

ARGOS FRANCE S.A.S
Société par Actions Simplifiée au capital de 1.000.000 euros
Siège social : 112 avenue de Wagram – 75017 Paris
377 854 682 RCS Paris

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE
EN DATE DU 26 JUIN 2026**

**AFFECTATION DU RÉSULTAT
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025**

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Président et des Directeurs Généraux, et après avoir constaté l'existence d'un bénéfice distribuable se décomposant de la façon suivante :

• Résultat de l'exercice :	1.086.316 euros
• Report à nouveau :	1.653.995 euros
Soit un total distribuable de :	2.740.311 euros

décide de l'affecter de la manière suivante :

- A titre de dividende :
soit 25 euros pour chacune des 40.000 actions 1.000.000 euros
Ce dividende est éligible, pour ceux qui peuvent en bénéficier, à la réfaction prévue à l'article 158-3-2° du Code Général des impôts.
- Au poste « Report à nouveau » : 1.740.311 euros

La mise en paiement du dividende sera effectuée au siège social à compter du 26 juin 2026.

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte qu'il n'a pas été procédé à une distribution de dividende au cours des trois derniers exercices.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.


Pour extrait certifié conforme
Gilles Lorang
Directeur Général

Bilan Actif

Certifié à l'aveugle

JP

Bilan Actif	Du 01/01/2025 au 31/12/2025			Au 31/12/2024
	Brut	Amort. Dép. (à déduire)	Net	Net
Capital souscrit non appelé I				
Frais d'établissement II				
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial	435 000	435 000		
Autres immobilisations incorporelles	5 398	5 398		
Immo. incorp. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Instal. techniques, matériel et outillages indus.				
Autres immobilisations corporelles	893 275	591 516	301 759	307 546
Immo. corp. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières (1)				
Participations	83 846		83 846	148 991
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	2 157		2 157	2 158
Prêts				
Autres immobilisations financières	212 253		212 253	190 301
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ III	1 631 930	1 031 915	600 015	648 997
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	72 260		72 260	50 000
Créances (2)				
Créances clients et comptes rattachés	4 170 982		4 170 982	4 438 585
Autres créances	4 641 017		4 641 017	6 072 203
Charges constatées d'avance	412 440		412 440	561 941
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	3 700 000		3 700 000	
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	977 003		977 003	1 350 972
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT IV	13 973 702		13 973 702	12 473 701
Frais d'émission des emprunts V				
Primes de remboursement des emprunts VI				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif VII				
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I à VII)	15 605 632	1 031 915	14 573 717	13 122 698
(1) Dont à moins d'un an				
(2) Dont à moins d'un an				



Bilan Passif

Bilan Passif	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
	Total	Total
Capitaux propres		
Capital (dont versé) 1 000 000	1 000 000	1 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écart d'équivalence		
Réserve légale	100 000	100 000
Réserves statutaires ou contractuelles	130 907	130 907
Réserves réglementées		
Autres réserves	66 477	66 477
Report à nouveau	1 653 995	1 278 316
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 086 316	375 679
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES I	4 037 695	2 951 379
Autres fonds propres		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres		
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES I bis		
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	100 000	25 000
Provisions pour charges		
TOTAL DES PROVISIONS II	100 000	25 000
Emprunts et dettes (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 342 965	1 663 339
Emprunts et dettes financières diverses (2)		
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 426 233	4 697 968
Dettes fiscales et sociales	1 939 709	1 887 819
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 103	2 104
Autres dettes	725 011	1 895 089
Produits constatés d'avance		
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES III	10 436 022	10 146 318
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif IV		
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I à IV)	14 573 717	13 122 698
(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)		
(2) Dont emprunts participatifs		



Compte de résultat

Compte de résultat	Du 01/01/2025 au 31/12/2025			Du 01/01/2024 au 31/12/2024
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	647 917	24 834 193	25 482 110	23 581 199
Montant net du chiffre d'affaires	647 917	24 834 193	25 482 110	23 581 199
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions				
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			19 453	-4 634
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			14 500	300
Autres produits			1 807 072	10 955
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I			27 323 134	23 587 820
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements			177	225
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)				
Autres achats et charges externes (1)			17 093 532	16 277 067
Impôts, taxes et versements assimilés			195 508	156 198
Salaires			4 744 891	4 457 489
Cotisations sociales			2 314 517	2 139 026
Dotations aux amortissements sur immobilisations			124 243	117 324
Dotations aux dépréciations sur immobilisations				
Dotations aux dépréciations sur actif circulant				19 453
Dotations aux provisions			75 000	
Valeurs comptables des immo. incorporelles et corporelles cédées			2 228	
Autres charges			1 688 245	22 318
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II			26 238 343	23 189 100
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			1 084 792	398 720
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée		III		
Perte supportée ou bénéfice transféré		IV		
Produits financiers				
Produits financiers de participation (2)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)			242 832	36 683
Autres intérêts et produits assimilés (2)			129 653	119 505
Reprises sur dépréciations et provisions				
Différences positives de change				25
Produits des cessions d'immobilisations financières			50	
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS V			372 536	156 213



