

KOESIO GROUPE
SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE AU CAPITAL DE 17.698.770 EUROS
SIEGE SOCIAL : 26 CHEMIN DES CREATEURS DE LIENS – 26000 VALENCE
RCS ROMANS 430.355.495

RAPPORT DU PRESIDENT SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

Assemblée Générale Mixte du 27 juillet 2026

Chers associés,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en assemblée générale mixte afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre société et de celle du groupe durant l'exercice clos le 31 mars 2026, de vous présenter les comptes consolidés du groupe et vous exposer l'activité du groupe KOESIO formé par la société KOESIO GROUPE et ses filiales directes ou indirectes et de soumettre à votre approbation les comptes consolidés dudit groupe.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

I. ACTIVITE DU GROUPE ET COMPTES CONSOLIDES

A. MENTIONS GENERALES SUR LES COMPTES CONSOLIDES ET LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION

- Au 31 mars 2026, le périmètre de consolidation du groupe KOESIO, comprenait les sociétés suivantes :

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention directe ou indirecte	MC	Nbre mois consolidés
					(1)	
SAS KOESIO GROUPE	430 355 495	Valence (26)	17 768 700 €	Société Mère	IG	12 M
KOESIO EVENTS	928 988 518	Valence (26)	50 000 €	100.00%	IG	12 M
KOESIO INTERNATIONAL	990 135 006	Valence (26)	1 000 €	100.00%	IG	8 M
SAS EOLE	891 450 496	Valence (26)	2 900 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA	381 228 386	Valence (26)	4 316 800 €	95.00%	IG	12 M
SAS 2 IT SOLUTIONS	538 313 867	Saint Etienne (42)	500 000 €	76.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA INFORMATIQUE	415 050 525	Valence (26)	1 045 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA TELECOM	480 844 695	Valence (26)	512 000 €	95.00%	IG	12 M

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention directe ou indirecte	MC	Nbre mois consolidés
SAS KOESIO NETWORKS	521 370 692	Valence (26)	7 300 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO OUEST	319 537 791	Beaucouzé (49)	129 006 €	95.00%	IG	12 M
SARL EDEDOC	810 240 036	Isle D'Espagnac (16)	100 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO OCCITANIE	390 895 738	Labège (31)	315 095 €	92.89%	IG	12 M
SAS KOESIO CENTRE EST	337 521 397	Saran (45)	1 204 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO EST	344 657 655	Besançon (25)	2 091 240 €	85.91%	IG	12 M
SAS KOESIO PACA	389 629 718	Aubagne (13)	236 800 €	93.89%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS SUD	477 580 419	Biot (06)	937 059 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO MANAGED SERVICES	417 492 865	Saint Martin d'Hères (38)	500 000 €	94.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS	434 792 974	La Chapelle sur Erdre (44)	38 860 €	81.73%	IG	12 M
SAS KOESIO AQUITAINE	399 252 014	Limoges (87)	1 739 705 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO NORD OUEST	450 041 074	Herouville Saint Clair (14)	129 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ASSET MANAGEMENT	518 411 889	Valence (26)	6 475 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ILE DE FRANCE	342 021 805	Villiers Sur Marne (94)	13 590 940 €	92.73%	IG	12 M
SA KOESIO BELGIQUE	0437.838.895	Charleroi (Belgique)	347 051 €	100.00%	IG	12 M
SA KOESIO LUXEMBOURG	B101484	Luxembourg	42 160 €	100.00%	IG	12 M
SAS ACTUAL SYSTEMS	388 929 432	Le Haillan (33)	484 040 €	97.53%	IG	12 M
KOESIO PACA TELECOM	338 543 770	Avignon (84)	300 000 €	93.89%	IG	12 M
KOESIO MEDITERRANEE	941 239 451	Béziers (34)	8 345 388 €	93.10%	IG	12 M
SVD L'INFORMATION DYNAMIQUE	334 653 763	Valence (26)	370 296 €	70.00%	IG	12 M
H HOLDING	939 927 968	Le Haillan (33)	7 300 000 €	20.91%	ME	12 M

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention directe ou indirecte	MC	Nbre mois consolidés
GTO	480 892 868	La Rochelle (17)	400 000 €	95.00%	IG	12 M
AXIUM SOLUTIONS	752 985 366	Champlan (91)	150 000 €	66.50%	IG	12 M
LTP TECHNOLOGIES	77S01622	Monaco	300 000 €	84.50%	IG	12 M
BJM DATA	808 535 553	Mende (48)	1 000 €	93.10%	IG	9 M
DOUBLE CLIK	512 913 351	Mende (48)	20 000 €	93.10%	IG	6 M
CONECTIA TELECOM	894 911 320	Rungis (94)	2 580 720 €	92.73%	IG	12 M
CONVERTECH	483 793 774	Rungis (94)	7 500 €	92.73%	IG	12 M
CL SYSTEMS	513 435 321	Villemonble (93)	15 000 €	92.73%	IG	7 M
TENEO	832 550 990	Aytre (17)	5 000 €	95.00%	IG	0 M
COPY CLASS	803 730 712	La Roche Blanche (63)	100 000 €	95.00%	IG	5 M
MTD	921 179 511	La Roche Blanche (63)	10 000 €	95.00%	IG	5 M
LAYER BUREAUTIQUE ET INFORMATIQUE	333 109 148	Auxerre (89)	50 000 €	95.00%	IG	6 M
DFM GRAND EST	393 690 441	Saran (45)	51 835 €	95.00%	IG	6 M
TECHNO BURO	344 263 868	Duppigheim (67)	20 000 €	85.91%	IG	4 M
ORIGINAL SYSTEM	505 064 873	Pertuis (84)	30 000 €	93.89%	IG	5 M
SOLITIUM	B50570571	Zaragoza (Espagne)	10 154 €	68.47%	IG	5 M
INFOREIN	A78327350	Madrid (Espagne)	60 102 €	68.47%	IG	5 M
EQUIPS D'OFICINA SALVANS	B61402855	Barcelone (Espagne)	45 587 €	68.47%	IG	5 M
SOLITIUM CONTROL GROUP	A08588170	Sant fruitos de bages (Espagne)	252 905 €	68.47%	IG	5 M
COMPUTER DOS ORDINADORS DE BARCEL	B60244449	Matorel (Espagne)	9 015 €	68.47%	IG	5 M
CONTROL GROUP NORD	L716810N	Andorre	3 000 €	68.47%	IG	5 M
OFI 3	L701799S	Andorre	6 010 €	51.36%	IG	5 M
SIMERSA SISTEMAS DIGITALES	B13933429	Barcelone (Espagne)	205 205 €	68.47%	IG	5 M

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention directe ou indirecte	MC	Nbre mois consolidés
GRUPO CRI SOLITIUM CANARIAS	B35419977	Las palmas de Gran Canaria (Espagne)	12 010 €	55.05%	IG	5 M

(1) MC = Méthode de consolidation

➤ IG = Intégration globale

➤ IP = Intégration proportionnelle

➤ ME = Mise en équivalence

Les sociétés dont le nombre de mois intégrés est inférieur à 12 sont des sociétés créées, acquises ou fusionnées sans effet rétroactif sur l'exercice.

- Les sociétés exclues du périmètre de consolidation sont :

Société / SIREN	Siège social	Capital	Part détenue	Capitaux propres	Résultat	Valeur nette des titres	Motif d'exclusion
SARL INDEX 813 684 719	Le Puy en Velay (43)	20 000 €	45.60%	425 534	33 036	408 000	(B)
SAS GRAND LARGE 917 546 293	Perigny (17)	1 740 654 €	33.47%	1 550 087	-6 326	1 099 510	(A)
SAS KERRAILLANT 911 289 585	Valence (26)	20 000 €	49%	(2 300)	768	9 800	(B)
SAS IMPULSE 823 890 439	Valence (26)	1 500 000 €	21.68%	3 058 497	886 754	1 828 338	(A)
SAS ESPRIT SUD 880 591 243	Valence (26)	1 330 660 €	30.06%	1 717 884	86 451	752 648	(A)
SAS AZUR 984 422 766	Valence (26)	708 859 €	40.56%	NC	NC	429 142	(A)
SAS KAP OUEST 933 794 927	Beaucouze (49)	4 265 000 €	35.16%	NC	NC	915	(A)
SAS JUPITER 934 941 006	Saran (45)	1 468 350 €	63.83%	NC	NC	937 232	(A)

Les filiales citées ci-dessus ont été exclues du périmètre de consolidation pour les raisons suivantes :

➤ (A) Holding de dirigeants

➤ (B) L'absence de contrôle et d'influence notable du groupe KOESIO sur l'entité et/ou son caractère non significatif

Les données chiffrées présentées ci-dessus sont les derniers comptes communiqués.

Nous vous invitons à vous reporter aux mentions figurant dans l'annexe des comptes consolidés pour toutes informations complémentaires sur le périmètre de consolidation, les modalités et règles et méthodes d'évaluation et méthodes comptables.

Nous attirons cependant votre attention sur un changement de règles et méthodes comptables pour cet exercice qui résulte de l'entrée en vigueur d'un nouveau texte réglementaire d'application obligatoire.

Règles et méthodes comptables :

1/ Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31/03/2026 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, et en particulier avec les règles et méthodes définies par le règlement ANC 2020-01, à jour du règlement ANC 2024-05, ainsi que l'arrêté du 26 décembre 2023 portant homologation du règlement ANC n°2022-06.

Ils sont établis avant affectation du résultat de la période. Tous les montants sont exprimés en euros, sauf indication contraire.

2/ Changement de méthode comptable et première application du règlement ANC 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers

2.1. Nature du changement de méthode

À compter de l'exercice ouvert le 1er avril 2025, toutes les sociétés du groupe appliquent le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers, qui modifie le règlement ANC n° 2014-03 relatif au Plan comptable général.

Ce règlement introduit notamment :

- Une nouvelle définition et une nouvelle présentation du résultat exceptionnel ;
- La suppression de la technique du transfert de charges ;
- Une modification de la nomenclature des comptes et des modèles d'états financiers (bilan, compte de résultat, annexe).

Conformément à l'article 122-1 du Plan comptable général, la première application de ce règlement constitue un changement de méthode comptable résultant d'un changement de réglementation.

2.2. Modalité de première application

Le règlement s'applique sans 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 comptes comparatifs n'ont pas été retraités. Certains postes du bilan et du compte de résultat N-1 ont été reclassés pour respecter les nouveaux modèles. Le résultat exceptionnel N-1 demeure déterminé selon l'ancienne définition.

2.3. Effets sur les comptes de l'exercice

La première application n'a pas d'impact sur les capitaux propres d'ouverture.

Les effets se limitent à des reclassements internes entre résultat d'exploitation, résultat financier et résultat exceptionnel, sans impact sur le résultat net.

2.4. Caractère obligatoire

Le changement résulte de l'entrée en vigueur d'un nouveau texte réglementaire obligatoire et ne constitue pas un changement de méthode volontaire.

3/ Changement de réglementation comptable – Première application du règlement ANC 2024-05 relatif aux écarts d'acquisition et à la méthode applicable aux regroupements entre entités sous contrôle commun

Le règlement ANC n°2024-05 relatif aux écarts d'acquisition et à la méthode applicable aux regroupements entre entités sous contrôle commun modifie le règlement ANC 2020-01 applicable aux comptes consolidés.

Ce règlement est applicable de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025. Cette première application constitue un changement de réglementation comptable au niveau des comptes consolidés.

La méthode alternative applicable aux regroupements entre entités sous contrôle commun s'applique de manière prospective aux opérations réalisées à compter du 1^{er} janvier 2025.

La première application des dispositions du règlement ANC n°2024-05 relatives aux écarts d'acquisition s'applique de manière prospective pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025 et n'emporte aucune conséquence sur les comptes des exercices précédents.

4/ Modalités de consolidation

4.1 Méthodes de consolidation

Les filiales faisant partie du périmètre du groupe sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale ou de la mise en équivalence.

Toutes les sociétés du groupe clôturent leur exercice au 31 mars.

Pour les sociétés intégrées sur l'exercice, la période de consolidation s'étend de la situation la plus proche de la date d'acquisition jusqu'au 31 mars 2026.

Le groupe SOLITIUM a été intégré dans les comptes consolidés à partir du 1^{er} novembre 2025.

