 675 143
Variation nette exploitation	-3 385 161	2 328 088
Variation des Créances d'exploitation	5 980 679	-7 111 033
Variation des Dettes hors exploitation	-5 153 318	7 101 150
Var des actifs et passifs disponibles à la vente	0	0
Compte de liaison capital	0	0
Variation nette hors exploitation	827 362	-9 883
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-2 613 508	2 001 865
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-2 288 700	14 841 166
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaiss / acquisition immos incorporelles	-35 928	-69 739
Décaiss / acquisition immos corporelles	-3 654 100	-2 841 679
Encaiss / cession d'immos corp et incorp	0	167 385
Variation du BFR fournisseur d'immobilisation	217 148	357 353
Subventions d'investissement encaissées	57 988	316 596
Décaiss / acquisition immos financières	-534 313	-1 198 217
Encaiss / cession immos financières	5 718 127	425 165
Trésor. nette / acquisitions & cessions de filiales	-27 628	-460 687
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'inv.	1 741 294	-3 303 824
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	0	-1
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-46 300	107 138
Dividendes versés aux minoritaires	-65 700	-169 577
Variation des autres fonds propres	0	0
Encaissements provenant d'emprunts	287 453	1 351 529
Remboursement d'emprunts	-5 314 294	-3 438 943
Titres d'autocontrôle	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de fi.	-5 138 841	-2 149 855
Effet change sur capital	0	0
Effet change sur trésorerie	0	0
Reclassement de trésorerie	26 686	2 981
Effet change sur trésorerie et capital	26 686	2 981
VARIATION DE TRESORERIE CASH	-5 659 560	9 390 469
TRESORERIE A L'OUVERTURE	11 272 653	2 232 758
TRESORERIE A LA CLOTURE	5 613 092	11 272 653

CHAPITRE 2 - ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE RELATIVE A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

2.1. PRESENTATION GENERALE

La SC HOLDING FC PATRIMOINE a changé de forme juridique le 21 janvier 2013. Elle a été transformée en société à responsabilité limitée, étant jusqu'alors, une société civile. Sa dénomination a également été modifiée pour devenir la SARL HOLDING FCP.

Depuis 2013, son nouveau statut de SARL lui impose de présenter des comptes consolidés si elle dépasse au moins deux des trois seuils énumérés ci-après (article L 233-17 et R 233-16 du Code Commerce) :

- ❑ Total Bilan > 24.000.000 €
- ❑ Montant C.A. > 48.000.000 €
- ❑ Effectif > 250

Nous reproduisons, ci-après, le calcul justificatif sur le dépassement des seuils :

Sociétés	Chiffre d'affaires (en K€)	Total Bilan (en K€)	Effectif moyen
SARL HOLDING FCP	1 409	43 270	
SC HOLDING DES GUILHEMS		1 880	
SARL AMBULANCES SAINT JEAN	5 066	5 113	76
SA CLINIQUE DU PARC	88 216	40 228	563
SARL OCCITALIA DOMAINE D'UCETIA	1 924	329	11
SARL FCP DOMAINE DE MALESKA	1 739	405	7
SAS CLINIQUE SAINT CLEMENT	6 404	3 598	61
SARL CLINIQUE VIA DOMITIA	11 446	4 521	98
SARL GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION	6 060	2 423	53
SAS CLINIQUE PIC SAINT LOUP	12 746	7 242	101
SARL AMBULANCES ETOILE NAZON	2 072	2 734	29
GIE GROUPE CLINIPOLE SERVICES	6 186	3 723	40
SCI LA CHAPELLE	276	1 346	
GCS CENTRE REEDUC. GARD RHODANIEN		10	
SARL FCP CRECHE ETOILE FILANTE	608	369	10
SARL BCCM	1	105	
SAS MAS HELIOS	7 069	1 846	76
SA CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE		809	
SARL RESID SENIORS LE FLAUGERGUES	1 905	162	11
SARL OCCITALIA L'ORANGERIE	3 024	381	12
SAS TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE	520	10 829	1
SARL AMBULANCES TAXIS ABRI	1 576	2 365	18
SARL AMBULANCES BLANC FARGEON	467	484	6
EURL FCP IMMO INVEST	-8	1 891	
SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOL	4 479	960	62
SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	22 962	11 686	233
SAS CLINIPOLE LOISIRS		1 128	
SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX	791	483	
SAS CDG		12	
GIE GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE	5 539	951	129
SARL OCCITALIA L'APOGEE	1 753	232	10
SARL FCP HOTEL DU PORT		780	
GIE TSO	2 200	299	24
GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM	6 542	1 584	60
GCS PUI VIA AMBRUSSUM	3 372	1 024	6
SARL ROC		46	
SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE	2 160	1 710	37
SAS ABC TRANSPORTS	1 433	2 534	10
TOTAL	209 937	159 492	1 744

La SARL HOLDING FCP est une société holding située à Montpellier (34). Son capital social est constitué de 176.673 parts de 10 € chacune.

Le groupe, dont elle est la tête, est composé, pour les participations significatives retenues dans la consolidation :

- ☞ De trois sociétés à vocation immobilière :
 - ✓ La S.C.I. LA CHAPELLE
 - ✓ L'EURL FCP IMMO INVEST
 - ✓ La SARL ROC

- ☞ D'une société civile holding :
 - ✓ La S.C. HOLDING DES GUILHEMS

- ☞ De deux sociétés holding intermédiaires :
 - ✓ La SAS TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE
 - ✓ La SAS CLINIPOLE LOISIRS

- ☞ De vingt-huit sociétés d'exploitation :
 - ✓ La S.A.R.L. CLINIQUE VIA DOMITIA
 - ✓ La S.A.R.L. FCP AMBULANCES SAINT JEAN
 - ✓ La S.A. CLINIQUE DU PARC
 - ✓ La SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC
 - ✓ La S.A.S. CLINIQUE SAINT CLEMENT
 - ✓ La S.A.S. CLINIQUE PIC SAINT LOUP
 - ✓ La S.A. CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE
 - ✓ La S.A.R.L. GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION (G.C.R)
 - ✓ L'EURL FCP CRECHE ETOILE FILANTE
 - ✓ Le GCS CTRE REEDUCATION GARD RHODANIEN
 - ✓ La SARL OCCITALIA DOMAINE DE MALESKA
 - ✓ La SARL OCCITALIA LE FLAUGERGUES
 - ✓ La S.A.R.L. BCCM
 - ✓ La S.A.R.L. AMBULANCES ETOILE NAZON
 - ✓ La SARL AMBULANCES TAXIS ABRI
 - ✓ La SARL DES AMBULANCES BLANC FARGEON
 - ✓ La SAS MAS HELIOS
 - ✓ La SARL OCCITALIA UCETIA
 - ✓ La SARL OCCITALIA L'ORANGERIE
 - ✓ La SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOL
 - ✓ La SAS CDG
 - ✓ La SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX
 - ✓ La SARL OCCITALIA L'APOGEE
 - ✓ La SARL FCP HOTEL DU PORT
 - ✓ Le GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM
 - ✓ Le GCS PUI VIA AMBRUSSUM
 - ✓ La SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE
 - ✓ La SAS ABC TRANSPORTS

- ☛ De trois sociétés de mise en commun de moyens ou de services :
 - ✓ Le GIE GROUPE CLINIPOLE SERVICES
 - ✓ Le GIE GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE
 - ✓ Le GIE TSO

2.2. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2025

2.2.1 Mouvements sur les titres :

- Fusion de la SC PLATANES CONSEILS (société absorbée) vers la SA CLINIQUE DU PARC (société absorbante) avec effets comptables et fiscaux rétroactifs au 01.01.2025.
- Fusion de la SAS TSO MOBILITE (société absorbée) vers la SARL FCP AMBULANCES SAINT JEAN (société absorbante) avec effets comptables et fiscaux rétroactifs au 01.01.2025.

2.2.2 Entrées dans le périmètre :

Néant.

2.2.3 Sorties de périmètre :

Néant.

2.3. REFERENTIEL COMPTABLE

La SARL HOLDING FCP se conforme au nouveau règlement ANC 2020-01, qui abroge le règlement CRC 99-02.

Les référentiels applicables aux comptes consolidés en France sont au nombre de deux :

- Les normes IFRS, telles qu'adoptées par la Commission Européenne : elles sont obligatoires pour les sociétés cotées,
- Les règles françaises, et en particulier le règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés, qui peuvent être optionnellement retenues par des sociétés non cotées sur un marché réglementé, en conformité avec l'ordonnance n° 2004-1382 du 20.12.2004, qui a modifié l'article L233-24 du Code du Commerce.

C'est ce dernier référentiel qui est appliqué dans les comptes consolidés de la SARL HOLDING FCP.

2.4. TRAITEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION

Depuis l'actualisation en 2015 du règlement CRC n°99-02 par le règlement ANC n°2015-07 du 23 novembre 2015 :

Les écarts d'acquisition positifs ne sont plus systématiquement amortis. Les nouvelles règles d'amortissement des écarts d'acquisition prévoient que :

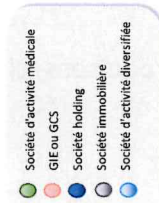
- Les écarts d'acquisition qui ont une durée d'utilisation non limitée ne soient plus amortis. En contrepartie, ils font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice ;
- Les écarts d'acquisition qui ont une durée d'utilisation limitée sont amortis linéairement sur cette durée ;
- Dans les cas exceptionnels où la durée d'utilisation est limitée mais où elle ne peut pas être déterminée de façon fiable, les écarts d'acquisition sont amortis forfaitairement sur 10 ans.

Le Groupe FCP a procédé à l'analyse de la durée de vie de ses écarts d'acquisition et a considéré qu'il s'agissait d'écarts d'acquisition à durée de vie limitée qui continuent à être amortis sur une durée de 5 ans.

2.5. MODALITES DE CONSOLIDATION

La SARL HOLDING FCP, tête du groupe consolidé, détient à son actif directement et indirectement des participations significatives dans 37 sociétés.

Nous produisons, ci-après, l'organigramme de la consolidation des comptes 2025 :



2.5.1 Informations relatives au périmètre retenu et aux choix des méthodes

L'organigramme de consolidation présenté ci-dessus fait ressortir les différents pourcentages de détention des titres des sociétés, entre elles. Ainsi, la consolidation des comptes de la SARL HOLDING FCP repose essentiellement sur la détention par cette société, de participations qui déterminent un contrôle exclusif, direct ou indirect, des sociétés du périmètre.