Compte de résultat (suite)

Compte de résultat (Suite)	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
	Total	Total
Charges financières		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		
Intérêts et charges assimilées (3)	67 929	74 282
Différences négatives de change	4	326
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES VI	67 933	74 608
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)	304 603	81 605
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)	1 389 395	480 325
Produits exceptionnels VII		10 358
Charges exceptionnelles VIII		65 801
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		-55 444
Participation des salariés aux résultats IX		
Impôts sur les bénéfices X	303 079	49 203
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	27 695 670	23 754 391
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	26 609 354	23 378 712
BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)	1 086 316	375 679
(1) Y compris : - Redevances de crédit-bail mobilier - Redevances de crédit-bail immobilier		
(2) Dont produits concernant les entités liées		
(3) Dont intérêts concernant les entités liées		

COMPTES ANNUELS

2025

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE

Annexe au bilan et au compte de résultat

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général (PCG, Règlement ANC 2014-03, actualisé du règlement 2022-06).

Préambule

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total du bilan avant répartition est de 14 573 717 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un résultat de 1 086 316 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

L'exercice précédant avait une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Méthode des coûts historiques

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

Changements comptables

Changements comptables

A compter du 1er janvier 2025, l'application pour la première fois du règlement ANC 2022-06 modifiant le règlement ANC 2014-03 entraîne des changements de comptabilisation et de présentation.

Ce règlement est appliqué de manière prospective aux opérations survenues à compter du 1er janvier 2025, il n'a donc pas de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat lors du premier exercice d'application.

Les principaux changements qui résultent de la mise en oeuvre du règlement ANC n°2022-06 sont les suivants :

- Redéfinition du résultat exceptionnel. Ce dernier est dorénavant constitué des produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel et aux éléments qui y sont inscrits par nature (écritures comptables purement fiscales, changements de méthodes comptables inscrits en résultat et corrections d'erreurs). Le résultat exceptionnel constaté dans les comptes 2024 ne fait pas l'objet de retraitements selon la définition PCG art. 513-5 nouveau. Les nouvelles dispositions s'appliquent à compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025 sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs ;

- Suppression des transferts de charges au profit d'une comptabilisation directement dans les comptes adéquats ;

- Evolutions au niveau du bilan de la terminologie des postes et de la présentation des charges constatées d'avance au niveau des créances ;

- Evolutions au niveau du compte de résultat : notamment la terminologie, la présentation au niveau du résultat d'exploitation des cessions des immobilisations incorporelles et corporelles, et la présentation des cessions des immobilisations financières au niveau du résultat financier ;

- Annexe complétée et restructuration des tableaux normés pour la présentation des informations.

Ce changement de méthodes comptables n'a pas affecté les capitaux propres d'ouverture.

Les principaux changements opérés chez ARGOS sont les suivants :

- Redéfinition du résultat exceptionnel : Sur l'exercice 2024, le résultat exceptionnel comprenait des charges exceptionnelles pour 65 k € vs 0€ sur l'exercice 2025.

- Suppression de la technique de transfert de charges : Sur l'exercice 2024, les transferts de charges s'élevaient à 4,6k€ et concernaient les charges de personnel. Sur l'exercice 2025 ces charges ont été comptabilisées directement dans les charges de personnel.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont constituées :

- de l'indemnité payée par la société pour prendre la gestion du FPCI ARGOS EXPANSION en 2016.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés au prorata de la commission de gestion facturée sur le total des commissions de gestion escomptées sur la durée de vie résiduelle du FPCI.

- de logiciels, de concessions, brevets et droits similaires. Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la durée d'utilité, que ces immobilisations soient générées en interne ou acquises.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition y compris les frais liés à l'acquisition.

Amortissements

Ils sont calculés, en fonction de la durée d'utilisation prévue, suivant le mode linéaire ou dégressif.

Agencements et aménagements des constructions	8 à 10 ans
Matériel de transport	3 à 5 ans
Matériel de bureau	3 à 5 ans
Matériel informatique	2 à 5 ans
Mobilier de bureau	5 à 10 ans

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La Société détient des parts dans trois sociétés civiles : COLCHIDE, COLCHIDE VII et COLCHIDE VIII. Ces sociétés ont pour seule activité de porter les parts de Carried Interest dans les fonds sous gestion de la Société.