4.2 Ecart de conversion

Concernant les sociétés étrangères, le compte de résultat est converti au taux de change moyen annuel.

L'ensemble des postes du bilan est converti au taux de clôture.

B. SITUATION ET EVOLUTION DE L'ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE

1.1. OPERATIONS DE CROISSANCE EXTERNE – REORGANISATIONS JURIDIQUES AU SEIN DU GROUPE

- **Croissances externes**

Au cours de l'exercice, le groupe a confirmé sa volonté de renforcer sa visibilité sur le marché, en continuant de densifier sa présence géographique nationale dans les trois métiers de l'impression, de l'informatique et du télécom. Dix sociétés françaises ont été acquises.

Le Groupe a également souhaité accroître sa présence à l'international avec une prise de participation majoritaire au sein du groupe SOLITIUM, composé de 9 sociétés espagnoles consolidées.

Les sociétés acquises et consolidées au cours de l'exercice sont présentées ci-dessous.

Métier	Société acquise	Société acheteuse	% de détention	Date d'achat
Telecom	CL SYSTEMS	KOESIO ILE DE FRANCE	100%	14/05/2025
Telecom	TENEO	GTO	100%	19/06/2025
Info	BJM DATA	KOESIO MEDITERRANEE	100%	31/07/2025
Info	DOUBLE CLIK	KOESIO MEDITERRANEE	100%	31/07/2025
Print	COPY CLASS	KOESIO AURA	100%	22/10/2025
Print	MTD	KOESIO AURA	100%	22/10/2025
Print	SOLITIUM	KOESIO INTERNATIONAL	68 %	30/10/2025
Print	ORIGINAL SYSTEM	KOESIO PACA	100%	18/11/2025
Info	LAYER BUREAUTIQUE ET	KOESIO CENTRE EST	100%	03/12/202
Print	DFM GRAND EST	KOESIO CENTRE EST	100%	09/12/2025
Print	TECHNO BURO	KOESIO EST	100%	29/01/2026

- **Réorganisations juridiques au sein du groupe**

Au cours de l'exercice, le groupe a procédé aux réorganisations juridiques suivantes :

(a) Opérations sur participations :

- La société KOESIO GROUPE a reçu 15.54% des titres de la société AZUR, par apport de 0.97% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO PACA,
- La société KOESIO GROUPE a reçu 19.00% des titres de la société GRAND LARGE, par apport de 2.24% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO AQUITAINE,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO AQUITAINE détenus par ses filiales KOESIO OUEST, KOESIO ILE DE France et KOESIO OCCITANIE,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 10.01% des titres de la société KOESIO DATA SOLUTIONS détenus par des minoritaires,
- La société KOESIO GROUPE a reçu 32.46% des titres de la société KDS&CO par apport de 3.83% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO DATA SOLUTIONS, puis a cédé 30.11% des titres de la société KDS&CO à des dirigeants,
- La société KOESIO GROUPE a cédé l'intégralité des titres de la société EDEDOC à sa filiale KOESIO ASSET MANAGEMENT,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 2.51% des titres de la société H HOLDING,
- La société KOESIO GROUPE a cédé l'intégralité des titres de la société HPP,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 7.05% des titres de la société AZUR à un minoritaire, puis a cédé 3.02% à un minoritaire.
- La société KOESIO GROUPE a acquis 5.00% des titres de la société KOESIO BELGIQUE détenus par des minoritaires,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 5.00% des titres de la société KOESIO LUXEMBOURG détenus par des minoritaires.
- La société KOESIO GROUPE a souscrit au capital social de la société KOESIO INTERNATIONAL à hauteur de 100% du capital social et des droits de vote.

(b) Fusions de sociétés

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2025, ont été fusionnées durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/04/2025 :

WINGU IT par KOESIO AURA INFORMATIQUE,
WINGU TELECOM par KOESIO AURA TELECOM,
SIGNORET TELECOM par KOESIO PACA TELECOM,
TOOLIP par KOESIO ILE DE FRANCE,
MEDIA IP par GTO.

Les sociétés suivantes, acquises au cours de l'exercice, ont été fusionnées durant l'exercice sans effet rétroactif comptable et fiscal :

DOUBLE CLICK par KOESIO MEDITERRANEE au 31/12/2025,
CL SYSTEMS par KOESIO ILE DE France au 31/10/2025,
TENEO par GTO au 01/07/2025.

L'impact de ces variations de périmètre est détaillé dans les différentes notes de l'annexe des comptes consolidés.

1.2. FINANCEMENT

Au cours de l'exercice 2024-2025, le groupe a procédé au refinancement de sa dette senior. Ce nouveau financement, mis en place au cours du mois de février 2025, comporte :

- 1 prêt refinancement de 250 M€ : 40% remboursable par semestrialités constantes sur 5 ans, le solde de 60% en décembre 2029,
- 1 crédit renouvelable de 150 M€ (RCF) pour financer le BFR, les investissements ou les projets d'acquisition,
- 1 capex line de 150 M€ : 40% remboursable par semestrialités constantes sur 3 ou 4 ans selon la date de tirage, le solde de 60% en décembre 2029.

Le Prêt Participatif Relance de 60 M€ remboursable sur 4 ans à partir du 4^{ème} trimestre 2027 est conservé. Ce prêt a été accordé au cours de l'exercice 2023-2024 par 5 partenaires bancaires et est à taux fixe.

Au 31/03/2025, la dette sur ce nouveau financement s'élève à 437,5 M€ et se décompose comme suit :

- Prêt refinancement = 227.5 M€
- Capex Line = 150 M€
- Crédit renouvelable (RCF) = Néant
- Prêt Participatif Relance = 60 M€

1.3. COMMENTAIRES GENERAUX SUR LES ACTIVITES DU GROUPE

a) Evolutions des activités du groupe

L'évènement marquant de cet exercice demeure la prise de participation majoritaire au sein du groupe Espagnol SOLITIUM, qui est à ce jour la plus importante acquisition réalisée par le groupe KOESIO à l'international. Le groupe SOLITIUM est un acteur de référence et leader en Espagne dans les activités des services informatiques, logiciels et solutions d'impression, et qui a réalisé en 2025 un chiffre d'affaires proforma de 285 M€ et compte environ 1.400 collaborateurs.

Après 35 ans d'existence, le groupe KOESIO s'est construit progressivement pour se positionner aujourd'hui, comme un partenaire global, capable de piloter l'ensemble des projets numériques de ses

clients à travers cinq métiers complémentaires : Informatique & cybersécurité, Télécom, Logiciels de gestion & GED, Audiovisuel & Multimédia, Impression.

A compter de l'exercice ouvert au 1er avril 2025, tous les soldes de contrats de financements clients réglés aux leasers sont comptabilisés en diminution du chiffre d'affaires pour homogénéiser les méthodes de comptabilisation et permettre une meilleure lecture du chiffre d'affaires.

Ce changement de présentation n'a aucun impact sur les agrégats de résultat d'exploitation, EBITDA, résultat net, mais seulement sur le chiffre d'affaires et les achats.

Au 31/03/2026, l'impact de cette nouvelle règle s'élève à -32,5 M€ sur le chiffre d'affaires consolidé et à +32,5 M€ sur les achats consolidés. Le montant comptabilisé en achats au cours de l'exercice précédent s'élevait à 31,2 M€.

Le chiffre d'affaires présenté dans le compte de résultat, se décompose en vente de matériels et de solutions liées à l'informatique, au télécom et à la bureautique (vente de marchandises) et en ventes de contrats de prestations de services (maintenance, location de matériel, formation, consulting, etc.).

Le chiffre d'affaires par UGT se décompose comme suit :

- Impression : 306 millions d'euros
- Informatique : 296 millions d'euros
- Télécom : 95 millions d'euros
- Financement tous métiers : 267 millions d'euros

Le chiffre d'affaires hors France (Espagne, Belgique et Luxembourg) réalisé au cours de l'exercice s'élève à 153 millions d'euros.

Malgré un contexte économique défavorable et les profondes mutations en cours au sein du groupe KOESIO, l'EBITDA consolidé du groupe connaît une progression de près de 3% par rapport à l'exercice précédent, atteignant 194 M€ contre 189 M€.

Plusieurs éléments expliquent cette évolution :

- Les opérations de croissance externe pour un montant global de 23 M€
- La cession d'HELIAQ qui représentait un EBITDA de 17 M€ au cours de l'exercice 2024-2025
- Le retraitement des loyers de locations adossées et autres crédits baux représente un montant de 5 M€
- La profonde mutation de nos activités, l'énergie consacrée à l'intégration des opérations de croissance externe et le contexte économique n'ont pas permis de générer de croissance organique au cours de l'exercice.

L'exercice 2025–2026 s'est conclu par un niveau d'activité et de résultat très proche du budget ambitieux que nous nous étions fixés. Nous nous transformons et avons désormais posé des fondations solides qui dessinent notre trajectoire pour les années à venir avec notamment la refonte de la gouvernance du Groupe.

Le plan stratégique 4K, lancé en 2024, est un des moteurs de la transformation du groupe KOESIO. Il s'articule autour de plusieurs dimensions : la coloration de nos activités (cross selling avec la montée en puissance de nos métiers informatique et télécom), le maintien de la dynamique commerciale de nos activités impression et nos objectifs sociétaux. À mi-parcours, les résultats nous confirment que nous gardons le cap.

b) Exposition au risque des conflits internationaux

La poursuite du conflit en Ukraine constitue un fait marquant de l'exercice. Il est précisé que le groupe KOESIO ne possède aucun actif en Ukraine, Russie et Biélorussie. Au mieux de notre connaissance actuelle, cet événement n'expose pas le groupe KOESIO à des incertitudes significatives au regard des actifs et passifs comptabilisés au 31 mars 2026.

Le conflit en cours au Moyen Orient n'expose pas le groupe KOESIO à un risque significatif, celui-ci ne disposant d'aucun actif dans la zone concernée et y réalisant moins de 1% de son CA.

1.4. PRINCIPAUX CHIFFRES DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE

	31 03 2026	31 03 2025
Capitaux propres	372.277.872 €	345.189.981 €
Chiffre d'affaires	963.923.648 €	1.154.028.897 €
Charges d'exploitation	850.338.207 €	1.046.634.263 €
Résultat d'exploitation	103.246.948 €	115.091.536 €
<i>après dotation aux amortissements et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèle</i>		
Résultat financier	(23.113.451) €	(31.767.300) €
Résultat exceptionnel	(8.576) €	44.088.642 €
Résultat net de l'ensemble consolidé	57.616.549 €	104.036.129 €
Résultat net consolidé part groupe	49.941.537 €	99.424.996 €

Le compte de résultat qui vous est présenté a pour objectif la comparabilité entre l'exercice clos le 31/03/2026 et le 31/03/2025. A ce titre, les éléments anciennement présentés en résultat exceptionnel ont été retraités sur deux lignes spécifiques, appelées « Résultat sur cessions d'actifs » et « Autres charges opérationnelles non courantes », qui font désormais partie intégrante du résultat d'exploitation.

Au 31/03/25, les différents postes impactés par le changement de méthode comptable lié à la loi de modernisation des états financiers (Cf. « Règles et méthodes comptables » ci-avant) sont, en comparaison du 31/03/25 avant réforme :

- Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions : + 4 932 K€ (dotations et reprises de provisions exceptionnelles)
- Résultat d'exploitation courant avant dotations aux amort et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles : + 4 932 K€ (dotations et reprises de provisions exceptionnelles)
- Résultat sur cessions d'actifs : - 754 K€ (plus et moins-value sur cessions d'actifs corporels et incorporels)
- Autres charges opérationnelles non courantes : - 17 042 K€ (ancien résultat exceptionnel)
- Résultat d'exploitation après dotations aux amort et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles : - 12 863 K€ (dotations et reprises de provisions, résultat sur cessions d'actifs, autres charges opérationnelles non courantes)
- Résultat financier : +56 952 K€ (plus et moins-value sur cessions d'actifs financiers)
- Résultat exceptionnel : -44 089 K€ (dotations et reprises de provisions, plus et moins-value sur cessions d'actifs, autres charges opérationnelles non courantes)

Les comptes consolidés au 31/03/2025 intégraient le groupe HELIAQ, cédé le 31/03/2025.