Afin de déterminer le périmètre et les méthodes de consolidation, un **chemin de décision** a été instauré comme règle applicable à toutes les sociétés du groupe :

La filiale porte-t-elle un projet d'intérêt stratégique pour le groupe ?

- *Oui, alors, quel que soit ses indicateurs quantitatifs, elle est susceptible d'entrer dans le périmètre,*
- *Non, alors présente-t-elle des critères quantitatifs significatifs :*
 - CA > 50 000€, Total bilan > 100 000€ et Capitaux propres > 10 000 €*
 - *Oui, alors elle entre dans le périmètre*
 - *Non, elle reste hors périmètre*

Sur cet exercice, aucune société n'est concernée par une absence d'intérêt stratégique.

Les structures qui n'ont pas ou plus d'activité en 2025 restent cependant dans le périmètre car elles partagent avec la Holding des flux et doivent donc être neutralisés ; la SARL HOTEL DU PORT, qui n'a pas toujours pas d'activité en 2025, est retenue dans le périmètre du fait de ses actifs significatifs (fonds de commerce).

Pour les sociétés présentant un intérêt stratégique et/ou dépassant les seuils quantitatifs :

- Les détentions directes ou indirectes supérieures à 50 %, ont motivé un choix de méthode d'INTEGRATION GLOBALE, d'autant plus qu'au contrôle de droit s'ajoute un contrôle de fait indiscutable.
- Dans le cadre de la détention du G.C.S. *CENTRE REEDUCATION GARD RHODANIEN*, une analyse particulière est à faire. Le contrôle de fait n'est pas présumé puisque le pourcentage de détention est de 35,26 %.

Le GCS est détenu à 50 % par la SAS CLINIQUE DU PIC SAINT LOUP, et à 50 % par le Centre Hospitalier de Bagnols sur Cèze. Il s'agit donc d'un contrôle conjoint. La méthode de l'INTEGRATION PROPORTIONNELLE est retenue.

- De la même manière, pour le GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM, le contrôle de fait n'est pas présumé puisque le pourcentage de détention est de 34,52 %. Le GCS étant détenu à 50% par la CLINIQUE VIA DOMITIA, et à 50% par le Centre Hospitalier de Lunel, il s'agit d'un contrôle conjoint. La méthode de l'INTEGRATION PROPORTIONNELLE s'impose donc aussi.
- Concernant le GROUPE TSO, le pourcentage de détention étant de 50 % avec le Groupe Oc Santé, les sociétés appartenant à ce GROUPE sont consolidées selon la méthode de l'Intégration Proportionnelle.

2.5.2 Méthodes de consolidation

En résumé, les pourcentages d'intérêts et les méthodes de consolidation retenues sont les suivantes :

☒ SOCIETES DANS LE PERIMETRE

CE : Contrôle Exclusif - CF : Contrôle de Fait - CC : Contrôle Conjoint - IN : Influence Notable
IG : Intégration Globale - IP : Intégration Proportionnelle - MEQ : Mise en équivalence

Sociétés	% Direct	% Indirect	TOTAL % d'intérêts	Contrôle	Méthodes
SARL HOLDING FCP	100,00%		100,00%	CE	IG
SARL AMBULANCES ETOILE NAZON		100% via SARL TSO	50,00%	CC	IP
SCI LA CHAPELLE	0,03%	99,97% via Clinique Ambu Ceze	95,95%	CE	IG
EURL FCP CRECHE ETOILE FILANTE	100,00%		100,00%	CE	IG
SARL FCP DOMAINE DE MALESKA	100,00%		100,00%	CE	IG
SAS CLINIQUE PIC SAINT LOUP	70,52%		70,52%	CE	IG
SAS CLINIQUE ST CLEMENT	70,00%		70,00%	CE	IG
SARL GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION	80,00%		80,00%	CE	IG
SA CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE	95,95%		95,95%	CE	IG
GCS CENTRE REEDUC. GARD RHODANIEN	-	50% via Clinique du PSL	35,26%	CC	IP
SA CLINIQUE DU PARC	31,74%	64,96% via Les Guilhems	86,71%	CE	IG
SC HOLDING DES GUILHEMS	84,62%		84,62%	CE	IG
SARL CLINIQUE VIA DOMITIA	0,12%	100% via Le Parc	71,73%	CE	IG
		12,5% pour chacune des 5 cliniques du groupe (1) + 12,5% GIE GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE + 12,5% GCS SMR CENTRE AMBRUSSUM + 12,5% FCP CRECHE ETOILE FILANTE			
GIE GROUPE CLINIPOLE SERVICES	0,00%		76,40%	CE	IG
SARL BCCM	57,00%		57,00%	CE	IG
SAS RESL. SENIORS LE FLAUGERGUES	100,00%		100,00%	CE	IG
SARL FCP AMBULANCES SAINT JEAN		100% via SARL TSO	50,00%	CC	IP
SAS MAS HELIOS	100,00%		100,00%	CE	IG
SARL DOMAINE D'UCETIA	100,00%		100,00%	CE	IG
SARL OCCITALIA L'ORANGERIE	100,00%		100,00%	CE	IG
SAS TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE	50,00%		50,00%	CC	IP
SAS ABC TRANSPORTS		100% via SARL TSO	50,00%	CC	IP
SARL AMBULANCES ABRI		100% via SARL TSO	50,00%	CC	IP
SARL AMBULANCES BLANC FARGEON		100% via Ambulances ABRI	50,00%	CC	IP
EURL FCP IMMO INVEST	100,00%		100,00%	CE	IG
SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	100,00%		100,00%	CE	IG
SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOL		100% via MAS HELIOS	100,00%	CE	IG
SARL ROC	33,33%		33,33%	CC	IP
SAS CLINIPOLE LOISIRS	51,00%		51,00%	CE	IG
SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX		51% via SAS Clinipole Loisirs	26,01%	CE	IG
SAS CDG		100% via SAS Clinipole Loisirs	51,00%	CE	IG
EURL OCCITALIA RSS L'APOGEE	100,00%		100,00%	CE	IG
		14,28% pour chacune des 5 cliniques du groupe (1) + 14,28% GCS SMR CENTRE AMBRUSSUM + 14,28% FCP CRECHE ETOILE FILANTE			
GIE GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE			76,40%	CE	IG
SARL FCP HOTEL DU PORT		100% via SAS Clinipole Loisirs	51,00%	CE	IG
		25% Ambulances ABRI + 25% Ambulances Blanc Fargeon + 25% Ambulance Etoile/Nazon + 25% Ambulances Saint Jean			
GIE TSO			50,00%	CC	IP
GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM		50% via SARL Clinique Via Domitia	35,87%	CC	IP
GCS PUI VIA AMBRUSSUM		75% via SARL Clinique Via Domitia + 25% via GCS CTRE SMR AMBRUSSUM	62,77%	CE	IG
SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE		100% via SAS TSO	50,00%	CC	IP

(1) CLINIQUES : PIC SAINT LOUP / SAINT CLEMENT / TOULOUSE LAUTREC / PARC / VIA DOMITIA

☒ **SOCIETES HORS PERIMETRE**

Sociétés	% Direct	Commentaires	TOTAL	Contrôle	Méthodes
SARL HOTEL SPA FONTCAUDE	100,00%	Hors périmètre	100,00%	NC	

Les comptes consolidés sont effectués à partir des comptes individuels des sociétés comprises dans le périmètre défini, après avoir effectué les retraitements exposés au paragraphe suivant, ils sont réalisés directement par l'entreprise dite « consolidante » : la SARL HOLDING FCP, sans palier.

☒ **SOCIETES TUPEES**

Sociétés	% Direct	Commentaires	TOTAL	Contrôle	Méthodes
SC PLATANES CONSEIL		TUP avec Clinique du Parc		CE	IG
SASU TSO MOBILITE		TUP avec Ambulances Saint Jean		CC	IP

2.6. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

2.5.3 Plan comptable

Les comptes sociaux des sociétés du périmètre de consolidation ont appliqué le nouveau règlement ANC 2022-06, homologué par arrêté le 26/12/2023, et obligatoire pour les comptes ouverts au 1er janvier 2025.

2.6.1 Règles d'évaluation

Les actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise, y compris les éléments incorporels, sont des éléments susceptibles d'être évalués séparément dans des conditions permettant un suivi de leur valeur ; l'objectif étant de déterminer, élément par élément, une valeur d'utilité à la date d'acquisition ou de prise de contrôle.

2.6.2 Méthodes de conversion pour les filiales étrangères

Non applicables.

2.6.3 Date de clôture des exercices consolidés

Tous les comptes individuels des sociétés intégrées sont clôturés au 31 décembre 2025 et tous les exercices sont d'une durée de 12 mois.

2.6.4 Retraitements et écarts d'évaluations

■ ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition sont calculés par différence entre le coût d'acquisition des parts sociales et l'évaluation des actifs et passifs de la société dont les parts ont été acquises, au jour de l'acquisition.

Conformément à la réglementation (ANC, Règlement 2015-07 art 18-3), le groupe a opté pour la poursuite du plan d'amortissement initial des écarts d'acquisition actifs.

À la suite de l'entrée en application du règlement 2015-07 de l'ANC relatif à l'amortissement et à la dépréciation des écarts d'acquisition dans les comptes consolidés, le Groupe FCP a procédé à l'analyse de la durée de vie de ses écarts d'acquisition et a considéré qu'il s'agissait d'écarts d'acquisition à durée de vie limitée qui continuent à être amortis sur une durée de 5 ans.

Le tableau ci-après donne le détail de tous les écarts d'acquisitions, positifs et négatifs, pris en compte dans les comptes consolidés, ainsi que les montant d'amortissement ou de reprise sur provisions constatés au 31.12.2025 et cumulés.