Les autres titres immobilisés concernent les parts souscrites dans les FPCI ARGOS VI et ARGOS VII dont la société assure la gestion, conformément aux statuts de ces derniers. Ces titres sont évalués à la clôture de chaque exercice en fonction de la situation nette de chaque entité et de sa valeur d'usage.

La valeur d'usage est appréciée en fonction des résultats économiques, des perspectives de rentabilité, et des droits incorporels détenus.

Une provision pour dépréciation des immobilisations financières est constatée à chaque arrêté de comptes lorsque la valeur historique enregistrée en comptabilité est supérieure à l'évaluation ci-dessus définie.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Provisions pour risques et charges

Des provisions sont comptabilisées lorsque la société a une obligation résultant d'un fait générateur passé qui entraînera probablement une sortie d'avantages économiques pouvant être raisonnablement estimée. Le montant comptabilisé en provision est la meilleure estimation de la dépense à la date de clôture.

Disponibilités

La trésorerie (et équivalents de trésorerie) inclut les disponibilités en caisse, les dépôts à vue et les placements à court terme, très liquides, dont la maturité d'origine n'excède pas trois mois, c'est-à-dire les placements qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les disponibilités correspondent aux soldes des comptes bancaires à la date de clôture de l'exercice.

Engagements en matière de départ à la retraite

L'indemnité pour départ en retraite est estimée selon les hypothèses suivantes :

- Taux d'actualisation : 3.96 %
- Taux de progression des salaires : 2,00 % constant
- Taux de mortalité et de rotation du personnel : faible
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux de charges sociales : 50.11 %

	Cadres	Non cadres
Convention collective	Bureaux d'études techniques	Bureaux d'études techniques

La dette actuarielle s'élève au 31 décembre 2025 à 273 726€.

Il s'agit d'un engagement hors bilan.

Faits caractéristiques

Néant.

Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture

A la date de l'arrêté des comptes, la direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

De même, depuis le début du conflit au Moyen-Orient, à compter du 28 février 2026, il n'a été porté à la connaissance de la société aucun événement ou situation susceptible d'avoir un impact sur les comptes ou les activités de la société et qui nécessiterait un traitement comptable ou une mention spécifique dans l'annexe.



Etat des immobilisations

État des immobilisations	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial	435 000			435 000
Autres immobilisations incorporelles	5 398			5 398
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	440 398			440 398
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	873 218	120 684	100 627	893 275
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	873 218	120 684	100 627	893 275
Immobilisations financières				
Participations	148 991		65 146	83 846
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	2 158		1	2 157
Prêts				
Autres immobilisations financières	190 301	21 952		212 253
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	341 450	21 952	65 147	298 256
TOTAL GÉNÉRAL	1 655 067	142 636	165 774	1 631 930

Augmentations	Augmentations de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Total immobilisations incorporelles						
Total immobilisations corporelles	120 684			120 684		
Total immobilisations financières	21 952			21 952		
TOTAL GÉNÉRAL	142 636			142 636		

Diminutions	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions				
		Virements		Sorties		
		De poste à poste	À destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service
Total immobilisations incorporelles						
Total immobilisations corporelles	100 627			53 040		47 587
Total immobilisations financières	65 147	65 147				
TOTAL GÉNÉRAL	165 774	65 147		53 040		47 587



Etat des amortissements

État des amortissements	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement ou fourchette retenue	Mode d'amortissement	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations Dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement						
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires						
Fonds commercial			435 000			435 000
Autres immobilisations incorporelles			5 398			5 398
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			440 398			440 398
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillages industriels						
Autres immobilisations corporelles			565 672	124 243	98 399	591 516
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			565 672	124 243	98 399	591 516
Immobilisations financières						
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES						
TOTAL GÉNÉRAL			1 006 070	124 243	98 399	1 031 915

Dotations	Dotations de l'exercice	Ventilation des dotations			
		Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon le mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles	124 243				
Immobilisations financières					
TOTAL GÉNÉRAL	124 243				

Diminutions	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions		
		Éléments transférés à l'actif circulant	Éléments cédés	Éléments mis hors service
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	98 399		50 812	47 587
Immobilisations financières				
TOTAL GÉNÉRAL	98 399		50 812	47 587



Etat des provisions

Nature des provisions	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises à la clôture de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions réglementées					
Provisions réglementées pour hausse des prix					
Amortissements dérogatoires					
Autres provisions réglementées					
TOTAL DES PROVISIONS RÉGLEMENTÉES					
Provisions pour risques					
Provisions pour :					
- Litiges	25 000	75 000			100 000
- Garanties données aux clients					
- Amendes et pénalités					
- Pertes de change					
- Pertes sur contrats					
Autres provisions pour risques					
TOTAL DES PROVISIONS POUR RISQUES	25 000	75 000			100 000
Provisions pour charges					
Provisions pour :					
- Pensions et obligations similaires					
- Restructurations					
- Impôts					
- Renouvellement des immobilisations - entreprises concessionnaires					
- Gros entretien ou grandes révisions					
- Remise en état					
Autres provisions pour charges					
TOTAL DES PROVISIONS POUR CHARGES					
TOTAL DES PROVISIONS	25 000	75 000			100 000