Les principaux éléments du groupe HELIAQ intégrés dans les comptes consolidés du 31 mars 2025 étaient les suivants :

- Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles : 12 803 K€
- Résultat net de l'ensemble consolidé : 7 220 K€
- EBITDA : 16 564 K€

La plus-value de cession des titres s'élevait à environ 57 M€.

Les comptes consolidés au 31/03/2026 intègrent le groupe SOLITIUM, acquis au cours de l'exercice.

Au 31/03/2026, les principaux éléments liés au groupe SOLITIUM intégrés dans les comptes consolidés du groupe KOESIO sont les suivants :

- Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles : 15 855 K€
- Résultat net de l'ensemble consolidé : 6 551 K€
- EBITDA : 17 209 K€

L'effectif moyen du groupe s'est établi à 4.449 personnes au 31.03.2026 au lieu de 3.840 personnes au 31.03.2025.

C. EVOLUTION PREVISIBLE ET EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

En 2027, nous poursuivrons notre stratégie de cross selling en enrichissant nos offres informatiques, télécom et en accélérant notre transformation.

La formation de nos collaborateurs constituera également l'un des piliers importants du groupe : nos équipes devront maîtriser l'ensemble des offres du groupe afin de contribuer significativement à notre stratégie de cross selling. Kiosk, notre plateforme digitale, sera une solution stratégique pour le groupe et les enjeux des prochains mois sont multiples : mettre à disposition pour répondre à l'ensemble des besoins clients, industrialiser l'activation de la solution auprès des clients, mettre l'accent sur l'adoption et l'usage de la solution et enfin et déployer la solution à l'international. En 2027, Kiosk sera l'interface de référence entre KOESIO et ses clients.

Pour ce qui concerne l'activité M&A, KOESIO poursuivra sa politique de croissance externe à un rythme soutenu en France, en ciblant en priorité des cibles sur les métiers Informatique, Télécom et Impression. Nous poursuivrons notre stratégie de densification géographique notamment dans les régions où notre implantation est insuffisante.

Nous poursuivrons notre stratégie M&A à l'international tout au long de l'exercice.

Toutes nos opérations de croissance externes devront nous permettre de renforcer le poids de nos marges récurrentes comme nous nous efforçons de le faire sur l'ensemble du périmètre historique du groupe.

La Data et l'IA seront des éléments clés de notre stratégie et un socle important pour une meilleure connaissance de nos organisations, nos métiers, nos règles de gestion afin d'orienter avec encore plus de pertinence nos priorités business. Elles seront un levier concret d'aide à la décision et d'anticipation des risques au service des équipes, des filiales et de la performance du groupe.

D. ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Néant.

II. CONTROLE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Les co-commissaires aux comptes ont procédé à leurs contrôles et vérifications sur les comptes consolidés conformément à la réglementation en vigueur. Leur opinion sur ces comptes figure dans leur rapport dont il vous sera donné lecture.

Enfin, et sous réserve d'explications complémentaires, nous vous invitons, après lecture des différents rapports présentés, à approuver les comptes consolidés et les résolutions soumises à votre vote.

Le Président

Monsieur Pierre-Éric BRENIER

signé par le Président par voie électronique au moyen d'un procédé fiable d'identification garantissant le lien du signataire avec les présentes conformément aux dispositions de l'article 1367 du Code civil (i.e., DocuSign®).

Signé par :
Pierre-Eric Brenier
0FC456EC12C440A...

KOESIO GROUPE

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 mars 2026

Grant Thornton SAS

SAS d'Expertise Comptable et de
Commissariat aux Comptes
Cité Internationale 44 quai Charles de
Gaulle CS 60095 69463 Lyon Cedex 06

Forvis Mazars

Le Forum - 5, avenue de Verdun
26000 Valence

KOESIO GROUPE

société par actions simplifiée
53 avenue des Langories – Plateau de Lautagne
26000 VALENCE

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés Exercice clos le 31 mars 2026

A l'assemblée générale de la société KOESIO GROUPE

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société KOESIO GROUPE relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2026, 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} avril 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 notes de l'annexe « 2.2 Changement de méthode comptable - Première application du règlement ANC 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers » et « 2.3 Changement de réglementation comptable – Première application du règlement ANC 2024-05 relatif aux écarts d'acquisition et à la méthode applicable aux regroupements entre entités sous contrôle commun » qui exposent les changements de méthodes et réglementations comptables applicables de manière prospective à partir du 1er janvier 2025.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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 consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

- Les notes « 2.5.1 – Traitement des écarts de première consolidation, des écarts d'acquisition et des relations clientèles » et « 5.2.1 – Ecart d'acquisition et relations clientèles » de l'annexe aux comptes consolidés exposent les principales règles et méthodes comptables retenues par votre Groupe en ce qui concerne la comptabilisation et l'évaluation des écarts d'acquisition et des relations clientèles.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre Groupe, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables utilisées, des estimations retenues et des informations fournies. Nous nous sommes également assurés de leur correcte application.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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

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

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDES

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. 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 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.

Le : 26 juin 2026 à : Lyon & Valence

Les commissaires aux comptes

FORVIS MAZARS



Matthieu Vernet
Associé

GRANT THORNTON

Membre Français de Grant
Thornton International



Helmi Ben Jezia
Associé



GROUPE KOESIO

-

Comptes consolidés du
01/04/2025 au 31/03/2026

Table des matières

1. Comptes consolidés	4
1.1 Bilan	4
1.2 Compte de résultat	6
1.3 Tableau de flux de trésorerie	7
1.4 Variation des capitaux propres	8
2. Règles et méthodes comptables.....	9
2.1 Référentiel comptable	9
2.2 Changement de méthode comptable - Première application du règlement ANC 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers	9
2.2.1 Nature du changement de méthode	9
2.2.2 Modalité de première application.....	9
2.2.3 Effets sur les comptes de l'exercice	9
2.2.4 Caractère obligatoire	10
2.3 Changement de réglementation comptable – Première application du règlement ANC 2024-05 relatif aux écarts d'acquisition et à la méthode applicable aux regroupements entre entités sous contrôle commun	10
2.4 Modalités de consolidation	10
2.4.1 Méthodes de consolidation	10
2.4.2 Ecart de conversion	10
2.5 Principes comptables et méthodes d'évaluation.....	10
2.5.1 Traitement des écarts de première consolidation, des écarts d'acquisition et des relations clientèles.....	11
2.5.2 Immobilisations corporelles et incorporelles	12
2.5.3 Immobilisations financières	12
2.5.4 Contrats de location financement.....	13
2.5.5 Stocks de marchandises	13
2.5.6 Créances clients	14
2.5.7 Provisions pour risques et charges.....	14
2.5.8 Engagements de retraite.....	14
2.5.9 Produits constatés d'avance (PCA) et produits à recevoir (PAR).....	15
2.5.10 Critères retenus pour identifier les produits et charges exceptionnels	15
2.5.11 Impôts sur les bénéfices	15
2.5.12 Eliminations	16

2.5.13	Dérogations, modification aux principes et méthodes comptables.....	16
3.	Périmètre de consolidation	17
3.1	Liste des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation	17
3.2	Liste des sociétés exclues du périmètre de consolidation	19
3.3	Mouvements sur les participations.....	19
3.3.1	Opérations de croissances externes et prises de participations	19
3.3.2	Modification des participations et réorganisations juridiques	20
3.3.3	Fusion de sociétés	20
4.	Faits caractéristiques sur la période	22
4.1	Financements	22
4.2	Acquisitions	22
4.3	Autres faits marquants.....	22
5.	Notes aux états financiers	23
5.1	Compte de résultat avec application de la loi de modernisation des états financiers sur l'exercice 31/03/2025	23
5.2	Bilan	25
5.2.1	Ecarts d'acquisition et relations clientèles	25
5.2.2	Autres immobilisations incorporelles.....	26
5.2.3	Immobilisations corporelles	26
5.2.4	Immobilisations financières	27
5.2.5	Stocks	27
5.2.6	Clients	27
5.2.7	Autres créances.....	28
5.2.8	Trésorerie active	29
5.2.9	Provisions pour risques et charges.....	29
5.2.10	Dettes financières	29
5.2.11	Dettes fournisseurs.....	30
5.2.12	Autres dettes	31
5.2.13	Engagements hors bilan.....	31
5.3	Compte de résultat	31
5.3.1	Chiffre d'affaires.....	31
5.3.2	Autres achats et charges externes	32
5.3.3	Impôts et taxes.....	32
5.3.4	Charges de personnel	32

5.3.5	Dotations aux amortissements et provisions	33
5.3.6	Autres produits et charges d'exploitation	33
5.3.7	Résultat financier	34
5.3.8	Résultat exceptionnel.....	35
5.3.9	Impôts sur les bénéfices.....	35
5.3.10	Effectif à la clôture.....	35
5.3.11	Rémunération des dirigeants.....	35
6.	Evènements postérieurs à la clôture	36

1. Comptes consolidés

1.1 Bilan

GROUPE KOESIO		Comptes consolidés en €	
Bilan actif		Période du 01/04/2025 au 31/03/2026	
Au	31/03/2026	31/03/2025	
Durée	12 mois	12 mois	
	Brut	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE			
Immobilisations incorporelles	994 845 471	909 198 204	658 151 650
<i>dont écarts d'acquisition et relations clientèles</i>	860 767 363	803 203 563	559 512 785
Immobilisations corporelles	326 923 571	171 804 409	168 135 862
Immobilisations financières	35 250 568	34 914 459	42 545 834
<i>dont titres mis en équivalence</i>	16 793 852	16 793 852	17 096 600
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	1 357 019 610	1 115 917 072	868 833 346
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	45 070 273	40 528 655	25 312 930
Clients et comptes rattachés	156 023 567	145 443 736	90 025 090
Autres créances et comptes de régularisation	64 784 139	64 784 139	42 756 582
<i>Dont CCA</i>	16 535 815	16 535 815	12 041 667
<i>Dont impôts différés actifs</i>	668 019	668 019	1 169 875
Valeurs mobilières de placement	740 873	671 806	1 021 178
Disponibilités	89 016 518	89 016 518	79 237 781
TOTAL ACTIF CIRCULANT	355 635 369	340 444 854	238 353 561
TOTAL ACTIF	1 712 654 979	1 456 361 926	1 107 186 907

GROUPE KOESIO

Bilan passif

Comptes consolidés en €

Période du 01/04/2025 au 31/03/2026

Au Durée	31/03/2026 12 mois	31/03/2025 12 mois
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES - GROUPE		
Capital social	17 698 770	17 768 700
Primes liées au capital	25 197 671	25 197 671
Réserves consolidées - Part du Groupe	277 914 052	202 798 614
Résultat consolidé - Part du Groupe	51 467 379	99 424 997
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - GROUPE	372 277 872	345 189 981
INTERETS MINORITAIRES		
Dans les Réserves	49 964 556	14 481 728
Dans le Résultat	6 149 170	4 611 133
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES	56 113 725	19 092 861
PROVISIONS		
Provisions pour risques et charges	2 872 820	2 205 308
Provisions pour engagement retraite	5 523 526	5 616 854
TOTAL PROVISIONS	8 396 345	7 822 162
DETTES		
Emprunts et dettes financières	669 305 648	512 399 036
Fournisseurs et comptes rattachés	142 895 117	84 927 308
Autres dettes et comptes de régularisation	207 373 219	137 755 561
<i>Dont PCA</i>	<i>44 205 551</i>	<i>36 477 086</i>
<i>Dont dont impôts différés passifs</i>	<i>64 372 860</i>	<i>23 931 339</i>
TOTAL DETTES	1 019 573 984	735 081 905
TOTAL PASSIF	1 456 361 926	1 107 186 907

1.2 Compte de résultat

GROUPE KOESIO
Compte de résultatComptes consolidés en €
Période du 01/04/2025 au 31/03/2026