Ecarts d'acquisition positifs :

		Années	Montant initial	Amort. Antérieurs	Amort de l'exercice	Solde
A1M63	SAS La Mésange	2014	521 869	521 869	-	-
A1J14	SAS Les Jardins d'Eulalie	2015	1 371 377	1 371 377	-	-
A1O13	SAS EHPAD Le Coulazou	2015	1 183 216	1 183 216	-	-
A1G07	SA Clinique Ambu de la Cèze	2016	73 322	73 322	-	-
A1R24	SARL EHPAD Les Romarins	2016	123 056	123 056	-	-
A1M65	SAS La MAS Helios	2017	145 557	145 558	-	-
A1G07	SA Clinique Ambu Ceze	2018	2 577 427	2 577 427	-	-
A1O13	SASU Le Roc Pointu	2019	1 649 984	1 649 984	-	-
A2C18	SAS Ambulance la Clermontaise *	2021	752 734	602 188	150 546	- 0
A1A90	SAS TSO Mobilité *	2021	114 925	91 941	22 984	-
A1J06	SAS Les Jardins de Sophia	2023	15 620 594	15 620 594	-	-
A2A09	SAS ABC Transports	2023	448 260	179 305	89 653	179 302
			24 582 321	24 139 838	263 183	179 302

(*) ces structures constatent l'écart d'acquisition et son amortissement en intégration proportionnelle, soit pour 50% des montants indiqués.

Ecarts d'acquisition négatifs :

		Années	Montant initial	Reprises Antérieures	Reprises de l'exercice	Solde
A1G31	SC Holding des Guilhems	2015	660 722	660 722	-	-
A1P20C	SC Platanes Conseil	2016	58 178	58 178	-	-
A1P20	SARL Clinique Via Domitia	2016	31 886	31 886	-	-
A1L27	SAS Clinique du PSL	2018	202 919	202 919	-	-
A2T06	SARL TSO	2018	615 327	615 327	-	-
A1T01	SAS Clinique Toulouse Lautrec	2018	3 405 890	3 405 890	-	-
A1M16	SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOL	2018	49 916	49 916	-	-
A1L28	SAS Clinique STC	2018	156 659	156 659	-	-
A1P09	SA Clinique du Parc	2019	4 735 859	4 735 859	-	-
A1L27	SAS Clinique du PSL	2019	98 142	98 142	-	-
A1G31	SC Holding des Guilhems	2019	2 294 555	2 294 555	-	-
A1P09	SA Clinique du Parc	2020	32 757	32 757	-	-
A1G31	SC Holding des Guilhems	2020	589 785	589 785	-	-
			12 932 595	12 932 595	-	-

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées des autorisations d'exploitation des cliniques, des établissements SMR.

L'exploitation d'une clinique, d'un établissement SMR et de manière générale d'un établissement médical requiert la délivrance d'autorisations par les Agences régionales de santé.

L'obtention et le renouvellement de ces autorisations sont généralement délivrés sous condition du respect de procédures d'évaluation et de contrôle de la qualité des prestations prévues par les lois en vigueur.

Le Groupe considère que la durée d'utilité de ces autorisations est indéfinie, en cohérence avec la position de place retenue dans le secteur car elles sont systématiquement renouvelées dès lors que le Groupe exploite ses établissements dans le respect des conditions et normes imposées par les autorités de tutelle et car les coûts encourus pour assurer le renouvellement de ces autorisations n'est pas significatif.

Les actifs incorporels représentatifs des autorisations d'exploiter acquises sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition déterminée selon une approche multicritère qui tient compte des caractéristiques de l'établissement tels que multiple d'Ebitda.

Les autorisations sont considérées à durée indéfinie et aucun amortissement n'est constaté dans les comptes consolidés.

S'agissant d'établissements de santé, les actifs incorporels ciblés sont les autorisations d'exercer une ou plusieurs activités de soins au sein de ces entités.

Conformément au règlement 99-02 (§ 2111), modifié par le règlement CRC n°2005-10, ces actifs incorporels, sont identifiables et peuvent être évalués distinctement dans des conditions permettant un suivi de leur valeur.

La valorisation des éléments incorporels dans les comptes consolidés a été établie à partir d'une estimation financière propre à chaque entité du Groupe.

Comme évoqué, cette évaluation a été déterminée en fonction d'un multiple de l'EBITDA généré par la société sur la base des données financières de l'exercice 2013, première année d'établissement des comptes consolidés. La tendance du marché situait le multiple entre 6 et 8. Dans le cadre de la première consolidation du groupe FCP a été retenu le multiple de 6.

Les actifs incorporels acquis séparément depuis sont maintenus à leur coût d'acquisition. Le coût d'acquisition correspond au prix effectivement payé.

Ces évaluations font l'objet d'un suivi annuel lors de l'établissement des comptes consolidés.

A partir de ce suivi, les variations constatées à la hausse sur les exercices n'impactent pas les comptes consolidés par respect du principe des coûts historiques.

En revanche, les variations importantes à la baisse doivent faire l'objet d'une provision pour dépréciation.

Les actifs incorporels représentatifs des autorisations d'exploiter au 31 décembre 2025 se détaillent comme suit :

Sociétés	Valorisation éléments incorporels
Chiffres en €	
SA Clinique du Parc	22 016 599
SARL Clinique Via Domitia	1 508 523
SAS Clinique du Pic Saint-Loup	2 645 292
SARL FCP Ambulances Saint Jean	1 424 769
SAS Clinique Saint-Clément	2 460 369
SA Clinique Ambulatoire de la Cèze	
SARL Ambulances Etoile	1 168 980
SAS Guinguette des Amoureux	295 000
SARL Hôtel du Port	725 000
GCS Centre Rééduc. Gard Rhodanien	
SAS Ambu la Clermontaise	267 787
EURL FCP Crèche Etoile Filante	
SARL Hôtel Spa Fontcaude	
SAS MAS Helios	7 202 287
SARL Ambulances Abri	1 216 092
SARL Ambulances Blanc Fargeon	142 373
SAS Clinique Toulouse Lautrec	2 298 955
SAS IME - SESSAD Terre d'Envol	15 245
TOTAL	43 387 271

Perte de valeur et tests de dépréciation :

Les actifs incorporels font l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture annuelle ou dès l'identification d'indices susceptibles de remettre en cause la valeur comptabilisée au bilan.

Si la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable, une perte de valeur est constatée par l'intermédiaire d'une dépréciation.

Selon la nature de l'actif, le test est réalisé au niveau de l'unité génératrice de trésorerie « UGT » à laquelle l'actif est rattaché, soit au niveau d'un regroupement d'UGT.

Les UGT sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation génère des flux de trésorerie de manière indépendante des autres UGT.

La valeur recouvrable des UGT a été déterminée en utilisant la valeur d'utilité.

Pour déterminer la valeur d'utilité, le Groupe a projeté les flux futurs de trésorerie qu'il s'attend à obtenir de chaque UGT. Cette projection est fondée sur des budgets financiers couvrant une période pluriannuelle.

Les flux futurs de trésorerie au-delà de cinq ans sont extrapolés en tenant compte d'un taux de croissance à l'infini. Le taux de croissance ne doit pas excéder le taux moyen de croissance à long terme du secteur d'activité.

Les flux futurs de trésorerie sont actualisés par le coût moyen pondéré du capital (CMPC ou WACC) du secteur.

Le taux d'actualisation utilisé par le Groupe est un taux net d'impôt sur les sociétés appliqué à des flux de trésorerie nets d'impôt sur les sociétés.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les hypothèses retenues par le Groupe pour l'ensemble des établissements sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 9%
- Taux de croissance à l'infini : 1,5%
- Taux d'impôt : 25%

Les éléments ci-dessous ont été pris en considération de la manière qui suit :

- L'EBITDA (et non le Résultat Net) a été choisi comme indicateur de référence permettant d'aboutir aux flux de trésorerie actualisés par le retraitement des charges et produits calculés, des charges d'intérêts liées aux emprunts ayant financé des actifs d'exploitation, des charges d'intérêts de comptes courants, de la participation aux résultats et du CAPEX qui représente les dépenses d'investissement. En fonction des données transmises par la direction financière dans chaque prévisionnel, nous distinguons le CAPEX de maintenance (constitué par défaut du montant des dotations aux amortissements) et le CAPEX de restructuration, montant estimé par la direction financière en fonction de la stratégie d'investissement retenue par cette dernière.
- Le retraitement des échéances de remboursement d'emprunts : seuls les intérêts d'emprunts sont retraités et non les remboursements en capitaux car la valorisation retenue est celle de l'actif économique. En effet, en se basant sur l'EBITDA, il est mesuré la performance économique des sociétés valorisées et non leur performance globale.

Les valorisations DCF ne font pas ressortir de valeur qui conduiraient à déprécier les valeurs des fonds de commerce dans les comptes consolidés.

En faisant varier le WACC de 0,5%, la valeur recouvrable des actifs testés reste supérieure à la valeur nette comptable au 31 décembre 2025.

Hypothèses de variation du taux d'actualisation :

Dans le but de tester différentes hypothèses concernant le choix du taux d'actualisation retenu, le tableau ci-dessous met en évidence les écarts obtenus, résultant de la variation du taux d'actualisation sur une amplitude de 1% et de 2%.

Les valorisations DCF ne font pas ressortir de valeur qui conduiraient à déprécier les valeurs des fonds de commerce dans les comptes consolidés.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Lors de la première année de consolidation, une réflexion a été menée sur l'évaluation des actifs immobiliers et notamment sur la valorisation des terrains et des constructions à la date de prise de contrôle des entités. Ces derniers sont logés dans des sociétés immobilières.

Une seule société est concernée :

✓ **SCI LA CHAPELLE : construction ancienne.**

La valorisation sur la base de l'EBITDA n'est pas probante car une extension a été achevée et mise en service en 2013. Aucun écart d'évaluation n'est constaté.

Concernant les autres immobilisations corporelles, elles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les plans d'amortissement des immobilisations corporelles étant homogènes, aucun retraitement n'est opéré.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée d'utilisation prévue et de la nature de l'immobilisation :

■ Constructions	5 à 30 ans
■ Agencements des constructions	2 à 12 ans
■ Matériel et outillage, matériel médical	2 à 10 ans
■ Matériel de transport	5 ans
■ Matériel de bureau et informatique	1 à 10 ans
■ Mobilier et mobilier de bureau	1 à 10 ans

■ AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES

Les amortissements dérogatoires correspondent à des amortissements uniquement pratiqués pour bénéficier d'avantages fiscaux. Ils sont annulés dans les comptes consolidés.

■ INCORPORATION DES FRAIS ACCESSOIRES AUX IMMOBILISATIONS

Dans les comptes consolidés, le règlement 99-02 impose l'incorporation des frais d'acquisition des immobilisations dans le coût des actifs concernés.