Etat des dépréciations

Nature des dépréciations	Dépréciations à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Créances clients	19 453		19 453	
Autres dépréciations				
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	19 453		19 453	
TOTAL GÉNÉRAL	19 453		19 453	



Etat des créances

Créances	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	212 253		212 253
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	4 170 982	4 170 982	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 250	2 250	
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	209 528	209 528	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	3 040 902	3 040 902	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	1 388 338	1 388 338	
Charges constatées d'avance	412 440	412 440	
TOTAL	9 436 692	9 224 439	212 253
(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques			



Etat des dettes

Dettes	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an	Échéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) :				
- A 1 an max. à l'origine	801 324	801 324		
- A plus d'1 an à l'origine	541 641	328 985	212 656	
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	6 426 233	6 426 233		
Personnel et comptes rattachés	933 088	933 088		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	748 256	748 256		
Impôts sur les bénéfices	180 650	180 650		
Taxe sur la valeur ajoutée	2 921	2 921		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	74 794	74 794		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 103	2 103		
Groupe et associés (2)	583 187	583 187		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)	141 824	141 824		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	10 436 022	10 223 366	212 656	
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	1 600 000			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 920 668			
(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques				

Charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 324	1 030
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 525 455	3 274 381
Dettes fiscales et sociales	1 421 771	1 397 684
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	6 948 550	4 673 094

Détail des charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 324.03	1 029.57
1648000000 Intérêts courus sur emprunts auprès des établissements de crédit	1 324.03	
1688400000 Intérêts courus sur emprunts bancaires		1 029.57
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 525 454.74	3 274 380.71
4081000000 Fournis, factures non parven.	5 525 454.74	3 274 380.71
Dettes fiscales et sociales	1 421 771.06	1 397 683.54
4282000000 Personnel, dette congés à payer	329 174.59	249 248.66
4286100000 Provision bonus salaire	603 569.00	682 157.33
4382000000 Organ. soc., charges soc. sur CP	167 147.51	126 347.76
4386000000 Organ. soc., autres charges à payer	302 528.00	334 257.09
4386100000 Dette provis. taxe apprentissage	4 276.83	3 589.02
4386200000 Dette provis. taxe formation	2 376.13	2 083.68
4481200000 Etat charges à payer	12 699.00	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	6 948 549.83	4 673 093.82



Produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		3 010 872
Autres créances	1 124 723	1 299 959
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	2 550	
TOTAL	1 127 274	4 310 831



Détail des produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		3 010 871.74
4181000000 Clients factures à établir		3 010 871.74
Autres créances	1 124 723.36	1 299 958.82
4098000000 Fournisseurs, avoirs à recevoir	1 090 423.00	1 245 035.00
4387000000 LJ Prévoyance Salarié	2 249.91	1 945.82
4558000000 Int courus s/cptes courants	32 050.45	52 978.00
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	2 550.16	
5188000000 Intérêts courus à recevoir	2 550.16	
TOTAL	1 127 273.52	4 310 830.56

 Produits et charges constatés d'avance

Produits constatés d'avance		Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits :	- D'exploitation		
	- Financiers		
	- Exceptionnels		
TOTAL			

Charges constatées d'avance		Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Charges :	- D'exploitation	412 440	561 941
	- Financières		
	- Exceptionnelles		
TOTAL		412 440	561 941

[illegible]

Catégorie d'actions / parts sociales	Nombre au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Nombre à la fin de l'exercice	Valeur nominale	Montant en Euros

Commentaires : néant

Variation des capitaux propres (par poste)

Variation des capitaux propres	Montant au début de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant à la fin de l'exercice
Capital	1 000 000							1 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport								
Écarts de réévaluation								
Écart d'équivalence								
Réserve légale	100 000							100 000
Réserves statutaires ou contractuelles	130 907							130 907
Réserves réglementées								
Autres réserves	66 477							66 477
Report à nouveau	1 278 316	375 679						1 653 995
Résultat de l'exercice	375 679	-375 679				1 086 316		1 086 316
Subventions d'investissement								
Provisions réglementées								
TOTAL	2 951 379					1 086 316		4 037 695

 Effectif moyen

Catégories de salariés	Salariés	En régie
Cadres	32	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	1	
Ouvriers		
Apprentis sous contrat		
TOTAL	33	

Commentaires : néant



Honoraires des commissaires aux comptes

Type d'honoraires	Montant
Contrôle légal des comptes	20 999
Conseils et prestations de services	
TOTAL	20 999

Commentaires : néant



45, rue Kléber
92300 LEVALLOIS PERRET

Argos France S.A.S

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Argos France S.A.S

Société par actions simplifiée

RCS : Paris 377 854 682

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

A l'assemblée générale de la société Argos France S.A.S,

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Observation

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

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons

procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

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

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

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

En outre :

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

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, date de la signature numérique 22/6/2026

Signé par :

DCA73DE5DAB549A...