Au Durée	31/03/2026 12 mois	31/03/2025 12 mois
Ventes de marchandises	361 348 762	570 872 654
Prestations de services	602 574 885	583 156 242
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE	963 923 648	1 154 028 897
Autres produits d'exploitation	6 971 823	19 633 494
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	970 895 471	1 173 662 391
Achats consommés	(260 767 590)	(446 503 997)
Variation de stocks	(543 222)	(3 163 444)
Locations de matériels mis à disposition des clients	(115 187 418)	(100 925 072)
Autres achats et charges externes	(173 575 257)	(188 039 911)
Impôts et taxes	(6 793 549)	(8 215 204)
Charges de personnel	(211 102 608)	(229 083 260)
Participation des salariés	(7 720 547)	(8 300 798)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(63 635 457)	(61 840 749)
Autres charges	(11 012 560)	(561 828)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(850 338 207)	(1 046 634 263)
Résultat sur cessions d'actifs	(658 705)	
RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotations aux amort et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles	119 898 558	127 028 128
En % du CA	12,44%	11,01%
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(16 651 610)	(11 936 592)
RESULTAT D'EXPLOITATION après dotations aux amort et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles	103 246 948	115 091 536
RESULTAT FINANCIER	(23 113 451)	(31 767 300)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(8 576)	44 088 642
IMPOTS SUR LES BENEFICES	(24 034 215)	(23 376 749)
Courants	(27 603 661)	(24 556 919)
Différés	3 569 446	1 180 170
RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES	56 090 706	104 036 129
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	1 525 842	
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	57 616 549	104 036 129
En % du CA	5,98%	9,02%
<i>Dont intérêts des minoritaires</i>	<i>6 149 170</i>	<i>4 611 133</i>
RESULTAT CONSOLIDE - PART DU GROUPE	49 941 537	99 424 997
En % du CA	5,18%	8,62%
EBITDA	193 552 956	188 868 877

EBITDA = Résultat d'exploitation hors résultat opérationnel non courant (Cf. 5.1), avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition/relations clientèles et dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation

1.3 Tableau de flux de trésorerie

GROUPE KOESIO		Comptes consolidés en €	
Flux de trésorerie		Période du 01/04/2025 au 31/03/2026	
Au	31/03/2026	31/03/2025	
Durée	12 mois	12 mois	
RESULTAT NET hors incidence des mises en équivalence	57 616 549	104 036 129	
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie			
Amortissements et provisions	80 233 239	67 627 088	
Variation des impôts différés	(3 569 446)	(1 180 170)	
Plus ou moins values de cession	(1 120 147)	(55 228 175)	
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1 525 842)	0	
Marge brute d'autofinancement	131 634 354	115 254 873	
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation du besoin en fonds de roulement de l'activité	9 498 407	29 875 980	
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	141 132 761	145 130 853	
Acquisition de sociétés	(158 914 536)	(53 438 927)	
Acquisition d'immobilisations	(28 539 632)	(39 624 657)	
Acquisition d'immobilisations crédit bail	(47 055 141)	(53 969 577)	
Cession ou diminution d'immobilisations	9 233 636	115 523 224	
Cession ou diminution d'immobilisations crédit bail	9 249 196	0	
Incidence des variations de périmètre	(2 491 796)	(22 874 459)	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(218 518 273)	(54 384 397)	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(20 000 000)	(10 000 000)	
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(3 438 884)	(4 498 980)	
Souscriptions d'emprunts	285 719 121	536 904 660	
Remboursements d'emprunts	(170 463 987)	(659 343 094)	
Variation des dettes de crédit bail	(3 312 629)	18 341 168	
Augmentations (réductions) de capital	(2 987 780)	4 980 852	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	85 515 841	(113 615 394)	
Autres variations	(3 707)	0	
VARIATION DE TRESORERIE AU TITRE DE L'EXERCICE	8 126 621	(22 868 938)	
Trésorerie d'ouverture	78 087 489	100 956 428	
Variations de trésorerie	8 126 621	(22 868 938)	
Trésorerie de clôture	86 214 111	78 087 489	

1.4 Variation des capitaux propres

Tableau de variation des capitaux propres :			
	Part Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres hors résultat au 31/03/2025	245 764 983	14 481 727	260 246 710
Résultat consolidé au 31/03/2025	99 424 997	4 611 132	104 036 129
Capitaux propres au 31/03/2025	345 189 980	19 092 859	364 282 839
<u>Dividendes distribués hors groupe :</u>			
Par KOESIO GROUPE	- 20 000 000		- 20 000 000
Par ses filiales	25 246	- 3 464 130	- 3 438 884
Acquisition/cession minoritaires	- 538 168	33 448 551	32 910 383
Effet des sorties de périmètre			-
Changement de méthode			-
Variation de capital	- 2 987 780		- 2 987 780
Autres variations	- 878 785	887 275	8 490
			-
Capitaux propres hors résultat au 31/03/2026	320 810 493	49 964 555	370 775 048
Résultat consolidé au 31/03/2026	51 467 379	6 149 170	57 616 549
Capitaux propres au 31/03/2026	372 277 872	56 113 725	428 391 595

2. Règles et méthodes comptables

2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du 01/04/2025 au 31/03/2026 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, et en particulier avec les règles et méthodes définies par le règlement ANC 2020-01, à jour du règlement ANC 2024-05, ainsi que l'arrêté du 26 décembre 2023 portant homologation du règlement ANC n°2022-06.

Ils sont établis avant affectation du résultat de la période. Tous les montants mentionnés dans cette annexe sont exprimés en euros, sauf indication contraire.

2.2 Changement de méthode comptable - Première application du règlement ANC 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers

2.2.1 Nature du changement de méthode

À compter de l'exercice ouvert le 1er avril 2025, toutes les sociétés du groupe appliquent le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers, qui modifie le règlement ANC n° 2014-03 relatif au Plan comptable général.

Ce règlement introduit notamment :

- Une nouvelle définition et une nouvelle présentation du résultat exceptionnel ;
- La suppression de la technique du transfert de charges ;
- Une modification de la nomenclature des comptes et des modèles d'états financiers (bilan, compte de résultat, annexe).

Conformément à l'article 122-1 du Plan comptable général, la première application de ce règlement constitue un changement de méthode comptable résultant d'un changement de réglementation.

2.2.2 Modalité de première application

Le règlement s'applique sans 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 comptes comparatifs n'ont pas été retraités. Certains postes du bilan et du compte de résultat N-1 ont été reclassés pour respecter les nouveaux modèles. Le résultat exceptionnel N-1 demeure déterminé selon l'ancienne définition.

2.2.3 Effets sur les comptes de l'exercice

La première application n'a pas d'impact sur les capitaux propres d'ouverture. Les effets se limitent à des reclassements internes entre résultat d'exploitation, résultat financier et résultat exceptionnel, sans impact sur le résultat net.

Le compte de résultat tel qu'il aurait été publié avec ce changement de méthode est présenté en Note 5.1.

2.2.4 Caractère obligatoire

Le changement résulte de l'entrée en vigueur d'un nouveau texte réglementaire obligatoire et ne constitue pas un changement de méthode volontaire

2.3 Changement de réglementation comptable – Première application du règlement ANC 2024-05 relatif aux écarts d'acquisition et à la méthode applicable aux regroupements entre entités sous contrôle commun

Le règlement ANC n°2024-05 relatif aux écarts d'acquisition et à la méthode applicable aux regroupements entre entités sous contrôle commun modifie le règlement ANC 2020-01 applicable aux comptes consolidés. Ce règlement est applicable de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025. Cette première application constitue un changement de réglementation comptable au niveau des comptes consolidés.

La méthode alternative applicable aux regroupements entre entités sous contrôle commun s'applique de manière prospective aux opérations réalisées à compter du 1^{er} janvier 2025.

La première application des dispositions du règlement ANC n°2024-05 relatives aux écarts d'acquisition s'applique de manière prospective pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025 et n'emporte aucune conséquence sur les comptes des exercices précédents.

2.4 Modalités de consolidation

2.4.1 Méthodes de consolidation

Les filiales faisant partie du périmètre du Groupe sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale ou de la mise en équivalence.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent leur exercice au 31 mars.

Pour les sociétés intégrées sur l'exercice, la période de consolidation s'étend de la situation la plus proche de la date d'acquisition jusqu'au 31 mars 2026.

Le groupe Solitium a été intégré dans les comptes consolidés à partir du 1^{er} novembre 2025.

2.4.2 Ecart de conversion

Concernant les sociétés étrangères, le compte de résultat est converti au taux de change moyen annuel.

L'ensemble des postes du bilan est converti au taux de clôture.

2.5 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les actifs, les passifs, les charges et les produits des entreprises consolidées sont évalués et présentés selon des méthodes homogènes au sein du Groupe.

En conséquence des retraitements sont opérés préalablement à la consolidation dès lors que des divergences existent entre les méthodes comptables et leurs modalités d'application retenues pour les comptes individuels des entreprises incluses dans le périmètre de consolidation et celles retenues pour les comptes consolidés.

2.5.1 Traitement des écarts de première consolidation, des écarts d'acquisition et des relations clientèles

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés concernées, majoré des coûts d'acquisition nets d'impôts différés, et la quote-part d'intérêt dans les capitaux propres de la société au moment de son acquisition.

Les prix d'acquisition des sociétés acquises au cours de la période tiennent compte de plusieurs paramètres, en particulier :

- L'acquisition de parts de marché sur le territoire national.
- La récurrence des activités de service associée à une rentabilité régulière.
- La profitabilité des sociétés au regard de leurs résultats historiques retraités pour obtention d'éléments normatifs, dans l'environnement du Groupe KOESIO.
- La valorisation des synergies attendues pour le Groupe KOESIO, du fait de l'intégration opérationnelle de ces sociétés au sein du Groupe,
- Leurs fonds propres et leur trésorerie nette.

Ces valeurs ne sont pas amorties mais soumises à un test de dépréciation à chaque clôture et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'ils ont pu perdre de leur valeur.

Ce test est effectué selon la méthode de valorisation interne au groupe, basée sur un multiple d'EBITDA moyen par UGT. Les UGT retenues pour le besoin du test de dépréciation sont IMPRESSION, INFORMATIQUE et TELECOM.

Au 31/03/2026, le test de dépréciation des écarts d'acquisition n'a donné lieu à aucune dépréciation supplémentaire.

A l'occasion de ses croissances externes, le groupe tient compte, dans le calcul des écarts d'acquisition, de l'ensemble des actifs et passifs identifiables de la société acquise et notamment des relations clientèles, en différenciant les activités d'Impression, d'Informatique et de Télécom.

Le Groupe identifie des relations clientèles selon la méthode du surprofit (excess earning).

Elle consiste en l'évaluation des flux de trésorerie attribuables à la détention de l'actif incorporel : la relation clientèle.

Le flux de trésorerie attendu est calculé en projetant le Chiffre d'Affaires récurrent sur la durée d'utilité de la relation de clientèle, duquel on déduit la rémunération des charges contributives d'actifs tels le capital humain, le BFR et les actifs corporels ayant contribué à générer le flux de trésorerie. Le flux résiduel ainsi calculé correspond au profit excédentaire dont bénéficie l'entreprise et qui est attribuable à l'exploitation de l'actif incorporel.

La valeur de l'actif incorporel est calculée par actualisation des flux futurs de surprofits sur la durée d'utilité au taux reflétant le niveau de risque de l'actif incorporel à évaluer.

Pour la durée d'amortissement de cette relation clientèle, les hypothèses suivantes ont été retenues, compte tenu du taux d'attrition moyen des portefeuilles liés à chaque activité :

- Sociétés Impression : 15 années
- Sociétés Informatique : 15 années
- Sociétés Télécom : 10 années

2.5.2 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Logiciels : 1 à 3 ans,
- Matériel et outillage industriel : 5 ans,
- Installation et agencement : 8 ans,
- Matériel de transport : 4 ans pour des véhicules neufs, 1 an pour de l'occasion,
- Mobilier : 8 à 10 ans,
- Matériel immobilisé loué à des clients : 2 à 4 ans selon les typologies de matériels.

Par simplification, la durée d'amortissement retenue est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

Le Groupe a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Dans un tel cas, un test de dépréciation a été réalisé et une dépréciation comptabilisée le cas échéant.

Au 31/03/2026, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

2.5.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières correspondent à des titres de sociétés non consolidées, à des titres mis en équivalence, à des prêts et dépôts de garantie.

Au 31/03/2026, concernant les titres mis en équivalence, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

2.5.4 Contrats de location financement

Le groupe prend et donne en location des matériels dans le cadre de son exploitation courante à travers deux types de locations : la location mandatée et la location adossée.

Le Groupe porte le risque client uniquement sur la location adossée.

Conformément au règlement ANC 2020-01, ces locations adossées ont été retraitées comme des contrats de crédit-bail dans les comptes consolidés, au même titre que les autres crédit-baux (essentiellement des véhicules).