Ce retraitement a concerné deux sociétés comprises dans le périmètre de consolidation : la SA CLINIQUE DU PARC, et la SARL HOLDING FCP. Les retraitements concernent des acquisitions de titres de participation réalisées de 2013 à 2017. Le retraitement consiste à comptabiliser ces frais au compte d'immobilisation correspondant.

A partir de l'exercice 2018, les frais d'acquisition des titres sont directement incorporés à la valeur comptabilisée desdits titres.

Ces frais concernant des titres de participation, ils ne sont pas amortis.

■ INCORPORATION DES FRAIS ACCESSOIRES AUX IMMOBILISATIONS

L'inscription de ces frais en compte de résultat constitue la méthode préférentielle.

■ SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT

Antérieurement au règlement ANC 2020-01, les subventions d'investissements étaient retraitées des capitaux propres et comptabilisées en produits constatés d'avance.

Le règlement ANC 2020-01 ne prévoit aucune disposition spécifique relative à la comptabilisation des subventions d'investissement. Dès lors, et conformément à l'article 271-2 du règlement ANC 2020-01, ce sont les dispositions du PCG (art.312-1) qui s'appliquent.

Les subventions d'investissement font donc maintenant partie intégrante des capitaux propres.

■ STOCKS

Il s'agit majoritairement de stocks de produits pharmaceutiques pour les établissements de santé. Il s'agit ensuite de stocks de produits d'entretien et de matériel biomédical. Pour la *SARL GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION* et la *SAS GUINGUETTE DES AMOUREUX*, établissements de restauration, il s'agit de stocks de matières et produits consommables.

Une provision pour dépréciation des stocks sera effectuée si la valeur déterminée du stock devient supérieure à la valeur de réalisation ou au cours du jour.

Les stocks des établissements de santé sont évalués suivant la méthode du « coût moyen unitaire pondéré », et les stocks liés à la restauration selon la méthode « premier entré, premier sorti ».

Aucun retraitement n'a été opéré sur la valorisation des stocks.

■ CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT

Les contrats de crédits-bails ont fait l'objet de l'inscription à l'actif immobilisé des biens concernés. La constatation de la souscription d'un emprunt pour leur financement a également été effectuée. Ainsi, ont été constatées les écritures de dotations aux amortissements des biens inscrits à l'actif, de remboursement des emprunts et des intérêts correspondants et d'annulation des charges de redevance de crédits-bails.

Les structures concernées sont les suivantes :

Sociétés	Investissements en crédit-bail (en €)
SARL FCP Ambulances Saint Jean	179 943
SA Clinique du Parc	6 171 294
SAS Clinique Saint-Clément	549 728
SAS Clinique du Pic Saint-Loup	107 687
SA Clinique Ambulatoire de la Ceze	47 620
SARL EHPAD Les Romarins	0
SARL Via Domitia	1 711 037
SARL Groupe Clinipole Restauration	165 052
SAS La Mesange	0
GCS Centre Rééduc. Gard Rhodanien	75 102
EURL Groupe Clinipole Services	1 425 768
SARL Jardins d'Eulalie	0
SARL Ambulances Etoile Nazon	70 210
SAS EHPAD le Coulazou	0
SARL Occitalia l'Orangerie	93 848
SAS Clinique Toulouse Lautrec	2 674 423
SARL Occitalia l'Apogée	87 920
SARL Occitalia Domaine de Maleska	6 044
SARL Occitalia d'Ucetia	4 425
SAS Mas Helios	24 900
TOTAL	13 395 001

ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET AVANTAGES SIMILAIRES

Le montant des engagements des sociétés consolidées en matière de pensions et compléments de retraite a été totalement comptabilisé dans les comptes consolidés, en application des méthodes préférentielles, sous forme de provisionnement de la totalité des engagements existants.

L'évaluation de ces engagements, charges comprises, est la suivante au 31/12/2025 :

Sociétés	Engagements de retraite (en €)
SARL OCCITALIA L'APOGEE	1 666
SARL AMBULANCES ETOILE NAZON	2 132
SAS TSO MOBILITE	
SARL AMBULANCES BLANC FARGEON	1 077
SARL BCCM	
SCI LA CHAPELLE	
SARL GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION	65 022
SAS CDG	
SAS CLINIPOLE LOISIRS	
SARL FCP CRECHE ETOILE FILANTE	138
SARL AMBULANCES SAINT JEAN	10 500
SARL FCP DOMAINE DE MALESKA	6 166
SARL RESID SENIORS LE FLAUGERGUES	4 525
SA CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE	
SC HOLDING DES GUILHEMS	
GCS CENTRE REEDUC. GARD RHODANIEN	
EURL GROUPE CLINIPOLE SERVICES	175 742
SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX	
SARL GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE	84 739
SARL HOLDING FCP	
SARL FCP HOTEL DU PORT	
EURL FCP IMMO INVEST	
SAS CLINIQUE PIC SAINT LOUP	298 533
SAS CLINIQUE SAINT CLEMENT	188 133
SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOL	292 528
SAS MAS HELIOS	304 723
SARL OCCITALIA L'ORANGERIE	997
SA CLINIQUE DU PARC	1 916 522
GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM	28 419
SARL CLINIQUE VIA DOMITIA	211 416
SC PLATANES CONSEIL	
GCS PUI VIA AMBRUSSUM	7 798
SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	1 327 213
SARL OCCITALIA DOMAINE D'UCETIA	2 088
SARL AMBULANCES ABRI	6 875
SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE	6 141
SARL ROC	
SAS TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE	7 430
GIE TSO	15 817
SAS ABC TRANSPORTS	2 809
TOTAL	4 969 148

Le calcul des engagements de retraite a été réalisé avec les hypothèses suivantes :

- Taux d'actualisation 2 %
- Taux d'augmentation des salaires :
- Employé, technicien et agent de maîtrise : 2%
- Cadre 1,5%
- Age de départ à la retraite 64 ans
- Taux de charges sociales : selon le taux de charges sociales constaté par structure.

Le calcul s'appuie sur les droits des salariés calculés sur la base de la Convention Collective, et des probabilités établies selon des tables de calculs relatives au turnover du personnel (en fonction de l'âge), et à l'ancienneté dans l'entreprise.

Le turnover retenu est ajusté selon le turnover constaté sur chaque société.

La valorisation de la dette actuarielle d'engagements de retraite, effectuée jusqu'à l'exercice 2018 par référence au taux de rémunération des obligations d'état, est modifiée à partir de l'exercice 2019. La valorisation avec un taux sujet à l'évolution des marchés financiers, et donc variable par nature est remplacée par la référence à un taux fixe, issu du rendement moyen des fonds euros sur les assurances vie. Ce taux se situant sur ces dernières années autour de 2 %, il est retenu, pendant la période d'instabilité monétaire, comme référence dans l'actualisation de la valorisation des engagements de retraite dans le cadre de la production des comptes consolidés du groupe.

■ IMPOTS DIFFERES

La consolidation des comptes est établie conformément au règlement 2020-01, qui impose la constatation d'un impôt différé à chaque fois qu'un écart est identifié entre comptabilité et fiscalité. Ainsi, un impôt différé a été comptabilisé lorsqu'un retraitement lié aux règles de consolidation a entraîné un impact sur le résultat. Il en est de même pour les déficits reportables et la fiscalité différée.

L'application de l'article 272-9 du règlement ANC n°2010-01 sur la prise en compte des actifs d'impôt différé incite à la prudence quant au volume des déficits reportables activés dans les comptes consolidés.

- Il est précisé que « *la probabilité de récupération des impôts différés actifs ne peut pas être systématique lorsque les déficits sont indéfiniment reportables* ». Dans le cas des déficits reportables activables du groupe, il est par principe appliqué une activation des déficits reportables constaté sur chaque société, en intégration fiscale ou non. Ce principe est cependant non systématique, si « *la prise en compte de bénéfices (à imputer sur ces déficits reportables) au-delà de 5 ans est plus aléatoire et incertaine* ». Ainsi, en application de l'article 272-9 qui préconise un réexamen à chaque clôture du respect des conditions de constatation des actifs d'impôt différés, par exception, les déficits reportables des structures qui n'ont pas été activés dans les comptes consolidés sont les suivants :

Déficits non activés	Au 31/12/2022	Ex. 2023	Ex. 2024	Ex. 2025	Total
HOLDING FCP INT. FISCALE	8 987 267	5 618 421	-443 166	595 178	14 757 700
SAS CDG	104 033	4 159	2 532	4 210	114 934
CLINIQUE DU PARC		5 775 547	3 547 831	910 654	10 234 032
CLINIQUE DU PSL		1 163 744	1 430 305	1 165 203	3 759 252
CLINIQUE VIA DOMITIA		1 165 586	650 191	928 165	2 743 942
CLINIQUE TL AVANT IF		1 966 296	-480 660		1 485 636
UCETIA AVANT IF		1 840 664		-68 907	1 771 757
MALESKA AVANT IF		1 278 776	-60 009	-71 771	1 146 996
FLAUGERGUES AVANT IF		628 202			628 202
APOGEE AVANT IF		63 953	-63 953		
ORANGERIE AVANT IF		1 890 034	-258 973	-540 053	1 091 008
IME TERRE D'ENVOL AVANT IF		983 737			983 737
SAS CLINIPOLE LOISIRS			5 850	6 002	11 852
SARL FCP HOTEL DU PORT			14 837	22 091	36 928
SA CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE	2 339 044				2 339 044
BCCM			294		294
GUINGUETTE DES AMOUREUX			18 107	21 859	39 966
SARL FCP IMMO INVEST	72 669				72 669
TOTAL	9 091 300	22 379 119	4 324 098	2 922 679	41 217 949

Le taux d'I.S. retenu dans le calcul des impôts différés est de 25 %.

Les impôts différés trouvent leur origine dans les retraitements suivants :

Chiffres en €	2025	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire		44 263
Impôt différé / déficit reportable	3 918 627	1 278
Impôt différé / écarts temporaires		
Impôt différé / retraitement provision engag. Retraite	1 255 355	
Impôt différé / retraitements crédit-bail	27 643	224 037
Impôt différé / retraitements frais acq.immo		
Impôt différé / retraitements prov. Intra-groupe		1 598 684
Impôt différé / retraitements frais ets		
Impôt différé / autres retraitements	21 367	28 921
TOTAL	5 222 992	1 897 183
SOLDE	3 325 809	

La méthode retenue par le logiciel utilisé pour la consolidation retient un solde d'impôt différé par société consolidée. La totalité des impôts différés est donc comptabilisée à l'actif, dans les créances diverses pour un montant de 3 325 809 €.