Bertrand Desportes

Associé

 Bilan Actif

Bilan Actif	Du 01/01/2025 au 31/12/2025			Au 31/12/2024
	Brut	Amort. Dép. (à déduire)	Net	Net
Capital souscrit non appelé I				
Frais d'établissement II				
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial	435 000	435 000		
Autres immobilisations incorporelles	5 398	5 398		
Immo. incorp. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Instal. techniques, matériel et outillages indus.				
Autres immobilisations corporelles	893 275	591 516	301 759	307 546
Immo. corp. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières (1)				
Participations	83 846		83 846	148 991
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	2 157		2 157	2 158
Prêts				
Autres immobilisations financières	212 253		212 253	190 301
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ III	1 631 930	1 031 915	600 015	648 997
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	72 260		72 260	50 000
Créances (2)				
Créances clients et comptes rattachés	4 170 982		4 170 982	4 438 585
Autres créances	4 641 017		4 641 017	6 072 203
Charges constatées d'avance	412 440		412 440	561 941
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	3 700 000		3 700 000	
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	977 003		977 003	1 350 972
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT IV	13 973 702		13 973 702	12 473 701
Frais d'émission des emprunts V				
Primes de remboursement des emprunts VI				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif VII				
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I à VII)	15 605 632	1 031 915	14 573 717	13 122 698
(1) Dont à moins d'un an				
(2) Dont à moins d'un an				

 Bilan Passif

Bilan Passif	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
	Total	Total
Capitaux propres		
Capital (dont versé) 1 000 000	1 000 000	1 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écart d'équivalence		
Réserve légale 100 000	100 000	100 000
Réserves statutaires ou contractuelles 130 907	130 907	130 907
Réserves réglementées		
Autres réserves 66 477	66 477	66 477
Report à nouveau 1 653 995	1 653 995	1 278 316
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) 1 086 316	1 086 316	375 679
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES I	4 037 695	2 951 379
Autres fonds propres		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres		
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES I bis		
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques 100 000	100 000	25 000
Provisions pour charges		
TOTAL DES PROVISIONS II	100 000	25 000
Emprunts et dettes (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit 1 342 965	1 342 965	1 663 339
Emprunts et dettes financières diverses (2)		
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés 6 426 233	6 426 233	4 697 968
Dettes fiscales et sociales 1 939 709	1 939 709	1 887 819
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés 2 103	2 103	2 104
Autres dettes 725 011	725 011	1 895 089
Produits constatés d'avance		
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES III	10 436 022	10 146 318
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif IV		
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I à IV)	14 573 717	13 122 698
(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)		
(2) Dont emprunts participatifs		

Compte de résultat

Compte de résultat	Du 01/01/2025 au 31/12/2025			Du 01/01/2024 au 31/12/2024
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	647 917	24 834 193	25 482 110	23 581 199
Montant net du chiffre d'affaires	647 917	24 834 193	25 482 110	23 581 199
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions				
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			19 453	-4 634
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			14 500	300
Autres produits			1 807 072	10 955
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I			27 323 134	23 587 820
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements			177	225
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)				
Autres achats et charges externes (1)			17 093 532	16 277 067
Impôts, taxes et versements assimilés			195 508	156 198
Salaires			4 744 891	4 457 489
Cotisations sociales			2 314 517	2 139 026
Dotations aux amortissements sur immobilisations			124 243	117 324
Dotations aux dépréciations sur immobilisations				
Dotations aux dépréciations sur actif circulant				19 453
Dotations aux provisions			75 000	
Valeurs comptables des immo. incorporelles et corporelles cédées			2 228	
Autres charges			1 688 245	22 318
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II			26 238 343	23 189 100
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			1 084 792	398 720
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée III				
Perte supportée ou bénéfice transféré IV				
Produits financiers				
Produits financiers de participation (2)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)			242 832	36 683
Autres intérêts et produits assimilés (2)			129 653	119 505
Reprises sur dépréciations et provisions				
Différences positives de change				25
Produits des cessions d'immobilisations financières			50	
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS V			372 536	156 213

 Compte de résultat (suite)