Les contrats de crédit-bail et assimilés sont inscrits dans les immobilisations pour leur valeur d'origine. Celle-ci correspond à la valeur la plus faible entre la valeur vénale et la valeur des paiements minimaux à effectuer par le preneur, actualisée au taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, lorsque ce dernier n'est pas connu, au taux d'endettement marginal du preneur. En contrepartie, une dette financière est constatée au passif du bilan.

Les contrats concernés sont les contrats de crédit-bail et assimilés, c'est-à-dire :

- Les contrats portant sur des biens mobiliers ou immobiliers acquis par des entités qui les donnent en location en donnant au preneur la possibilité de devenir propriétaire des biens loués moyennant un prix convenu tenant compte, pour partie au moins, des versements effectués au titre des loyers.
- Les contrats remplissant au moins une des trois conditions suivantes :
 - Le contrat prévoit le transfert de la propriété au terme de la durée du bail sur option, et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail ;
 - La durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur ;
 - La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la valeur vénale du bien loué à la date de conclusion du contrat.

L'application de cette méthode consiste à :

- Enregistrer le bien concerné en immobilisation à l'actif du bilan, pour sa valeur d'origine telle que définie ci-avant, et à l'amortir conformément à sa nature,
- Comptabiliser au passif la dette financière correspondante et à considérer le loyer versé comme l'annuité de remboursement de l'emprunt (frais financiers et capital),
- Annuler l'opération de cession du résultat, dans le cadre des opérations de cessions-bails.

Les plus-values de cessions aux organismes de financement réalisées dans le cadre des opérations de cessions-bails sont jugées non matérielles à l'échelle du groupe, et n'ont pas fait l'objet d'un étalement dans les comptes consolidés.

2.5.5 Stocks de marchandises

Les stocks de machines, pièces et fournitures sont évalués comme suit :

- **Les pièces détachées, consommables et matériels informatiques** : prix d'achat moyen pondéré déduction faite des ristournes fournisseurs,

- **Les machines neuves** : prix d'acquisition majoré des frais accessoires et déduction faite des ristournes fournisseurs,
- **Les machines d'occasion** : prix « argus » majoré des frais accessoires,
- **Les stocks repris dans le cadre d'un rachat de fonds de commerce** : coût d'entrée,
- **Les licences** : méthode FIFO compte tenu de leur sérialisation.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur brute déterminée ci-avant est supérieure à la valeur de réalisation nette.

Cette dernière est estimée à la date d'arrêté des comptes en tenant compte des prix de marché des matériels stockés et pour les stocks de marchandises, pièces et fournitures, des perspectives de vente, des statistiques d'écoulement (rotation lente) et de leur obsolescence.

Les machines d'occasion, dont la cession auprès de clients des sociétés du Groupe n'est pas envisagée, font l'objet d'une valorisation en fonction de la valeur de réalisation probable de ces machines (prix brokers).

Les machines de présentation du show-room font également l'objet d'une dépréciation.

2.5.6 Créances clients

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation de la créance, du fait de difficultés de recouvrement, est inférieure à la valeur comptable.

Le Groupe a recours trimestriellement à un factor pour la cession de créances clients.

Les créances cédées au factor sont déconsolidées, elles apparaissent en diminution des créances clients au bilan.

2.5.7 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir les risques connus ou estimés à la clôture de l'exercice, ainsi que l'impact des retraitements concernant la fiscalité latente.

2.5.8 Engagements de retraite

Le personnel du Groupe bénéficie d'indemnités de fin de carrière valorisées au titre du régime à prestations définies. Cet engagement a été évalué en fonction de la probabilité pour l'entreprise de verser ces droits à chaque salarié, dépendant de son statut, sa rémunération, son âge et son ancienneté. L'engagement tient compte des charges sociales patronales, et d'une actualisation par référence aux taux de rendement, à la date de clôture, du marché des obligations d'entreprises de première catégorie.

Les engagements de retraite des sociétés du groupe sont comptabilisés dans les comptes sociaux des filiales.

Les hypothèses de calcul pour l'estimation du montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités en France pour le groupe sont les suivantes :

- Table de mortalité : INSEE 2024

- Taux de turn-over : estimé dans chaque filiale consolidée
- Taux d'actualisation : 3.90 % (vs 3.38 % au 31.03.2025)
- Taux de charges sociales : entre 35% et 50%, selon les sociétés.
- Taux d'augmentation des salaires : entre 0.5% et 4.40 % par an pour toutes catégories confondues
- Départ à la retraite volontaire des salariés à l'âge de 64 ans.

Les données et hypothèses appuyant le calcul des engagements retraite ont fait l'objet d'une mise à jour par rapport au 31/03/2025.

2.5.9 Produits constatés d'avance (PCA) et produits à recevoir (PAR)

Concernant les contrats de services, le résultat est ajusté par le biais des produits constatés d'avance ou produits à recevoir, en fonction :

- Du nombre de copies effectuées par le client comparé au nombre de copies facturées, l'excédent de copies facturées par rapport aux copies effectuées faisant l'objet de PCA. Dans le cas inverse, un PAR est comptabilisé,
- Du prorata temporis sur la durée du contrat pour les contrats de maintenance annuels ou d'abonnements informatiques et télécom,
- Du nombre d'heures d'interventions consommées pour les contrats de maintenance sous forme de crédit d'heures.

2.5.10 Critères retenus pour identifier les produits et charges exceptionnels

Les éléments exceptionnels correspondent aux produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel, c'est-à-dire résultant d'événements ou d'opérations clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas, en conséquence, censés se reproduire de manière régulière et fréquente.

2.5.11 Impôts sur les bénéfices

Certains retraitements sont apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidées pour les rendre homogènes et les harmoniser avec les comptes du Groupe.

Certains décalages d'imposition dans le temps peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable et le résultat retraité avant impôts.

Le montant de l'impôt effectivement dû à la clôture d'un exercice est donc corrigé de l'impôt différé calculé selon la méthode du report variable.

Ce calcul tient compte :

- Des décalages temporaires d'impositions liés aux différences entre la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs identifiables et leur valeur fiscale au bilan,
- Des impositions non récupérables liées aux distributions de résultats internes au Groupe,
- Des impôts liés aux opérations de retraitement, d'ajustement et d'élimination pratiquées en consolidation.

Le taux d'imposition retenu est 25 %.

2.5.12 Eliminations

Les éliminations suivantes, nécessaires à la consolidation, ont été effectuées :

- Transactions internes au Groupe et des comptes réciproques au bilan des sociétés intégrées,
- Résultats distribués à l'intérieur du Groupe,
- Cessions d'immobilisations, notamment les fonds de commerce.

Il n'y a pas de marges inter-sociétés réalisées au titre des immobilisations cédées entre sociétés du périmètre de consolidation : les cessions sont établies sur la base de la valeur nette comptable des matériels. Aucun retraitement n'est donc opéré au titre des marges sur cession qui demeurent non significatives.

Il n'y a pas non plus de politique de marge sur les cessions de stock entre les sociétés du groupe.

2.5.13 Dérogations, modification aux principes et méthodes comptables

Néant.

3. Périmètre de consolidation

3.1 Liste des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation sont listées ci-dessous :

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention directe ou indirecte	MC	Nbre mois consolidés
					(1)	
SAS KOESIO GROUPE	430 355 495	Valence (26)	17 768 700 €	Société Mère	IG	12 M
KOESIO EVENTS	928 988 518	Valence (26)	50 000 €	100.00%	IG	12 M
KOESIO INTERNATIONAL	990 135 006	Valence (26)	1 000 €	100.00%	IG	8 M
SAS EOLE	891 450 496	Valence (26)	2 900 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA	381 228 386	Valence (26)	4 316 800 €	95.00%	IG	12 M
SAS 2 IT SOLUTIONS	538 313 867	Saint Etienne (42)	500 000 €	76.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA INFORMATIQUE	415 050 525	Valence (26)	1 045 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA TELECOM	480 844 695	Valence (26)	512 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO NETWORKS	521 370 692	Valence (26)	7 300 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO OUEST	319 537 791	Beaucouzé (49)	129 006 €	95.00%	IG	12 M
SARL EDEDOC	810 240 036	Isle D'Espagnac (16)	100 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO OCCITANIE	390 895 738	Labège (31)	315 095 €	92.89%	IG	12 M
SAS KOESIO CENTRE EST	337 521 397	Saran (45)	1 204 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO EST	344 657 655	Besançon (25)	2 091 240 €	85.91%	IG	12 M
SAS KOESIO PACA	389 629 718	Aubagne (13)	236 800 €	93.89%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS SUD	477 580 419	Biot (06)	937 059 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO MANAGED SERVICES	417 492 865	Saint-Martin-d'Hères (38)	500 000 €	94.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS	434 792 974	La Chapelle sur Erdre (44)	38 860 €	81.73%	IG	12 M
SAS KOESIO AQUITAINE	399 252 014	Limoges (87)	1 739 705 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO NORD OUEST	450 041 074	Herouville Saint Clair (14)	129 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ASSET MANAGEMENT	518 411 889	Valence (26)	6 475 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ILE DE France	342 021 805	Villiers Sur Marne (94)	13 590 940 €	92.73%	IG	12 M

SA KOESIO BELGIQUE	0437.838.895	Charleroi (Belgique)	347 051 €	100.00%	IG	12 M
SA KOESIO LUXEMBOURG	B101484	Luxembourg	42 160 €	100.00%	IG	12 M
SAS ACTUAL SYSTEMS	388 929 432	Le Haillan (33)	484 040 €	97.53%	IG	12 M
KOESIO PACA TELECOM	338 543 770	Avignon (84)	300 000 €	93.89%	IG	12 M
KOESIO MEDITERRANEE	941 239 451	Béziers (34)	8 345 388 €	93.10%	IG	12 M
SVD L'INFORMATION DYNAMIQUE	334 653 763	Valence (26)	370 296 €	70.00%	IG	12 M
H HOLDING	939 927 968	Le Haillan (33)	7 300 000 €	20.91%	ME	12 M
GTO	480 892 868	La Rochelle (17)	400 000 €	95.00%	IG	12 M
AXIUM SOLUTIONS	752 985 366	Champlan (91)	150 000 €	66.50%	IG	12 M
LTP TECHNOLOGIES	77501622	Monaco	300 000 €	84.50%	IG	12 M
BJM DATA	808 535 553	Mende (48)	1 000 €	93.10%	IG	9 M
DOUBLE CLIK	512 913 351	Mende (48)	20 000 €	93.10%	IG	6 M
CONECTIA TELECOM	894 911 320	Rungis (94)	2 580 720 €	92.73%	IG	12 M
CONVERTECH	483 793 774	Rungis (94)	7 500 €	92.73%	IG	12 M
CL SYSTEMS	513 435 321	Villemonble (93)	15 000 €	92.73%	IG	7 M
TENEO	832 550 990	Aytres (17)	5 000 €	95.00%	IG	0 M
COPY CLASS	803 730 712	La roche blanche (63)	100 000 €	95.00%	IG	5 M
MTD	921 179 511	La roche blanche (63)	10 000 €	95.00%	IG	5 M
LAYER BUREAUTIQUE ET INFORMATIQUE	333 109 148	Auxerre (89)	50 000 €	95.00%	IG	6 M
DFM GRAND EST	393 690 441	Saran (45)	51 835 €	95.00%	IG	6 M
TECHNO BURO	344 263 868	Duppigheim (67)	20 000 €	85.91%	IG	4 M
ORIGINAL SYSTEM	505 064 873	Pertuis (84)	30 000 €	93.89%	IG	5 M
SOLITIUM	B50570571	Zaragoza (Espagne)	10 154 €	68.47%	IG	5 M
INFOREIN	A78327350	Madrid (Espagne)	60 102 €	68.47%	IG	5 M
EQUIPS D'OFICINA SALVANS	B61402855	Barcelone (Espagne)	45 587 €	68.47%	IG	5 M
SOLITIUM CONTROL GROUP	A08588170	Sant fruitos de bages (Espagne)	252 905 €	68.47%	IG	5 M
COMPUTER DOS ORDINADORS DE BARCELONA	B60244449	Matorel (Espagne)	9 015 €	68.47%	IG	5 M
CONTROL GROUP NORD	L716810N	Andorre	3 000 €	68.47%	IG	5 M
OFI 3	L701799S	Andorre	6 010 €	51.36%	IG	5 M
SIMERSA SISTEMAS DIGITALES	B13933429	Barcelone (Espagne)	205 205 €	68.47%	IG	5 M
GRUPO CRI SOLITIUM CANARIAS	B35419977	Las palmas de Gran Canaria (Espagne)	12 010 €	55.05%	IG	5 M

(1) MC = Méthode de consolidation

➤ IG = Intégration globale

➤ IP = Intégration proportionnelle

➤ ME = Mise en équivalence

Les sociétés dont le nombre de mois intégrés est inférieur à 12 sont des sociétés créées, acquises ou fusionnées sans effet rétroactif sur l'exercice (Cf. 3.3.3).