Chiffres en €	GIE GROUPE CLINIPOLE SERVICES		FCP AMBULANCES SAINT JEAN		GCS CENTRE REEDUC. GARD RHODANEN		CLINIQUE DU PARC		CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE		SOUS TOTAL	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire												
Impôt différé / déficit reportable		1 278	5 825				917 232				923 057	1 278
Impôt différé / écarts temporaires												
Impôt différé / retraitement provision engag. Retraite	43 936		2 402				479 131				525 469	
Impôt différé / retraitements crédit-bail	27 271			228		229		134 661	11		27 282	135 118
Impôt différé / retraitements frais acq.immo												
Impôt différé / retraitements prov. Intra-groupe												
Impôt différé / retraitement frais ets												
Impôt différé / autres retraitements								5 537			223	5 537
SOUS TOTAL	71 207	1 278	8 450	228	0	229	1 396 363	140 198	11	0	1 476 031	141 933
SOLDE	69 929	0	8 222	0	0	229	1 256 165	0	11	0	1 334 098	0
PRESENTATION COMPTES CONSOLIDES					1 334 098							

Chiffres en €	FCP CRECHE ETOILE FILANTE		GCR		CLINIQUE SAINT CLEMENT		CLINIQUE PIC SAINT LOUP		HOLDING FCP		SOUS TOTAL	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire			1 866				90 379		2 529 702	40 561	2 621 947	40 561
Impôt différé / déficit reportable												
Impôt différé / écarts temporaires												
Impôt différé / retraitement provision engag. Retraite	35		16 255		47 033		74 633				137 956	
Impôt différé / retraitements crédit-bail				35		370		842				1 247
Impôt différé / retraitements frais acq.immo								226 379		1 372 305		1 598 684
Impôt différé / retraitements prov. Intra-groupe												
Impôt différé / retraitement frais ets										23 384		23 384
Impôt différé / autres retraitements												
SOUS TOTAUX	35	0	18 121	35	47 033	370	165 012	227 221	2 529 702	1 436 250	2 759 903	1 563 876
SOLDE	35	0	18 086	0	46 663	0	0	62 209	1 093 452	0	1 096 027	0
PRESENTATION COMPTES CONSOLIDES						1 096 027						

Chiffres en €	AMBULANCE LA CLERMONTAISE		CLINIQUE VIA DOMITIA		GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM		RESIDENCE LE FLAUGERGUES		DOMAINE DE MALESKA		SOUS TOTAL	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire			180 299								180 299	
Impôt différé / déficit reportable												
Impôt différé / écarts temporaires												
Impôt différé / retraitement provision engag. Retraite	1 535		52 854		7 105		1 131		1 541		64 166	
Impôt différé / retraitements crédit-bail				28 948					143		143	
Impôt différé / retraitements frais acq.immo												
Impôt différé / retraitements prov. Intra-groupe												
Impôt différé / retraitement frais ets												
Impôt différé / autres retraitements												
SOUS TOTAUX	1 535	0	233 153	28 948	7 105	0	1 131	0	1 684	0	244 608	28 948
SOLDE	1 535	0	204 205	0	7 105	0	1 131	0	1 684	0	215 560	0
PRESENTATION COMPTES CONSOLIDES						215 560						

Chiffres en €	BCCM		AMBULANCE ETOILE-NAZON		MAS HELIOS		DOMAINE D'UCETIA		SCI LA CHAPELLE		SOUS TOTAL	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire	15 496				3 146						18 642	
Impôt différé / déficit reportable												
Impôt différé / écarts temporaires												
Impôt différé / retraitement provision engag. Retraite			533		76 180		522				77 235	
Impôt différé / retraitements crédit-bail				270	92			111			92	
Impôt différé / retraitements frais acq.immo												
Impôt différé / retraitements prov. Intra-groupe												
Impôt différé / retraitement frais ets												
Impôt différé / autres retraitements												
SOUS TOTAUX	15 496	0	533	270	79 418	0	522	111	0	0	95 969	381
SOLDE	15 496	0	283	0	79 418	0	411	0	0	0	95 588	0
PRESENTATION COMPTES CONSOLIDES						95 588						

Chiffres en €	FCP IMMO INVEST		OCCITALIA L'ORANGERIE		CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC		AMBULANCES ABRI		GCS PUI VIA AMBRUSSUM		SOUS TOTAL	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire												
Impôt différé / déficit reportable					1 499		5 625				7 124	
Impôt différé / écarts temporaires												
Impôt différé / retraitement provision engag. Retraite			249		331 803		1 719		1 950		335 721	
Impôt différé / retraitements crédit-bail				292		58 051						
Impôt différé / retraitements frais acq.immo												
Impôt différé / retraitements prov. Intra-groupe												
Impôt différé / retraitement frais ets												
Impôt différé / autres retraitements												
SOUS TOTAUX	0	0	249	292	333 302	58 051	7 344	0	1 950	0	342 845	58 343
SOLDE	0	0	0	43	275 251	0	7 344	0	1 950	0	284 502	0
PRESENTATION COMPTES CONSOLIDES						284 502						

Chiffres en €	TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCOTANIE		IME SESSAD TERRE D'ENVOI		SARL ROC		AMBULANCES BLANC FARGEON		SAS CLINIPOLE LOISIRS		SOUS TOTAL	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire		3 702										3 702
Impôt différé / déficit reportable			71 565						15 541		87 106	
Impôt différé / écarts temporaires												
Impôt différé / retraitement provision engag. Retraite	1 857		86 423				269				88 550	
Impôt différé / retraitements crédit-bail												
Impôt différé / retraitements frais acq.immo												
Impôt différé / retraitements prov. Intra-groupe												
Impôt différé / retraitement frais ets												
Impôt différé / autres retraitements							21 144				21 144	
SOUS TOTAUX	1 857	3 702	157 988	0	0	0	21 413	0	15 541	0	196 800	3 702
SOLDE	0	1 845	157 988	0	0	0	21 413	0	15 541	0	193 098	0
PRESENTATION COMPTES CONSOLIDES						193 098						

Chiffres en €	SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX		SAS CDG		SARL OCCITALIA L'APOGEE		SAS GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE		GIETSO		SOUS TOTAL	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire	48 492						3 904				52 396	
Impôt différé / déficit reportable												
Impôt différé / écarts temporaires												
Impôt différé / retraitement provision engag. Retraite					417		21 184		3 954		25 556	
Impôt différé / retraitements crédit-bail					126						126	
Impôt différé / retraitements frais acq.immo												
Impôt différé / retraitements prov. Intra-groupe												
Impôt différé / retraitement frais ets												
Impôt différé / autres retraitements												
SOUS TOTAUX	48 492	0	0	0	543	0	25 088	0	3 954	0	78 078	0
SOLDE	48 492	0	0	0	543	0	25 088	0	3 954	0	78 078	0
PRESENTATION COMPTES CONSOLIDES						78 078						

Chiffres en €	SARL FCP HOTEL DU PORT		TSO MOBILITES		SAS ABC TRANSPORTS						SOUS TOTAL	
	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif	Impôt différé actif	Impôt différé passif
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire	28 056										28 056	
Impôt différé / déficit reportable												
Impôt différé / écarts temporaires												
Impôt différé / retraitement provision engag. Retraite					702						702	
Impôt différé / retraitements crédit-bail												
Impôt différé / retraitements frais acq.immo												
Impôt différé / retraitements prov. Intra-groupe												
Impôt différé / retraitement frais ets												
Impôt différé / autres retraitements												
SOUS TOTAUX	28 056	0	0	0	702	0	0	0	0	0	28 758	0
SOLDE	28 056	0	0	0	702	0	0	0	0	0	28 758	0
PRESENTATION COMPTES CONSOLIDES						28 758						

TOTAL GENERAL COMPTES CONSOLIDES	3 325 809											
----------------------------------	-----------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

2.7 EXPLICATION DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE RESULTAT

2.7.1 Postes d'actifs immobilisés

Le montant des acquisitions d'immobilisations corporelles de l'exercice 2025 comprend les éléments suivants :

Montant 2025 en €	Montant en début d'exercice	Entrées dans le périmètre	Acquisitions	Cessions ou sorties	Sortie du périmètre	Montant en fin d'exercice
Immobilisations acquises	77 038 756	27 173	2 030 547	5 748 609	27 173	73 320 694
Biens en crédit bail	13 395 001					13 395 001
Immobilisations en cours	779 100		1 623 553			2 402 653
TOTAL	91 212 857	27 173	3 654 100	5 748 609	27 173	89 118 348

Le montant des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles de l'exercice 2025 comprend les éléments suivants :

Montant 2025 en €	Montant en début d'exercice	Entrées dans le périmètre	Dotations	Reprises	Sortie du périmètre	Montant en fin d'exercice
Immobilisations acquises	55 316 380	11 211	-221 140		11 211	55 095 240
Biens en crédit bail	10 972 880		8 291			10 981 171
TOTAL	66 289 260	11 211	-212 849	0	11 211	66 076 411

Le montant des titres de participation non consolidés est le suivant :

Sociétés détenues	TITRES NON CONSOLIDÉS (en €)	Sociétés détentrices
SANTECITE	2 000	HOLDING FCP
GCS E-SANTE	50	CLINIQUE PSL
GCS E-SANTE	50	CLINIQUE ST CLEMENT
GCS E-SANTE	50	CLINIQUE DU PARC
GIE CARDIOLOGIE	10	CLINIQUE DU PARC
GCS E-SANTE	50	CLINIQUE AMBU. DE LA CEZE
CAHP	609	CLINIQUE AMBU. DE LA CEZE
CREDIT MARITIME	579	FCP CRECHE ETOILE FILANTE
GCS E-SANTE	50	CLINIQUE VIA DOMITIA
SCCV FABRIK	90	SARL ROC
SCCV FACTORY LGT	90	SARL ROC
GCS SCERI SANTE CITE	1 000	CLINIQUE DU PARC
TOTAL	4 628	

2.7.2 Emprunts

Les postes d'emprunts comprennent les emprunts en cours dans les sociétés du périmètre, ainsi que les emprunts constatés en contrepartie de l'activation des biens en crédits-bails dans l'actif immobilisé. La répartition entre ces deux catégories est la suivante :