Compte de résultat (Suite)	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
	Total	Total
Charges financières		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		
Intérêts et charges assimilées (3)	67 929	74 282
Différences négatives de change	4	326
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES VI	67 933	74 608
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)	304 603	81 605
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)	1 389 395	480 325
Produits exceptionnels VII		10 358
Charges exceptionnelles VIII		65 801
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		-55 444
Participation des salariés aux résultats IX		
Impôts sur les bénéfices X	303 079	49 203
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	27 695 670	23 754 391
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	26 609 354	23 378 712
BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)	1 086 316	375 679
(1) Y compris : - Redevances de crédit-bail mobilier - Redevances de crédit-bail immobilier		
(2) Dont produits concernant les entités liées		
(3) Dont intérêts concernant les entités liées		

Annexe au bilan et au compte de résultat

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général (PCG, Règlement ANC 2014-03, actualisé du règlement 2022-06).

Préambule

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total du bilan avant répartition est de 14 573 717 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un résultat de 1 086 316 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

L'exercice précédant avait une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Méthode des coûts historiques

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

Changements comptables

Changements comptables

A compter du 1er janvier 2025, l'application pour la première fois du règlement ANC 2022-06 modifiant le règlement ANC 2014-03 entraîne des changements de comptabilisation et de présentation.

Ce règlement est appliqué de manière prospective aux opérations survenues à compter du 1er janvier 2025, il n'a donc pas de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat lors du premier exercice d'application.

Les principaux changements qui résultent de la mise en oeuvre du règlement ANC n°2022-06 sont les suivants :

- Redéfinition du résultat exceptionnel. Ce dernier est dorénavant constitué des produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel et aux éléments qui y sont inscrits par nature (écritures comptables purement fiscales, changements de méthodes comptables inscrits en résultat et corrections d'erreurs). Le résultat exceptionnel constaté dans les comptes 2024 ne fait pas l'objet de retraitements selon la définition PCG art. 513-5 nouveau. Les nouvelles dispositions s'appliquent à compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025 sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs ;

- Suppression des transferts de charges au profit d'une comptabilisation directement dans les comptes adéquats ;

- Evolutions au niveau du bilan de la terminologie des postes et de la présentation des charges constatées d'avance au niveau des créances ;

- Evolutions au niveau du compte de résultat : notamment la terminologie, la présentation au niveau du résultat d'exploitation des cessions des immobilisations incorporelles et corporelles, et la présentation des cessions des immobilisations financières au niveau du résultat financier ;

- Annexe complétée et restructuration des tableaux normés pour la présentation des informations.

Ce changement de méthodes comptables n'a pas affecté les capitaux propres d'ouverture.

Les principaux changements opérés chez ARGOS sont les suivants :

- Redéfinition du résultat exceptionnel : Sur l'exercice 2024, le résultat exceptionnel comprenait des charges exceptionnelles pour 65 k € vs 0€ sur l'exercice 2025.

- Suppression de la technique de transfert de charges : Sur l'exercice 2024, les transferts de charges s'élevaient à 4,6k€ et concernaient les charges de personnel. Sur l'exercice 2025 ces charges ont été comptabilisées directement dans les charges de personnel.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont constituées :

- de l'indemnité payée par la société pour prendre la gestion du FPCI ARGOS EXPANSION en 2016.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés au prorata de la commission de gestion facturée sur le total des commissions de gestion escomptées sur la durée de vie résiduelle du FPCI.

- de logiciels, de concessions, brevets et droits similaires. Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la durée d'utilité, que ces immobilisations soient générées en interne ou acquises.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition y compris les frais liés à l'acquisition.

Amortissements

Ils sont calculés, en fonction de la durée d'utilisation prévue, suivant le mode linéaire ou dégressif.

Agencements et aménagements des constructions	8 à 10 ans
Matériel de transport	3 à 5 ans
Matériel de bureau	3 à 5 ans
Matériel informatique	2 à 5 ans
Mobilier de bureau	5 à 10 ans

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La Société détient des parts dans trois sociétés civiles : COLCHIDE, COLCHIDE VII et COLCHIDE VIII. Ces sociétés ont pour seule activité de porter les parts de Carried Interest dans les fonds sous gestion de la Société.

Les autres titres immobilisés concernent les parts souscrites dans les FPCI ARGOS VI et ARGOS VII dont la société assure la gestion, conformément aux statuts de ces derniers. Ces titres sont évalués à la clôture de chaque exercice en fonction de la situation nette de chaque entité et de sa valeur d'usage.

La valeur d'usage est appréciée en fonction des résultats économiques, des perspectives de rentabilité, et des droits incorporels détenus.