3.2 Liste des sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les sociétés détenues à plus de 20% et exclues du périmètre de consolidation sont listées ci-dessous :

Société / SIREN	Siège social	Capital	Part détenue	Capitaux propres	Résultat	Valeur nette des titres	Motif d'exclusion
SARL INDEX 813 684 719	Le Puy en Velay (43)	20 000 €	45.60%	425 534	33 036	408 000	(B)
SAS GRAND LARGE 917 546 293	Perigny (17)	1 740 654 €	33.47%	1 550 087	-6 326	1 099 510	(A)
SAS KERRAILLANT 911 289 585	Valence (26)	20 000 €	49%	(2 300)	768	9 800	(B)
SAS IMPULSE 823 890 439	Valence (26)	1 500 000 €	21.68%	3 058 497	886 754	1 828 338	(A)
SAS ESPRIT SUD 880 591 243	Valence (26)	1 330 660 €	30.06%	1 717 884	86 451	752 648	(A)
SAS AZUR 984 422 766	Valence (26)	708 859 €	40.56%	NC	NC	429 142	(A)
SAS KAP OUEST 933 794 927	Beaucouze (49)	4 265 000 €	35.16%	NC	NC	915	(A)
SAS JUPITER 934 941 006	Saran (45)	1 468 350 €	63.83%	NC	NC	937 232	(A)

Les filiales citées ci-dessus ont été exclues du périmètre de consolidation pour les raisons suivantes :

- (A) Holding de dirigeants
- (B) L'absence de contrôle et d'influence notable du Groupe KOESIO sur l'entité et/ou son caractère non significatif

Les données chiffrées présentées ci-dessus sont les derniers comptes communiqués.

3.3 Mouvements sur les participations

3.3.1 Opérations de croissances externes et prises de participations

Au cours de l'exercice, le Groupe a confirmé sa volonté de renforcer sa visibilité sur le marché, en continuant de densifier sa présence géographique en France dans les trois métiers de l'informatique, du télécom et le d'impression. 10 sociétés ont été acquises au cours de l'exercice.

Le Groupe a également souhaité accroître sa présence à l'international avec la prise de participation le 30 octobre 2025 dans le groupe SOLITIUM, composé de 9 sociétés espagnoles consolidées.

Métier	Société acquise	Société acheteuse	% de détention	Date d'achat
Telecom	CL SYSTEMS	KOESIO ILE DE France	100%	14/05/2025
Telecom	TENEO	GTO	100%	19/06/2025
Info	BJM DATA	KOESIO MEDITERRANEE	100%	31/07/2025
Info	DOUBLE CLIK	KOESIO MEDITERRANEE	100%	31/07/2025
Print	COPY CLASS	KOESIO AURA	100%	22/10/2025
Print	MTD	KOESIO AURA	100%	22/10/2025
Print	SOLITIUM	KOESIO INTERNATIONAL	68%	30/10/2025
Print	ORIGINAL SYSTEM	KOESIO PACA	100%	18/11/2025
Info	LAYER BUREAUTIQUE ET INFORMATIQUE	KOESIO CENTRE EST	100%	03/12/2025
Print	DFM GRAND EST	KOESIO CENTRE EST	100%	09/12/2025
Print	TECHNO BURO	KOESIO EST	100%	29/01/2026

3.3.2 Modification des participations et réorganisations juridiques

Au cours de l'exercice, le Groupe a procédé aux réorganisations juridiques suivantes :

- La société KOESIO GROUPE a reçu 15.54% des titres de la société AZUR, par apport de 0.97% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO PACA,
- La société KOESIO GROUPE a reçu 19.00% des titres de la société GRAND LARGE, par apport de 2.24% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO AQUITAINE,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO AQUITAINE détenus par ses filiales KOESIO OUEST, KOESIO ILE DE France et KOESIO OCCITANIE,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 10.01% des titres de la société KOESIO DATA SOLUTIONS détenus par des minoritaires,
- La société KOESIO GROUPE a reçu 32.46% des titres de la société KDS&CO par apport de 3.83% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO DATA SOLUTIONS, puis a cédé 30.11% des titres de la société KDS&CO à des dirigeants,
- La société KOESIO GROUPE a cédé l'intégralité des titres de la société EDEDOC à sa filiale KOESIO ASSET MANAGEMENT,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 2.51% des titres de la société H HOLDING,
- La société KOESIO GROUPE a cédé l'intégralité des titres de la société HPP,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 7.05% des titres de la société AZUR à un minoritaire, puis a cédé 3.02% à un minoritaire.
- La société KOESIO GROUPE a acquis 5.00% des titres de la société KOESIO BELGIQUE détenus par des minoritaires,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 5.00% des titres de la société KOESIO LUXEMBOURG détenus par des minoritaires.

3.3.3 Fusion de sociétés

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2025, ont été fusionnées durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/04/2025 :

- WINGU IT par KOESIO AURA INFORMATIQUE,
- WINGU TELECOM par KOESIO AURA TELECOM,
- SIGNORET TELECOM par KOESIO PACA TELECOM,
- TOOLIP par KOESIO ILE DE FRANCE,
- MEDIA IP par GTO.

Les sociétés suivantes, acquises au cours de l'exercice, ont été fusionnées durant l'exercice sans effet rétroactif comptable et fiscal :

- DOUBLE CLICK par KOESIO MEDITERANNEE au 31/12/2025,
- CL SYSTEMS par KOESIO ILE DE France au 31/10/2025,
- TENEO par GTO au 01/07/2025.

L'impact de ces variations de périmètre est détaillé dans les différentes notes de l'annexe.

4. Faits caractéristiques sur la période

4.1 Financements

Au cours de l'exercice 2024-2025, le groupe a procédé au refinancement de sa dette senior.

Ce nouveau financement, mis en place au cours du mois de février 2025, comporte :

- 1 prêt refinancement de 250 M€ : 40% remboursable par semestrialités constantes sur 5 ans, le solde de 60% en décembre 2029,
- 1 capex line de 150 M€ : 40% remboursable par semestrialités constantes sur 3 ou 4 ans selon la date de tirage, le solde de 60% en décembre 2029,
- 1 crédit renouvelable (RCF) de 150 M€ pour financer le BFR, les investissements ou les projets d'acquisition.

Le Prêt Participatif Relance de 60 M€ remboursable sur 4 ans à partir du 4^{ème} trimestre 2027 est conservé.

Ce Prêt Participatif Relance a été accordé au cours de l'exercice 2023-2024 par 5 partenaires bancaires et est à taux fixe.

Au 31/03/2026, la dette sur ce nouveau financement s'élève à 437.5 M€ et se décompose comme suit :

- Prêt refinancement = 227.5 M€
- Capex Line = 150 M€
- Crédit renouvelable (RCF) = Néant
- Prêt Participatif Relance = 60 M€

4.2 Acquisitions

Au cours de l'exercice, Koesio a fait l'acquisition d'un groupe espagnol, Solitium, qui réalise un chiffre d'affaires annuel consolidé de 271 M€ en 2024 et regroupe environ 1 400 collaborateurs. L'impact dans les comptes consolidés au 31/03/2026 est présenté en Note 5.1.

4.3 Autres faits marquants

La poursuite du conflit en Ukraine constitue un fait marquant de l'exercice. Il est précisé que le groupe KOESIO ne possède aucun actif en Ukraine, Russie et Biélorussie. Au mieux de notre connaissance actuelle, cet évènement n'expose pas le groupe Koesio à des incertitudes significatives au regard des actifs et passifs comptabilisés au 31 mars 2026.

Le conflit en cours au Moyen Orient n'expose pas le Groupe à un risque significatif, celui-ci ne disposant d'aucun actif dans la zone concernée et y réalisant moins de 1% de son CA.

5. Notes aux états financiers

5.1 Compte de résultat avec application de la loi de modernisation des états financiers sur l'exercice 31/03/2025

Ce compte de résultat a pour objectif la comparabilité entre l'exercice clos le 31/03/2026 et le 31/03/2025. A ce titre, les éléments anciennement présentés en résultat exceptionnel ont été retraités sur deux lignes spécifiques, appelées « Résultat sur cessions d'actifs » et « Autres charges opérationnelles non courantes », qui font désormais partie intégrante du résultat d'exploitation.

Au 31/03/25, les différents postes impactés par le changement de méthode comptable lié à la loi de modernisation des états financiers (Cf. 2.2.) sont, en comparaison du 31/03/25 avant réforme :

- Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions : + 4 932 K€ (dotations et reprises de provisions exceptionnelles)
- Résultat d'exploitation courant avant dotations aux amort et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles : + 4 932 K€ (dotations et reprises de provisions exceptionnelles)
- Résultat sur cessions d'actifs : - 754 K€ (plus et moins-value sur cessions d'actifs corporels et incorporels)
- Autres charges opérationnelles non courantes : - 17 042 K€ (ancien résultat exceptionnel)
- Résultat d'exploitation après dotations aux amort et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles : - 12 863 K€ (dotations et reprises de provisions, résultat sur cessions d'actifs, autres charges opérationnelles non courantes)
- Résultat financier : +56 952 K€ (plus et moins-value sur cessions d'actifs financiers)
- Résultat exceptionnel : -44 089 K€ (dotations et reprises de provisions, plus et moins-value sur cessions d'actifs, autres charges opérationnelles non courantes)

Les comptes consolidés au 31/03/2025 intègrent le groupe Heliaq, cédé le 31/03/2025.

Les principaux éléments du groupe Heliaq intégrés dans les comptes consolidés du 31 mars 2025 :

- Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles : 12 803 K€
- Résultat net de l'ensemble consolidé : 7 220 K€
- EBITDA : 16 564 K€

La plus-value de cession des titres s'élevait à environ 57 M€.

Les comptes consolidés au 31/03/2026 intègrent le groupe Solitium, acquis au cours de l'exercice.

Au 31/03/2026, les principaux éléments liés au groupe Solitium intégrés dans les comptes consolidés du Groupe Koesio :

- Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles : 15 855 K€
- Résultat net de l'ensemble consolidé : 6 551 K€
- EBITDA : 17 209 K€

Comptes consolidés du 01/04/2025 au 31/03/2026

GROUPE KOESIO
Compte de résultatComptes consolidés en €
Période du 01/04/2025 au 31/03/2026

Au Durée	31/03/2026 12 mois	31/03/2025 12 mois
Ventes de marchandises	361 348 762	570 872 654
Prestations de services	602 574 885	583 156 242
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE	963 923 648	1 154 028 897
Autres produits d'exploitation	6 971 823	19 633 494
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	970 895 471	1 173 662 391
Achats consommés	(260 767 590)	(446 503 997)
Variation de stocks	(543 222)	(3 163 444)
Locations de matériels mis à disposition des clients	(115 187 418)	(100 925 072)
Autres achats et charges externes	(173 575 257)	(188 039 911)
Impôts et taxes	(6 793 549)	(8 215 204)
Charges de personnel	(211 102 608)	(229 083 260)
Participation des salariés	(7 720 547)	(8 300 798)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(63 635 457)	(56 908 261)
Autres charges opérationnelles courantes	(1 652 324)	(561 828)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(840 977 971)	(1 041 701 775)
RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT avant dotations aux amort et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles	129 917 500	131 960 616
En % du CA	13,48%	11,43%
Résultat sur cessions d'actifs	(658 705)	(753 868)
Autres charges opérationnelles non courantes :	(9 360 236)	(17 041 765)
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(16 651 610)	(11 936 592)
RESULTAT D'EXPLOITATION après dotations aux amort et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles	103 246 948	102 228 391
RESULTAT FINANCIER	(23 113 451)	25 184 487
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(8 576)	0
IMPOTS SUR LES BENEFICES	(24 034 215)	(23 376 749)
Courants	(27 603 661)	(24 556 919)
Différés	3 569 446	1 180 170
RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES	56 090 706	104 036 129
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	1 525 842	
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	57 616 549	104 036 129
En % du CA	5,98%	9,02%
<i>Dont intérêts des minoritaires</i>	<i>6 149 170</i>	<i>4 611 133</i>
RESULTAT CONSOLIDE - PART DU GROUPE	49 941 537	99 424 997
En % du CA	5,18%	8,62%
EBITDA	193 552 956	188 868 877

EBITDA = Résultat d'exploitation courant, avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition/relations clientèles et dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation

5.2 Bilan

5.2.1 Ecart d'acquisition et relations clientèles

Tableau de variation des écarts d'acquisition :

Note 1 - Ecart d'acquisition

	Mars 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Ecart d'acquisition	453 167 696			-30 327	79 217 388	532 354 757
Amort écart d'acquisition	-4 595 058					-4 595 058
Dépréciation des écarts d'acquisition	-5 600 000					-5 600 000
Ecart d'acquisition nets	442 972 638			-30 327	79 217 388	522 159 700

Les variations de périmètre incluent l'acquisition des sociétés citées au paragraphe 3.1.1.