Montant 2025 en €	Montant en début d'exercice	Entrées dans le périmètre	Emprunts souscrits ou activés	Emprunts remboursés	Sortie du périmètre	Montant en fin d'exercice
Emprunts souscrits	37 086 658	30 409	100 500	4 129 124		33 088 443
Emprunts provenant de l'activation des crédit-baux	2 860 228			1 059 405		1 800 823
TOTAL	39 946 886	30 409	100 500	5 188 529	0	34 889 266

2.7.3 Autres postes de bilan

Les mouvements et soldes des provisions pour risques et charges sont portés dans le tableau consolidé PROVISIONS, produit ci-après :

Provisions en €	Montant Début	Entrées dans le périmètre	Total Augmentations	Total Diminutions	Sortie du périmètre	Montant Fin
Provisions pour risques	363 772		233 260	86 820		510 212
Provisions pour pensions retraite	4 808 260		718 741	558 071	1 458	4 967 472
Provisions pour autres charges						
SOUS TOTAL	5 172 032	0	952 001	644 891	1 458	5 477 684
Provisions impôts différés						
Comptes clients	793 965	717	375 101	281 358	717	887 708
Autres dépréciations	2 594 302		190 462	3 297 634		-512 870
TOTAL	8 560 299	717	1 517 564	4 223 883	2 175	5 852 522

La ventilation des créances par nature et par échéance est produite dans le tableau consolidé « *ETAT DES CREANCES ET DES DETTES* », produit ci-après :

ETAT DES CREANCES	MONTANT en €	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'UN AN
CREANCES RATTACHEES A DES PARTICIPATIONS	1 594 579	1 594 579	
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS	2 432 086		2 432 086
PRETS	410 856	410 856	
AUTRES IMMO. FINANCIERES	492 388	492 388	
AVANCES ET ACOMPTES SUR COMMANDES	16 181	16 181	
CLIENTS ET CPTES RATTACHES	21 158 418	21 158 418	
CREANCES SUR CESSIONS D'IMMO			
IMPOTS DIFFERES ACTIFS SOCIAUX			
CREANCES SOCIALES	131 749	131 749	
CREANCES FISCALES	2 972 925	2 972 925	
COMPTES COURANTS DEBITEURS	1 162 499	1 162 499	
DEBITEURS DIVERS	6 034 334	6 034 334	
CREANCES FISCALES IS	4 494 604	4 494 604	
CAPITAL APPELE NON VERSE			
COMPTE DE LIAISON ACTIF			
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	2 692 795	2 692 795	
CHARGES A REPARTIR			
IMPOT DIFFERE ACTIF	3 325 390	3 325 390	
TOTAL	46 918 804	44 486 718	2 432 086

ETAT DES DETTES	MONTANT en €	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'1 AN ET 5 ANS AU PLUS	A PLUS DE 5 ANS
EMPRUNTS OBLIG. CONVERTIBLES				
AUTRES EMPRUNTS OBLIGATAIRES				
EMPRUNTS AUPRES ETABLISSEMT CREDIT	33 088 443	2 844 603	23 810 214	6 433 626
CONCOURS BANCAIRES COURANTS	2 590 106	2 590 106		
DETTE PARTICIPATION SALAIRES	172 605	172 605		
DETTE FINANCIERES DIVERSES	978 375	978 375		
DETTE FINANCIERES CREDIT BAIL	1 699 704	756 178	943 526	
ICNE	373 318	373 318		
FOURNISSEURS	26 738 988	26 738 988		
FOURNISSEURS D'IMMOS	634 840	634 840		
AVANCES ET ACPTE RECUS SUR COMMANDES	3 992 026	3 992 026		
DETTE SOCIALES	16 208 523	16 208 523		
DETTE FISCALES	4 035 391	4 035 391		
COMPTES COURANTS CREDITEURS	1 452 789	1 452 789		
DETTE FISCALES (IS)	61 291	61 291		
DETTE DIVERSES	8 079 699	8 079 699		
COMPTE DE LIAISON PASSIF	430 069	430 069		
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	90 222	90 222		
TOTAL	100 626 389	69 439 023	24 753 740	6 433 626

2.7.4 Capitaux propres

Les mouvements constatés sur les capitaux propres, part du groupe, sont exprimés dans le tableau de variation des capitaux propres.

2.7.5 Postes du compte de résultat

EBITDA Consolidé

L'EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) est un indicateur financier mesurant la rentabilité financière du cycle d'exploitation d'une entité. Plus concrètement, l'EBITDA représente la trésorerie dégagée (ou consommée) par l'exploitation avant la prise en compte de la stratégie de financement, d'investissement ainsi que de la fiscalité. De plus, dans le secteur d'activité dans lequel évolue le Groupe Clinipole, il s'agit de l'indicateur financier représentant le plus fidèlement la performance économique des sociétés, raison pour laquelle cette dernière sert de base pour la détermination des flux de trésorerie actualisés menant à la valorisation des entités du groupe.

Pour rappel, les chiffres des exercices 2019 à 2021 ont été établis sur la base des comptes consolidés validés sur ces exercices. Ainsi, est donc présenté ci-dessous le tableau synthétisant les EBITDA calculés à partir des comptes de résultat consolidés de 2019 à 2023, et tenant compte des retraitements suivants :

Les soldes des comptes suivants ont été rajoutés au Résultat Net Consolidé :

- *Impôt dus sur les bénéfices assimilés ;*
- *Total Impôts différés ;*
- *Dotation aux amortissements exploitation ;*
- *Dotation aux provisions exploitation ;*
- *Dotation aux provisions financières ;*
- *Charges financières ;*
- *Autres charges financières ;*
- *VNC des éléments d'actifs cédés ;*
- *Dotations aux amortissements exceptionnels ;*
- *Dotations aux provisions exceptionnelles ;*
- *Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions.*

Les soldes des comptes ci-dessous ont été soustraits du Résultat Net Consolidé :

- *Reprises d'amortissements exploitation ;*
- *Reprises provisions exploitation ;*
- *Reprises provisions financières ;*
- *Reprises amortissements exceptionnels ;*
- *Reprises provisions exceptionnelles ;*

Etats consolidés	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Chiffre d'affaires	137 615 863	136 747 423	150 742 765	161 158 632	177 793 264	184 826 941	174 852 207
Total Autres produits d'exploitation	4 545 011	16 869 788	10 047 149	11 261 563	7 922 081	7 184 208	7 636 285
Reprises amortissements exploitation		51					
Reprises provisions exploitation	980 755	797 851	1 653 435	1 546 015	1 956 894	1 408 422	1 541 746
Produits d'Exploitation	143 141 629	154 415 113	162 443 349	173 966 210	187 672 239	193 419 571	184 030 238
Achats consommés	35 999 510	37 384 394	43 180 817	49 417 502	56 486 896	57 932 167	57 526 706
Autres services extérieurs	4 901 705	4 779 533	5 448 976	6 122 146	8 248 354	7 912 690	5 510 291
Services extérieurs	27 713 987	27 390 023	25 981 780	27 840 745	29 581 392	29 967 369	28 133 775
Impôts, taxes et versements assimilés	5 344 848	6 142 528	6 011 723	6 392 813	6 580 179	6 457 632	6 497 764
Impôts et taxes	5 344 848	6 142 528	6 011 723	6 392 813	6 580 179	6 457 632	6 497 764
Charges de personnel	60 531 857	67 281 518	75 113 562	82 260 662	87 617 824	84 203 331	76 633 290
Autres charges d'exploitation	2 109 688	1 776 867	679 430	1 510 690	2 300 337	1 014 870	3 500 788
Dotations aux amortissements exploitation	4 935 479	4 900 540	4 917 350	5 354 143	5 648 499	5 583 280	3 913 825
Dotations aux provisions exploitation	459 505	1 936 311	1 434 640	2 615 351	1 821 599	1 173 946	1 519 238
Dotations aux amort. et provisions exploitation	5 394 984	6 836 851	6 351 990	7 969 494	7 470 098	6 757 226	5 433 063
Charges d'Exploitation	141 996 579	151 591 713	162 768 277	181 514 052	198 285 079	194 245 285	183 235 676
Résultat d'Exploitation	-9 150	1 377 707	-901 966	-9 650 707	-11 267 946	-2 648 771	1 264 479
Opérations faites en commun				1 146			
Revenus financiers	32 603	20 105	175 880	240 253	261 539	6 291	30 282
Autres produits financiers	49 793	38 473	36 910	642 916	163 809	10 667 824	1 190 143
Reprises Provisions Fin.			26 830	1 320 324	701 330	956 142	10 193 597
Produits Financiers	82 396	58 579	239 620	2 203 493	1 126 678	11 630 257	11 414 021
Intérêts et charges financières	769 424	882 378	699 349	752 896	1 327 913	1 358 062	10 450 300
Autres charges financières	8 091	2 148	68	2 979	704 845	5 662 586	1 740 071
Dotations Provisions Financières	250 787		5 727 712	1 369 296	160 994	1 179 223	
Charges Financières	1 028 302	884 526	6 427 129	2 125 171	2 193 751	8 199 871	12 190 371
Résultat Financier	-936 520	-802 423	-6 200 309	94 705	-1 184 106	3 471 265	-781 264
Autres produits exceptionnels	722 524	232 714	626 628	498 465	484 521		
Produits de cession	35 606	186 775	104 838	826 130	539 873		
Reprises amortissements exceptionnels				12 804	4 635	137 898	
Reprises provisions exceptionnelles					67 000	67 000	
Produits Exceptionnels	758 130	419 489	731 466	1 337 399	1 096 029	204 898	
Autres charges exceptionnelles	1 493 639	189 307	606 643	883 987	124 529		
VNC des éléments d'actifs cédés	38 257	196 249	305 467	655 059	267 710		
Dotations aux amortissements exceptionnels		472 742	140 623	37 902	4 635	59 431	
Dotations aux provisions exceptionnelles			46 939				
Charges Exceptionnelles	1 531 896	858 298	1 099 671	1 576 947	396 873	59 431	
Compte de liaison exceptionnel	-218	1 100					
Résultat exceptionnel	-773 548	-439 909	-368 205	-239 548	699 156	145 467	
Résultat Avant Impôts	-1 719 218	135 376	-7 470 480	-9 794 404	-11 752 896	967 961	483 215
Impôts dus sur les bénéfices et assimilés	366 124	1 378 696	142 258	-129 531	-44 294	82 453	9 673
Total Impôts différés	-927 407	1 204 762	-280 002	-1 050 566	3 068 039	7 976	245 663
Résultat Net des Entreprises Intégrées	-1 157 935	-2 448 081	-7 332 736	-8 614 307	-14 776 641	877 532	227 880
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé	-220 822	-946 979	-5 896 711	-7 110 193	-15 640 582	870 447	107 780
Impôts dus sur les bénéfices et assimilés	366 124	1 378 696	142 258	-129 531	-44 294	82 453	9 673
Total Impôts différés	-927 407	1 204 762	-280 002	-1 050 566	3 068 039	7 976	245 663
Dotations aux amortissements exploitation	4 935 479	4 900 540	4 917 350	5 354 143	5 648 499	5 583 280	3 913 825
Dotations aux provisions exploitation	459 505	1 936 311	1 434 640	2 615 351	1 821 599	1 173 946	1 519 238
Dotations Provisions Financières	250 787		5 727 712	1 369 296	160 994	1 179 223	
Charges financières	769 424	882 378	699 349	752 896	1 327 913	1 358 062	10 450 300
Autres charges financières - divers	8 091	2 148	68	2 979	704 845	35 285	34 071
VNC des éléments d'actifs cédés	38 257	196 249	305 467	655 059	267 710		3 425 236
Dotations aux amortissements exceptionnels		472 742	140 623	37 902	4 635	59 431	
Dotations aux provisions exceptionnelles			46 939				
Dotations aux amortissements des écarts d'acq.	-934 818	-1 501 527	-1 436 026	-1 504 114	863 942	7 085	120 100
Reprises amortissements exploitation		51					
Reprises provisions exploitation	980 755	797 851	1 653 435	1 546 015	1 956 894	1 408 422	1 541 746
Reprises Provisions Fin.			26 830	1 320 324	701 330	956 142	10 193 597
Reprises amortissements exceptionnels				12 804	4 635	59 431	
Reprises provisions exceptionnelles					67 000	67 000	
EBITDA	3 763 865	7 727 418	4 121 401	-1 885 922	-4 546 561	7 866 193	8 090 541