Une provision pour dépréciation des immobilisations financières est constatée à chaque arrêté de comptes lorsque la valeur historique enregistrée en comptabilité est supérieure à l'évaluation ci-dessus définie.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Provisions pour risques et charges

Des provisions sont comptabilisées lorsque la société a une obligation résultant d'un fait générateur passé qui entraînera probablement une sortie d'avantages économiques pouvant être raisonnablement estimée. Le montant comptabilisé en provision est la meilleure estimation de la dépense à la date de clôture.

Disponibilités

La trésorerie (et équivalents de trésorerie) inclut les disponibilités en caisse, les dépôts à vue et les placements à court terme, très liquides, dont la maturité d'origine n'excède pas trois mois, c'est-à-dire les placements qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les disponibilités correspondent aux soldes des comptes bancaires à la date de clôture de l'exercice.

Engagements en matière de départ à la retraite

L'indemnité pour départ en retraite est estimée selon les hypothèses suivantes :

- Taux d'actualisation : 3.96 %
- Taux de progression des salaires : 2,00 % constant
- Taux de mortalité et de rotation du personnel : faible
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux de charges sociales : 50.11 %

	Cadres	Non cadres
Convention collective	Bureaux d'études techniques	Bureaux d'études techniques

La dette actuarielle s'élève au 31 décembre 2025 à 273 726€.

Il s'agit d'un engagement hors bilan.

Faits caractéristiques

Néant.

Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture

A la date de l'arrêté des comptes, la direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

De même, depuis le début du conflit au Moyen-Orient, à compter du 28 février 2026, il n'a été porté à la connaissance de la société aucun événement ou situation susceptible d'avoir un impact sur les comptes ou les activités de la société et qui nécessiterait un traitement comptable ou une mention spécifique dans l'annexe.

Etat des immobilisations

État des immobilisations	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial	435 000			435 000
Autres immobilisations incorporelles	5 398			5 398
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	440 398			440 398
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	873 218	120 684	100 627	893 275
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	873 218	120 684	100 627	893 275
Immobilisations financières				
Participations	148 991		65 146	83 846
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	2 158		1	2 157
Prêts				
Autres immobilisations financières	190 301	21 952		212 253
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	341 450	21 952	65 147	298 256
TOTAL GÉNÉRAL	1 655 067	142 636	165 774	1 631 930

Augmentations	Augmentations de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Total immobilisations incorporelles						
Total immobilisations corporelles	120 684			120 684		
Total immobilisations financières	21 952			21 952		
TOTAL GÉNÉRAL	142 636			142 636		

Diminutions	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions				
		Virements		Sorties		
		De poste à poste	À destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service
Total immobilisations incorporelles						
Total immobilisations corporelles	100 627			53 040		47 587
Total immobilisations financières	65 147	65 147				
TOTAL GÉNÉRAL	165 774	65 147		53 040		47 587

Etat des amortissements

État des amortissements	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement ou fourchette retenue	Mode d'amortissement	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations Dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement						
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires						
Fonds commercial			435 000			435 000
Autres immobilisations incorporelles			5 398			5 398
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			440 398			440 398
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillages industriels						
Autres immobilisations corporelles			565 672	124 243	98 399	591 516
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			565 672	124 243	98 399	591 516
Immobilisations financières						
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES						
TOTAL GÉNÉRAL			1 006 070	124 243	98 399	1 031 915

Dotations	Dotations de l'exercice	Ventilation des dotations			
		Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon le mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles	124 243				
Immobilisations financières					
TOTAL GÉNÉRAL	124 243				

Diminutions	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions		
		Éléments transférés à l'actif circulant	Éléments cédés	Éléments mis hors service
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	98 399		50 812	47 587
Immobilisations financières				
TOTAL GÉNÉRAL	98 399		50 812	47 587



Etat des provisions

Nature des provisions	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises à la clôture de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions réglementées					
Provisions réglementées pour hausse des prix					
Amortissements dérogatoires					
Autres provisions réglementées					
TOTAL DES PROVISIONS RÉGLEMENTÉES					
Provisions pour risques					
Provisions pour :					
- Litiges	25 000	75 000			100 000
- Garanties données aux clients					
- Amendes et pénalités					
- Pertes de change					
- Pertes sur contrats					
Autres provisions pour risques					
TOTAL DES PROVISIONS POUR RISQUES	25 000	75 000			100 000
Provisions pour charges					
Provisions pour :					
- Pensions et obligations similaires					
- Restructurations					
- Impôts					
- Renouvellement des immobilisations - entreprises concessionnaires					
- Gros entretien ou grandes révisions					
- Remise en état					
Autres provisions pour charges					
TOTAL DES PROVISIONS POUR CHARGES					
TOTAL DES PROVISIONS	25 000	75 000			100 000