Tableau de variation des relations clientèles :

Désignation	Date de début	Immobilisation					Impôts différés				
		Valeur Origine	Durée	Cumul dotations antérieures	Dotation 03/2026	Cumul Amort	VNC	IDP ouverture	Cumul reprises antérieures	Reprise IDP 03/2026	IDP 31/03/2026
Méthode du CA :		72 619 902	-	18 783 486	- 5 301 499	- 24 084 985	48 534 917	19 142 341	- 5 683 238	- 1 325 375	12 133 727
Méthode de l' excess earning :		255 792 704	-	11 933 641	- 11 350 110	- 23 283 750	232 508 954	64 282 107	- 3 317 342	- 2 837 527	58 127 238
TOTAL		328 412 606	-	30 717 126	- 16 651 609	- 47 368 735	281 043 871	83 424 447	- 9 000 580	- 4 162 902	70 260 965

Depuis l'exercice 2022-2023, l'approche par l'excess earning est retenue pour évaluer les relations clientèles (Cf. 2.3.1).

Pour les sociétés acquises sur cet exercice qui ont une activité récurrente, une relation clientèle a été calculée (Cf. 2.3.1).

La dotation annuelle prorata temporis constatée sur les relations clientèles des sociétés acquises cette année s'élève à 5 325 K€ avec constatation d'un produit d'impôt différé de 1 331 K€.

5.2.2 Autres immobilisations incorporelles

Note 2 - Autres Immobilisations incorporelles

	Mars 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Frais de constitution						
Frais de recherche et développement	1 562 214				717 420	2 279 635
Concessions & droits logiciels	22 209 303	6 666 184	-431 643	926 716	6 459 546	35 830 106
Droit au bail	100 298			-30 367	150 000	219 931
Fonds de commerce	74 957 840	1 671 512	-15 442	9 909	2 143 848	78 767 666
Autres immobilisations incorporelles	576 590	33 099	-52 638	-633 778	314 359	237 632
Malis de fusion	15 525 339	0			1 217 799	16 743 138
Autres immobilisations incorporelles (brutes)	114 931 584	8 370 795	-499 723	272 480	11 002 972	134 078 108
Amort frais d'établissement						
Amort frais de recherche et développement	-758 186	-683 654		-53 025	-653 963	-2 148 828
Amort concessions & droits logiciels	-13 440 955	-5 559 520	422 339	-350 172	-5 095 391	-24 023 699
Amort fonds de commerce	-1 654 096	-41 300				-1 695 396
Amort autres immos incorporelles	-353 234	-38 751	52 638	353 983	-148 568	-133 932
Dépréciation des fonds de commerce	-81 611					-81 611
Amort malis de fusion	-1				0	-1
Dépréciation des autres immos incorporelles	-4 635		4 635			
Autres immobilisations incorporelles (dépréciations)	-16 292 719	-6 323 225	479 612	-49 214	-5 897 922	-28 083 467
Autres immobilisations incorporelles (nettes)	98 638 865	2 047 570	-20 111	223 266	5 105 050	105 994 641

5.2.3 Immobilisations corporelles

Note 3 - Immobilisations corporelles

	Mars 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Terrains	16 498				355 259	371 757
Agencements et aménagements de terrains	59 463				14 069	73 532
Agencements et aménagements constructions	6 010 813	29 127	-204 918	66 990	1 502 657	7 404 668
Construction sur sol d'autrui	177 578					177 578
Matériel d'exploitation & industriel	9 697 697	8 693 217	-2 113 825	10 685	342 071	16 629 846
Autres immobilisations corporelles	91 453 814	10 455 450	-7 941 357	-353 488	23 523 106	117 137 525
Autres immobilisations corporelles - Location-financement	163 856 872	45 793 447	-35 569 167	1 081 515		175 162 667
Autres immobilisations corporelles - Crédit-bail	9 468 193	1 261 694	-1 181 515	417 627		9 965 999
Immobilisations corporelles (brutes)	280 740 927	66 232 936	-47 010 783	1 223 329	25 737 162	326 923 571
Amort agencements et aménagements de terrains	-18 205	-4 759			-14 069	-37 033
Amort agencements et aménagements constructions	-2 719 413	-565 655	204 918		-808 847	-3 888 997
Amort constructions sur sol d'autrui	-177 578					-177 578
Amort matériel d'exploitation & industriel	-6 281 063	-4 472 218	1 755 367	20 638	-318 666	-9 295 942
Amort autres immobilisations corporelles	-40 412 252	-9 659 002	7 126 756	-3 149 065	-18 749 322	-64 842 885
Amort autres immobilisations corporelles - Location-financement	-53 902 544	-37 860 247	26 385 934	-1 165 154		-66 542 011
Amort autres immobilisations corporelles - Crédit-bail	-4 193 194	-2 379 998	1 118 319	-331 530		-5 786 403
Dépréciation des immobilisations	-4 900 816	-2 806 492		3 158 994		-4 548 314
Immobilisations corporelles (dépréciations)	-112 605 065	-57 748 370	36 591 294	-1 466 117	-19 890 904	-155 119 162
Immobilisations corporelles (nettes)	168 135 862	8 484 566	-10 419 489	-242 788	5 846 258	171 804 409

Les immobilisations comprennent également le retraitement du crédit-bail et contrats assimilés.

5.2.4 Immobilisations financières

Note 4 - Immobilisations financières

	Mars 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Résultat période	Mars 2026
Titres de participation	16 348 234	2 264 483	-2 315 745	-4 420	-9 122 793		7 169 759
Titres mis en équivalence	17 096 600			3 709	-1 832 300	1 525 842	16 793 852
Titres immobilisés	381 111	-11 358	-28 938	-1 655	328 817		667 977
Autres prêts	4 220 704	245 632	-3 789		12 737		4 475 283
Dépôts & cautionnements versés	4 691 185	686 769	-306 940	17 915	875 441		5 964 369
Malis techniques sur titres	179 327		-250 977		250 977		179 327
Immobilisations financières (brutes)	42 917 161	3 185 526	-2 906 389	15 549	-9 487 122	1 525 842	35 250 568
Dépréciation des titres de participation	-250 000						-250 000
Dépréciation des autres titres	-121 327		53 827		-18 609		-86 109
Immobilisations financières (dépréciations)	-371 327		53 827		-18 609		-336 109
Immobilisations financières (nettes)	42 545 834	3 185 526	-2 852 562	15 549	-9 505 730	1 525 842	34 914 459

Les prêts constituent des créances financières.

5.2.5 Stocks

Note 5 - Stocks et en-cours

	Mars 2025	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Travaux en cours	15 130	-15 130					
Stock de matériels	19 037 718	301 129			-478 141	9 290 664	28 151 371
Stock de pièces détachées	2 902 145	-851 934			11 210	3 403 469	5 464 890
Stock de consommables	6 780 487	153 626			295 876	3 402 293	10 632 283
Stock de logiciels/licences	278 713	-146 044			150 002	539 058	821 729
Stocks et en-cours (bruts)	29 014 193	-558 353			-21 052	16 635 484	45 070 273
Prov dép stock de matériels	-2 311 347			647 986	126 987	-1 826 022	-3 362 396
Prov dép stock de pièces détachées	-747 184			329 263	-75 980	-24 566	-518 467
Prov dép stock de consommables	-633 834			320 561	-49 222	-14 721	-377 216
Prov dép stock de logiciels/licences	-8 898		-13 313		983	-262 311	-283 539
Stocks et en-cours (dépréciations)	-3 701 263		-13 313	1 297 810	2 768	-2 127 620	-4 541 617
Stocks et en-cours (nets)	25 312 930	-558 353	-13 313	1 297 810	-18 284	14 507 865	40 528 655

5.2.6 Clients

Note 6 - Clients et comptes rattachés

	Mars 2025	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Variations de périmètre	Mars 2026
Créances clients	88 996 255	-1 033 389			50 080 010	138 046 328
Créances clients cédées	-33 522 373	-2 828 772			-2 064 639	-38 415 784
Clients douteux	9 408 400	976 203			340 083	10 724 685
Clients - FAE	34 381 742	-2 299 431			13 586 028	45 668 338
Clients et comptes rattachés (bruts)	99 264 023	-5 185 389			61 941 481	156 023 567
Dépréciation des comptes clients	-9 238 933			345 242	-1 686 141	-10 579 831
Clients et comptes rattachés (dépréciations)	-9 238 933			345 242	-1 686 141	-10 579 831
Clients et comptes rattachés (nets)	90 025 090	-5 185 389		345 242	60 255 341	145 443 736

Au 31/03/2026, le montant des créances cédées au factor s'élève à 38 416 K€.

Au 31/03/2025, le montant des créances cédées au factor s'élevait à 33 522 K€.

Les sociétés ayant eu recours à un factor sont :

- Koesio Aura
- Koesio Aura Informatique
- Koesio Aura Telecom
- Koesio Networks
- Koesio Ouest
- Koesio Data Solutions
- Koesio Occitanie
- Koesio Centre Est
- Koesio Est
- Koesio Méditerranée
- Koesio PACA
- Koesio Ile de France
- Koesio Nord-Ouest
- Koesio Aquitaine
- Koesio Asset Management
- Actual Systèmes

5.2.7 Autres créances

Note 7 - Autres créances

	Mars 2025	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Autres créances d'exploitation	8 193 371	5 560 083				222 910	13 976 364
Avances et acomptes fournisseurs	1 112 500	882 731				163 256	2 158 486
Fournisseurs - AAR	2 862 469	-617 432				15 130	2 260 167
Créances fiscales - Impôts	785 503	2 058 163				345 309	3 188 975
Créances fiscales - TVA	7 629 630	4 611 076				-423 374	11 817 332
Provisions pour créances fiscales	20 039	94 239					114 278
Créances diverses	2 012 107	-1 297 353			6 075	7 746 021	8 466 849
Charges à répartir	6 929 422		70 000	-1 401 569			5 597 853
Charges constatées d'avance	12 041 667	1 464 273				3 029 875	16 535 815
Impôts différés - Actif	1 169 875	-593 456			-691 754	783 353	668 019
Autres créances (brutes)	42 756 582	12 162 325	70 000	-1 401 569	-685 679	11 882 480	64 784 139
Autres créances (dépréciations)							
Autres créances (nettes)	42 756 582	12 162 325	70 000	-1 401 569	-685 679	11 882 480	64 784 139

5.2.8 Trésorerie active

Note 8 - Disponibilités et VMP

	Mars 2025	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Variations de périmètre	Mars 2026
Actions propres					23 371	23 371
Obligations					5 218	5 218
VMP	1 061 594	-529 925			180 615	712 284
Valeurs mobilières de placement (brutes)	1 061 594	-529 925			209 204	740 873
Dépréciation des VMP	-40 416		-35 555	6 904		-69 067
Valeurs mobilières de placement (dépréciations)	-40 416		-35 555	6 904		-69 067
Valeurs mobilières de placement (nettes)	1 021 178	-529 925	-35 555	6 904	209 204	671 806
Disponibilités	79 237 781	-2 710 326			12 489 063	89 016 518
Disponibilités	79 237 781	-2 710 326			12 489 063	89 016 518

Au 31/03/2026, le montant des créances cédées au factor s'élève à 38 416 K€ (33 522 K€ au 31/03/2025).