Charges de personnel

Les charges de personnel sont constatées dans trente et une sociétés d'exploitation :

Sociétés	Rémunérations	Charges Sociales	Charges de Personnel
Chiffres en €			
SARL OCCITALIA L'APOGEE	259 699	52 295	311 994
SARL AMBULANCES ETOILE NAZON	434 919	144 128	579 047
SAS TSO MOBILITE			
SARL AMBULANCES BLANC FARGEON	73 886	40 371	114 257
SARL BCCM			
SARL GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION	1 604 607	469 922	2 074 529
SARL FCP CRECHE ETOILE FILANTE	253 712	58 642	312 354
SARL AMBULANCES SAINT JEAN	1 188 928	223 014	1 411 942
SARL FCP DOMAINE DE MALESKA	188 752	44 802	233 554
SARL RESID SENIORS LE FLAUGERGUES	290 504	58 450	348 954
SA CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE			
GCS CENTRE REEDUC. GARD RHODANIEN			
EURL GROUPE CLINIPOLE SERVICES	2 833 929	965 515	3 799 444
SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX	229 101	71 462	300 563
SARL GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE	3 806 742	825 367	4 632 109
SARL HOLDING FCP	253 776	289	254 065
SAS LES JARDINS DE SOPHIA			
SAS LES JARDINS D'EULALIE			
SAS CLINIQUE PIC SAINT LOUP	4 411 753	1 624 694	6 036 447
SAS CLINIQUE SAINT CLEMENT	2 052 297	755 580	2 807 877
SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOL	2 070 212	757 015	2 827 227
SAS LA MESANGE			
SAS MAS HELIOS	2 845 376	1 043 614	3 888 990
SAS EHPAD LE COULAZOU			
SARL OCCITALIA L'ORANGERIE	282 458	47 077	329 535
SA CLINIQUE DU PARC	19 947 883	7 796 385	27 744 268
GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM	1 229 273	423 109	1 652 382
SARL CLINIQUE VIA DOMITIA	3 287 966	1 155 043	4 443 009
GCS PUI VIA AMBRUSSUM	280 869	111 123	391 992
GCS PUI BAGNOLS GPMT EN LIQUIDATION			
SARL EHPAD LES ROMARINS			
SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	8 248 317	2 806 782	11 055 099
SARL OCCITALIA DOMAINE D'UCETIA	275 392	48 925	324 317
SARL AMBULANCES ABRI	171 701	171 436	343 137
SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE	518 841	118 135	636 976
SAS TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE	65 457	29 964	95 421
SARL TAXI GILLES			
GIE TSO	451 321	148 457	599 778
SAS ABC TRANSPORTS	151 846	12 336	164 182
TOTAL	57 709 517	20 003 932	77 713 449

Les effectifs moyens exprimés en Équivalents Temps Plein de l'exercice 2025 et la ventilation par catégorie des entreprises consolidées par intégration globale sont exprimés ci-après :

Exprimé en E.T.P.	PERSONNEL AU 31/12/2025	PERSONNEL A L'OUVERTURE
CADRES	143	95
AGENTS DE MAITRISE ET TECHNICIENS	601	842
EMPLOYES	739	664
TOTAL	1 484	1 601

La quote-part contrôlée des effectifs moyens exprimés en Équivalents Temps Plein de l'exercice 2025 et la ventilation par catégorie des entreprises consolidées par intégration proportionnelle sont exprimés ci-après :

Exprimé en E.T.P.	PERSONNEL AU 31/12/2025	PERSONNEL A L'OUVERTURE
CADRES	9	3
AGENTS DE MAITRISE ET TECHNICIENS	17	12
EMPLOYES	103	108
TOTAL	130	123

Honoraires des commissaires aux comptes

Les montants (en euros) des prestations de commissariat aux comptes enregistrées dans les comptes sociaux des entités du groupe au titre de l'exercice 2025 sont les suivants :

Sociétés	Victorin (Domitia Audit)		Partnear		Augustes Finances		CAZES		Addvance (F2A)	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
HOLDING FCP	26 000	26 000	1 000						26 000	24 600
GCS CENTRE RÉÉDUC. GARD RHODANIEN		9 584			2 400					
CLINIQUE PIC SAINT LOUP	16 716	16 688								
CLINIQUE SAINT CLÉMENT	16 716	16 716								
CLINIQUE DU PARC	21 000	39 006							21 000	
CLINIQUE VIA DOMITIA	13 478	13 501								
MAS HELIOS					9 600	9 600				
CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	26 433	26 478								
GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION	18 120	18 120								
GROUPE CLINIPOLE SERVICES	20 729	20 657								
GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE	29 280	11 040								
GCS SMR AMBRUSSUM	5 990	5 990								
GCS PUI VIA AMBRUSSUM	5 000	5 990								
AMBULANCES ETOILE NAZON	9 000	8 500								
AMBULANCES SAINT JEAN	7 000	6 500					7 000	6 500		
AMBULANCES ABRI	4 358	4 250					4 416	4 250		
TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE	5 000	5 000					5 000	5 000		
TOTAL	224 820	234 019	1 000		12 000	9 600	16 416	15 750	47 000	24 600

Sociétés sorties	Victorin (Domitia Audit)		Partnear		Augustes Finances		CAZES		Addvance (F2A)	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
TSO MOBILITE		5 000						5 000		
LA MÉSANGE		8 702								
TOTAL		13 702						5 000		

Produits et charges exceptionnels

Chiffres en €	2025	2024
Produits exceptionnels sur op. de gestion		
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs		
Subventions virées au résultat		
Autres produits exceptionnels		
Reprises de provisions exceptionnelles		67 000
Produits de cessions d'immobilisations		
Reprises amortissements exceptionnels		137 898
Correction d'erreur sur Ecart Acquisition		
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	0	204 898
Charges exceptionnelles sur op. de gestion		
Charges sur exercices antérieurs		
Autres charges exceptionnelles		
Dotations aux amort. Exceptionnels		59 431
Valeur comptable immobilisations cédées		
Dotations except. Prov; pour risques et charges		
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	0	59 431
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0	145 467

Produits et charges financiers

Chiffres en €	2025	2024
Produits de participation	19 209	64
Revenus des autres immobilisations financières	11 073	6 227
Revenus des autres créances		
Escomptes	458 661	366 401
Produits sur cession de VMP	706 976	10 229 619
Autres produits financiers	24 506	71 804
Reprises de provisions financières	1 706 000	
Reprises fin. Provisions pour risques et charges	8 487 597	956 142
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	11 414 022	11 630 257
Dotations prov. Et amort. Financiers		
Dotations fin. Provisions pour risques et charges		1 179 223
Charges sur cession de VMP	1 706 000	5 627 301
Intérêts et charges financières	10 455 214	1 317 183
Autres charges financières	34 071	35 285
TOTAL CHARGES FINANCIERES	12 195 285	8 158 992
RESULTAT FINANCIER	-781 263	3 471 265

Impôts sur les sociétés et impôts différés

La ventilation de la charge d'impôt sur les résultats s'analyse ainsi :

Chiffres en €	2025	2024
Impôts sur les résultats fiscaux	9 673	82 453
Impôts différés	245 663	7 976
TOTAL	255 336	90 429

Les impôts différés génèrent en 2025 une charge d'impôt de 245 663 €.

en K €	Impôts différés 2025
Impôt différé / retraitement amort.dérogatoire	
Impôt différé / déficit reportable	
Impôt différé / écarts temporaires	-15 550
Impôt différé / retraitemt provision engag. Retraite	-175 816
Impôt différé / retraitements crédit-bail	262 778
Impôt différé / retraitemts frais acq.immo	
Impôt différé / elim prov intragroupe	173 949
Impôt différé / retraitemt frais ets	
Impôt différé / autres retraitements	302
Impôt différé / Effet du report variable	
TOTAL	245 663

2.7.6 Engagements hors bilan

Engagements donnés ou reçus des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation :

Date de souscription	Engagés	Garantie	Débiteurs	Bénéficiaires	Montant en cours
05/2012	Holding FCP	Caution	SCI LA CHAPELLE	Caisse d'Épargne	546 008,18
05/2016	Holding FCP	Caution Nantissement du fonds de commerce	SARL Ambulances étoile Nazon	BNP Paribas	58 008,11
05/2016	Holding FCP	Caution Nantissement du fonds de commerce	SARL Ambulances étoile Nazon	BNP Paribas	29 531,45
12/2016	Holding FCP	Caution	SA Clinique du PARC	Crédit agricole	385 097,22
04/2018	Holding FCP	Nantissement actions SAS MAS HELIOS		BNP Paribas	2 199 831,48
04/2018	Holding FCP	Nantissement actions SAS MAS HELIOS		Société Générale	2 321 442,44
08/2018	Holding FCP	Nantissement actions SAS PIC SAINT LOUP et SAS SAINT CLEMENT		Société Marseillaise de Crédit	305 112,24
12/2018	Holding FCP	Nantissement actions SAS TOULOUSE-LAUTREC		Caisse d'épargne	1 083 627,43
10/2019	Holding FCP	Nantissement actions SA CLINIQUE DU PARC		Société générale	587 724,92
10/2019	Holding FCP	Nantissement actions SA CLINIQUE DU PARC		Crédit agricole	826 727,29
10/2019	Holding FCP	Nantissement parts SC Holding des Guilhems		Caisse d'épargne	795 472,72
		Nantissement actions SA CLINIQUE DU PARC			
06/2020	Holding FCP	Nantissement du fonds de commerce	SAS La Guinguette des amoureux	Crédit Agricole	64 843,19
06/2020	Holding FCP	Nantissement du fonds de commerce	SAS La Guinguette des amoureux	Crédit Agricole	86 160,19
06/2020	Holding FCP	Nantissement du fonds de commerce	SAS La Guinguette des amoureux	Crédit Agricole	79 516,33
09/2021	Holding FCP	Caution solidaire	GCS Centre SMR Ambrussum	Caisse d'Épargne	563 309,91
09/2021	Holding FCP	Caution solidaire	GCS Centre SMR Ambrussum	Crédit Mutuel	500 585,22
04/2021	Holding FCP	Caution 50% avec OC SANTE	SAS TSO	Société Générale	220 236,64
09/2022	Holding FCP	Prêt CA 5084918	CLINIQUE DU PARC	Crédit Agricole	2 698 685,40
10/2022	Holding FCP	Prêt BECM 416968	PSL	BECM	498 547,54
2025	Holding FCP	Garantie de paiement à première demande	CLINIQUE DU PARC	SAS CORHOFI	759 337,00

NEANT

2.7.7 Informations sectorielles

La répartition du chiffre d'affaires consolidé ainsi que du résultat d'exploitation par secteurs d'activité est la suivante :

CA Consolidé en €			
Sociétés	2025	2024	Ecart
SARL OCCITALIA L'APOGEE	1 723 859	1 674 495	49 364
SARL AMBULANCES ETOILE NAZON	998 656	1 137 459	-138 803
SAS TSO MOBILITE		147 587	-147 587
SARL AMBULANCES BLANC FARGEON	220 712	196 143	24 569
SCI IMMO ROMARINS			
SARL AMBULANCES SAINT JEAN	2 317 080	2 434 202	-117 122
SARL FCP DOMAINE DE MALESKA	1 738 838	1 643 932	94 906
SARL RESID SENIORS LE FLAUGERGUES	1 885 746	1 692 868	192 878
SA CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE			
GCS CENTRE REEDUC. GARD RHODANIEN		503 731	-503 731
SAS LES JARDINS DE SOPHIA			
SAS LES JARDINS D'EULALIE		3 017 755	-3 017 755
SAS CLINIQUE PIC SAINT LOUP	12 564 554	11 562 734	1 001 820
SAS CLINIQUE SAINT CLEMENT	6 291 164	6 123 993	167 171
SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOI	4 479 034	4 038 263	440 771
SAS LA MESANGE		3 257 365	-3 257 365
SAS MAS HELIOS	7 068 593	7 461 359	-392 766
SAS EHPAD LE COULAZOU		3 122 522	-3 122 522
SARL OCCITALIA L'ORANGERIE	3 024 470	2 579 297	445 173
SA CLINIQUE DU PARC	88 135 481	85 334 683	2 800 798
GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM	3 261 104	3 219 042	42 062
SARL CLINIQUE VIA DOMITIA	11 392 325	10 873 551	518 774
GCS PUI VIA AMBRUSSUM	219 592	1 591 735	-1 372 143
GCS PUI BAGNOLS GPMT EN LIQUIDATION			
SARL EHPAD LES ROMARINS		3 351 132	-3 351 132
SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	22 962 232	22 954 746	7 486
SARL OCCITALIA DOMAINE D'UCETIA	1 923 539	1 626 520	297 019
SARL AMBULANCES ABRI	764 935	768 295	-3 360
SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE	931 554	1 027 297	-95 743
SARL TAXI GILLES			
SAS ABC TRANSPORTS	699 945	702 577	-2 632
TOTAL ACTIVITE "SANTÉ"	172 603 413	182 043 283	-9 439 870
SARL FCP CRECHE ETOILE FILANTE	220 615	315 616	-95 001
EURL FCP CRECHE LA COMETE			
TOTAL ACTIVITE "GARDE D'ENFANTS"	220 615	315 616	-95 001
SCI LA CHAPELLE	276 188	251 506	24 682
SAS CLINIPOL LOISIRS			
SC HOLDING DES GUILHEMS			
EURL GROUPE CLINIPOL SERVICES	108 409	254 541	-146 132
SARL GROUPE CLINIPOL BIO NETTOYAGE	269 914	275 327	-5 413
SARL HOLDING FCP	37 416	167 559	-130 143
EURL FCP IMMO INVEST			
SC PLATANES CONSEIL			
SAS HOLDING OCFCP			
SARL ROC			
SAS TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE	91 350	123 200	-31 850
GIE TSO	500		500
TOTAL ACTIVITE "SERVICES"	783 777	1 072 133	-288 356
SARL BCCM			
SARL GROUPE CLINIPOL RESTAURATION	453 882	461 157	-7 275
SAS CDG			
SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX	790 524	934 756	-144 232
SARL FCP HOTEL DU PORT			
TOTAL ACTIVITE "HOTELLERIE RESTAURATION"	1 244 406	1 395 913	-151 507
TOTAL GENERAL	174 852 211	184 826 945	-9 974 734

Résultat d'exploitation en €			
Sociétés	2025	2024	Ecart
SCI IMMO ROMARINS		10 467	-10 467
SA CLINIQUE AMBULATOIRE DE LA CEZE	-3 496	-37 314	33 818
GCS CENTRE REEDUC. GARD RHODANIEN	-26 313	-93 144	66 831
SAS LES JARDINS DE SOPHIA			
SAS LES JARDINS D'EULALIE		-98 016	98 016
SAS CLINIQUE PIC SAINT LOUP	-332 569	-1 024 470	691 901
SAS CLINIQUE SAINT CLEMENT	641 587	527 108	114 479
SAS IME SESSAD TERRE D'ENVOL	-264 208	-148 537	-115 671
SAS LA MESANGE		137 539	-137 539
SAS MAS HELIOS	-93 460	259 037	-352 497
SAS EHPAD LE COULAZOU		111 027	-111 027
SA CLINIQUE DU PARC	-588 954	-3 701 562	3 112 608
GCS CENTRE SMR AMBRUSSUM	-220 743	-204 150	-16 593
SARL CLINIQUE VIA DOMITIA	-614 430	-502 615	-111 815
GCS PUI VIA AMBRUSSUM	-1 902	2 736	-4 638
GCS PUI BAGNOLS GPMT EN LIQUIDATION		-3 227	3 227
SARL EHPAD LES ROMARINS		166 064	-166 064
SAS CLINIQUE TOULOUSE LAUTREC	-99 603	344 216	-443 819
TOTAL ACTIVITE "SANTE"	-1 604 090	-4 254 841	2 650 750
SARL OCCITALIA L'APOGEE	157 884	140 865	17 019
SARL FCP DOMAINE DE MALESKA	104 281	91 866	12 415
SARL RESID SENIORS LE FLAUGERGUES	28 867	-219 590	248 457
SARL OCCITALIA L'ORANGERIE	571 413	295 826	275 587
SARL OCCITALIA DOMAINE D'UCETIA	113 053	43 101	69 952
TOTAL ACTIVITE "RSS"	975 498	352 068	623 430
SARL AMBULANCES ETOILE NAZON	14 742	83 843	-69 101
SAS TSO MOBILITE		17 784	-17 784
SARL AMBULANCES BLANC FARGEON	22 474	23 939	-1 465
SARL AMBULANCES SAINT JEAN	147 651	184 148	-36 497
SARL AMBULANCES ABRI	59 212	109 726	-50 514
SAS AMBULANCE LA CLERMONTAISE	116 602	222 562	-105 960
SARL TAXI GILLES			
SAS ABC TRANSPORTS	167 525	162 554	4 971
TOTAL ACTIVITE "AMBULANCES TAXIS"	528 205	804 555	-276 349
SARL FCP CRECHE ETOILE FILANTE	-25 573	45 133	-70 706
EURL FCP CRECHE LA COMETE			
TOTAL ACTIVITE "GARDE D'ENFANTS"	-25 573	45 133	-70 706
SCI LA CHAPELLE	61 668	64 253	-2 585
SAS CLINIPOLE LOISIRS	-4 893	-4 881	-12
SC HOLDING DES GUILHEMS	-2 813	-4 794	1 981
GIE GROUPE CLINIPOLE SERVICES	165 583	-20 626	186 209
GIE GROUPE CLINIPOLE BIO NETTOYAGE	10 587	-345 413	356 000
SARL HOLDING FCP	-781 451	746 926	-1 528 377
EURL FCP IMMO INVEST	-27 327	-6 329	-20 998
SC PLATANES CONSEIL		-22 747	22 747
SAS HOLDING OCFCP			
SARL ROC	-1 055	-132 315	131 260
SAS TRANSPORTS SANITAIRES D'OCCITANIE	-161	4 143	-4 304
GIE TSO	-1 189	-4 247	3 058
TOTAL ACTIVITE "SERVICES"	-581 052	273 969	-855 021
SARL BCCM	7 920	-594	8 514
SARL GROUPE CLINIPOLE RESTAURATION	286 768	152 034	134 734
SAS CDG	-2 661	-987	-1 674
SAS LA GUINGUETTE DES AMOUREUX	-17 696	-18 475	779
SARL FCP HOTEL DU PORT	-8 841	-1 633	-7 208
TOTAL ACTIVITE "HOTELLERIE RESTAURATION"	265 490	130 345	135 145
TOTAL GENERAL	-441 521	-2 648 771	2 207 249