Etat des dépréciations

Nature des dépréciations	Dépréciations à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles Frais de développement Concessions, brevets, droits et valeurs similaires Fonds commercial Autres immobilisations incorporelles Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Immobilisations corporelles Terrains Constructions Installations techniques, matériel et outillages industriels Autres immobilisations corporelles Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Immobilisations financières Participations Créances rattachées à des participations Titres immobilisés de l'activité de portefeuille Autres titres immobilisés Prêts Autres immobilisations financières				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Actif circulant Stocks et en-cours Créances clients Autres dépréciations	19 453		19 453	
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	19 453		19 453	
TOTAL GÉNÉRAL	19 453		19 453	

Etat des créances

Créances	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	212 253		212 253
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	4 170 982	4 170 982	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 250	2 250	
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	209 528	209 528	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	3 040 902	3 040 902	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	1 388 338	1 388 338	
Charges constatées d'avance	412 440	412 440	
TOTAL	9 436 692	9 224 439	212 253
(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques			



Etat des dettes

Dettes	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an	Échéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) :				
- A 1 an max. à l'origine	801 324	801 324		
- A plus d'1 an à l'origine	541 641	328 985	212 656	
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	6 426 233	6 426 233		
Personnel et comptes rattachés	933 088	933 088		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	748 256	748 256		
Impôts sur les bénéfices	180 650	180 650		
Taxe sur la valeur ajoutée	2 921	2 921		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	74 794	74 794		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 103	2 103		
Groupe et associés (2)	583 187	583 187		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)	141 824	141 824		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	10 436 022	10 223 366	212 656	
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	1 600 000			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 920 668			
(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques				

 Charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 324	1 030
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 525 455	3 274 381
Dettes fiscales et sociales	1 421 771	1 397 684
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	6 948 550	4 673 094

 Détail des charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 324.03	1 029.57
1648000000 Intérêts courus sur emprunts auprès des établissements de crédit	1 324.03	
1688400000 Intérêts courus sur emprunts bancaires		1 029.57
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 525 454.74	3 274 380.71
4081000000 Fournis, factures non parven.	5 525 454.74	3 274 380.71
Dettes fiscales et sociales	1 421 771.06	1 397 683.54
4282000000 Personnel, dette congés à payer	329 174.59	249 248.66
4286100000 Provision bonus salaire	603 569.00	682 157.33
4382000000 Organ. soc., charges soc. sur CP	167 147.51	126 347.76
4386000000 Organ. soc., autres charges à payer	302 528.00	334 257.09
4386100000 Dette provis. taxe apprentissage	4 276.83	3 589.02
4386200000 Dette provis. taxe formation	2 376.13	2 083.68
4481200000 Etat charges à payer	12 699.00	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	6 948 549.83	4 673 093.82

 Produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		3 010 872
Autres créances	1 124 723	1 299 959
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	2 550	
TOTAL	1 127 274	4 310 831

 Détail des produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		3 010 871.74
4181000000 Clients factures a etablir		3 010 871.74
Autres créances	1 124 723.36	1 299 958.82
4098000000 Fournisseurs, avoirs a recevoir	1 090 423.00	1 245 035.00
4387000000 IJ Prévoyance Salarié	2 249.91	1 945.82
4558000000 Int courus s/cptes courants	32 050.45	52 978.00
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	2 550.16	
5188000000 Intérêts courus à recevoir	2 550.16	
TOTAL	1 127 273.52	4 310 830.56

Produits et charges constatés d'avance

Produits constatés d'avance	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits : - D'exploitation - Financiers - Exceptionnels		
TOTAL		

Charges constatées d'avance	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Charges : - D'exploitation - Financières - Exceptionnelles	412 440	561 941
TOTAL	412 440	561 941

Capital

[illegible]

Détail des autres actions / parts sociales

Catégorie d'actions / parts sociales	Nombre au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Nombre à la fin de l'exercice	Valeur nominale	Montant en Euros

Commentaires : néant

Variation des capitaux propres (par poste)

Variation des capitaux propres	Montant au début de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant à la fin de l'exercice
Capital	1 000 000							1 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport								
Écarts de réévaluation								
Écart d'équivalence								
Réserve légale	100 000							100 000
Réserves statutaires ou contractuelles	130 907							130 907
Réserves réglementées								
Autres réserves	66 477							66 477
Report à nouveau	1 278 316	375 679						1 653 995
Résultat de l'exercice	375 679	-375 679				1 086 316		1 086 316
Subventions d'investissement								
Provisions réglementées								
TOTAL	2 951 379					1 086 316		4 037 695

Effectif moyen

Catégories de salariés	Salariés	En régie
Cadres	32	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	1	
Ouvriers		
Apprentis sous contrat		
TOTAL	33	

Commentaires : néant



Honoraires des commissaires aux comptes

Type d'honoraires	Montant
Contrôle légal des comptes	20 999
Conseils et prestations de services	
TOTAL	20 999

Commentaires : néant