5.2.9 Provisions pour risques et charges

Note 9 - Provisions

	Mars 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Provisions pour risques et charges	2 205 308	1 286 206	-1 044 117		425 422	2 872 820
Provisions pour engagement de retraite	5 616 854	1 041 306	-1 486 728	-979	353 072	5 523 526
Provisions	7 822 162	2 327 512	-2 530 845	-979	778 494	8 396 345

5.2.10 Dettes financières

Note 10 - Emprunts et dettes financières

	Mars 2025	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Emprunts et dettes financières	394 850 915		286 377 318	-171 009 800	-5 122	41 887 571	552 100 883
Dettes de location-financement	109 954 328		45 793 447	-47 914 218	-78 518	1 688 334	109 443 374
Dettes de crédit-bail	5 422 323		1 261 694	-2 453 552	56 714		4 287 179
Solides créditeurs de banque	2 171 470	-13 887 319				15 190 062	3 474 213
Emprunts et dettes financières	512 399 036	-13 887 319	333 432 460	-221 377 570	-26 925	58 765 967	669 305 648

Emprunts auprès des établissements de crédit

Les emprunts auprès des établissements de crédit incluent :

- La dette du crédit syndiqué pour 377.5 M€ (Cf. 4.1)
- La dette de location adossée pour 109.4 M€
- Les prêts bilatéraux y compris PPR pour 174.6 M€
- La dette de crédit-bail pour 4.3 M€

Dettes de crédit-bail et location adossée

L'impact des retraitements du crédit-bail et des locations adossées sur la dette financière consolidée peut être résumé comme suit :

Poste du bilan (en €)	Actif	Passif
Autres immobilisations corporelles - Location-financement	175 162 667	
Autres immobilisations corporelles - Crédit-bail	9 965 999	
Amort autres immobilisations corporelles - Location-financement	-66 542 011	
Amort autres immobilisations corporelles - Crédit-bail	-5 786 403	
Dettes de location-financement		109 443 374
Dettes de crédit-bail		4 287 179
Autres créances diverses	734 261	
Impôt différé	26 898	
Réserves		-88 455
Résultat		7 769

Echéancier des dettes financières**Note 11 - Dettes financières**

	Mars 2026	Echéances		
		< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes financières	552 100 883	75 176 982	467 305 583	9 618 317
Dettes de location-financement	109 443 374	40 139 698	68 724 052	579 624
Dettes de crédit-bail	4 287 179	1 071 795	3 215 384	
Soldes créditeurs de banque	3 474 213	3 474 213		
Dettes financières	669 305 648	119 862 688	539 245 019	10 197 941

5.2.11 Dettes fournisseurs

Note 12 - Fournisseurs et comptes rattachés

	Mars 2025	Variation nette	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Dettes fournisseurs	59 067 096	6 867 222	0	36 775 617	102 709 934
Dettes fournisseurs - Immos	55 008	-2 460 717		6 321 009	3 915 300
Fournisseurs - FNP	25 805 204	3 212 387		7 252 291	36 269 883
Fournisseurs et comptes rattachés	84 927 308	7 618 892	0	50 348 917	142 895 117

Les variations de périmètre des dettes sur immobilisations correspondent pour la majorité à des paiements différés d'entités et fonds de commerce acquis.

5.2.12 Autres dettes

Note 13 - Autres dettes et comptes de régularisation

	Mars 2025	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Dettes sociales	39 424 396	198 883				6 263 595	45 886 873
Dettes fiscales	24 541 730	5 472 102				2 060 993	32 074 825
Dettes diverses	13 381 010	2 447 104	19 121	-73 643	-2 231	5 061 750	20 833 111
Produits constatés d'avance	36 477 086	763 200				6 965 264	44 205 551
Impôts différés - Passif	23 931 339	-4 162 901			-684 410	45 288 832	64 372 860
Autres dettes et comptes de régularisation	137 755 561	4 718 387	19 121	-73 643	-686 641	65 640 434	207 373 219

Les variations de périmètre des impôts différés correspondent en majorité à l'impôt constaté sur les nouvelles relations clientèles (Cf. 5.2.1).

5.2.13 Engagements hors bilan

Dans le cadre du financement du groupe, KOESIO GROUPE a consenti l'engagement suivant aux différents établissements du pool bancaire :

- Nantissement de titres détenus par KOESIO GROUPE

Le nouveau financement de février 2025 est assorti de covenants qui ont été respectés sur l'ensemble de l'exercice.

La société KOESIO GROUPE a consenti à la Banque Populaire une caution pour un prêt au profit de la société KERVAILLANT pour 3 240 K€.

5.3 Compte de résultat

5.3.1 Chiffre d'affaires

Le Chiffre d'affaires présenté dans le compte de résultat, se décompose en vente de matériels et de solutions liées à l'informatique, au télécom et à la bureautique (vente de marchandises) et en ventes de contrats de prestations de services (maintenance, location de matériel, formation, consulting, etc.).

Le chiffre d'affaires par UGT se décompose comme suit :

- Impression = 306 millions d'euros
- Informatique = 296 millions d'euros
- Télécom = 95 millions d'euros
- Financement tous métiers : 267 millions d'euros

Le chiffre d'affaires hors France (Espagne, Belgique et Luxembourg) réalisé au cours de l'exercice s'élève à 153 millions d'euros.

À compter de l'exercice ouvert le 1er avril 2025, tous les soldes de contrats de financement réglés aux leasers sont comptabilisés en diminution du chiffre d'affaires pour une meilleure lecture des états financiers.

Cela n'a aucun impact sur les agrégats de résultat d'exploitation, EBITDA, résultat net, mais seulement sur le chiffre d'affaires et les achats.

Au 31/03/2026, l'impact de cette nouvelle règle est un impact négatif de 32,5 M€ sur le chiffre d'affaires et un impact positif du même montant sur les achats.

Au 31/03/2025, l'impact aurait été de 31,2 M€.

5.3.2 Autres achats et charges externes

Autres achats et charges externes

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Sous-traitance	-101 621 473	-104 987 988	3 366 516
Locations	-19 244 833	-20 225 631	980 797
Entretien & maintenance	-13 673 069	-13 412 744	-260 325
Assurances	-3 304 051	-3 680 852	376 801
Documentations & séminaires	-2 465 062	-506 359	-1 958 702
Honoraires & personnel extérieur	-12 099 306	-13 674 265	1 574 959
Publicité & relations publiques	-3 817 249	-4 099 806	282 556
Transport sur achats/ventes	-7 010 109	-7 183 654	173 545
Frais de déplacements	-7 861 725	-10 189 334	2 327 609
Frais postaux & Telecom	-1 066 949	-1 397 420	330 472
Frais bancaires	-1 035 663	-7 942 620	6 906 956
Divers - Autres services externes	-375 768	-739 238	363 470
Autres achats et charges externes	-173 575 257	-188 039 911	14 464 654

Les frais bancaires N-1 correspondent à des frais d'émission d'emprunt pour 6.3 M€.

5.3.3 Impôts et taxes

Impôts & Taxes

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Impôts sur salaires	-2 453 800	-3 237 562	783 762
Impôts locaux	-2 180 256	-2 447 826	267 570
Autres impôts	-2 159 492	-2 529 816	370 324
Impôts & Taxes	-6 793 549	-8 215 204	1 421 655

5.3.4 Charges de personnel

Pour respecter les normes de présentation des comptes consolidés, la participation des salariés est rattachée aux charges de personnel, alors qu'elle se présente en « participation des salariés » dans les comptes sociaux.

5.3.5 Dotations aux amortissements et provisions

Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Dotations et reprises sur amortissements	-65 468 529	-62 180 781	-3 287 747
Dotations et reprises de provisions - Risques & charges	-252 939	-223 321	-29 618
Dotations et reprises de provisions - IFC	456 272	268 188	188 084
Dotations et reprises de provisions - Stocks	1 284 498	-1 223	1 285 721
Dotations et reprises de provisions - Actif circulant	345 242	296 389	48 853
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	-63 635 457	-61 840 749	-1 794 707

Dotation aux amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Dotations aux amortissements des EA	-16 651 610	-11 936 592	-4 715 018
Dotations aux dépréciations des EA	0	0	0
Dotation aux amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition	-16 651 610	-11 936 592	-4 715 018

5.3.6 Autres produits et charges d'exploitation

Autres produits d'exploitation

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Variation des travaux en-cours	-15 130	-184 057	168 927
Production immobilisée	4 585 705	4 981 278	-395 573
Subventions d'exploitation	714 457	811 501	-97 044
Redevances pour concessions & droits	0	0	0
Produits opérationnels non courants	83 275	0	83 275
Transferts de charges	0	13 226 801	-13 226 801
Autres produits	1 603 517	797 971	805 545
Autres produits d'exploitation	6 971 823	19 633 494	-12 661 671

Les transferts de charges sont désormais directement comptabilisés en diminution des charges ou en chiffre d'affaires (Cf. 2.2).

Au 31/03/2025, 6.3 M€ était relatif à l'étalement des frais d'émission d'emprunt.

Autres charges d'exploitation

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Redevances pour concessions & droits	-160 635	-1 368 155	1 207 520
Pertes s/créances irrécouvrables	-1 481 929	-1 342 173	-139 756
Charges opérationnelles non courantes	-9 443 511	0	-9 443 511
Autres charges	73 514	2 148 499	-2 074 985
Autres charges d'exploitation	-11 012 560	-561 828	-10 450 732

Résultat opérationnel non courant

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Produits opérationnels non courants	83 275	0	83 275
Charges opérationnelles non courantes	-9 443 511	0	-9 443 511
Plus ou moins-value sur cession d'actifs incorporels	-7 832	0	-7 832
Plus ou moins-value sur cession d'actifs corporels	-650 873	0	-650 873
Résultat opérationnel non courant	-10 018 941	0	-10 018 941

Au 31/03/2026, premier exercice d'application de la loi de modernisation des états financiers, les éléments non courants qui ne remplissent pas la définition du nouveau résultat exceptionnel ont été comptabilisés en résultat d'exploitation.

Pour les identifier, la notion de résultat opérationnel non courant a été créée.

Le résultat opérationnel non courant est notamment marqué par :

- Des frais de sponsoring et conventions pour 1.2 M€
- Des coûts liés à toute la réorganisation opérationnelle et juridique, dans la continuité des restructurations initiées en 2024/2025, pour 5.7 M€
- Des coûts liés aux variations de périmètre pour 1.2 M€
- Des frais liés à des litiges pour 1 M€
- Des charges diverses pour 0.2 M€
- Des moins-values de cession d'immobilisations pour 0.7M€.

5.3.7 Résultat financier

Résultat financier

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Dividendes reçus	476 258	174 616	301 642
Produits de cession immos financières	8 705 457	0	8 705 457
Autres produits financiers	2 742 424	3 530 244	-787 820
Reprises de provisions - Financier	60 731	95 995	-35 264
Produits financiers	11 984 870	3 800 854	8 184 016
Intérêts d'emprunts	-18 875 245	-28 982 762	10 107 517
Agios et commissions de financement	-583 453	-1 409 858	826 405
VNC immos financières	-8 161 461	0	-8 161 461
Autres charges financières	-2 096 895	-96 943	-1 999 952
Intérêts sur location-financement	-5 199 625	-4 783 152	-416 473
Intérêts sur crédit-bail	-146 087	-232 427	86 340
Dotations aux provisions - Financier	-35 555	-63 012	27 457
Charges financières	-35 098 321	-35 568 154	469 833
Charges et produits financiers	-23 113 451	-31 767 300	8 653 849

L'essentiel du résultat financier est donc constitué des intérêts d'emprunts.

5.3.8 Résultat exceptionnel

Résultat exceptionnel

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Charges exceptionnelles nettes	-8 576	-17 041 764	17 033 188
Plus ou moins-values - Incorporel	0	-178 409	178 409
Plus ou moins-values - Corporel	0	-1 545 203	1 545 203
Plus ou moins-values - Financier	0	88 786 963	-88 786 963
Dotations et reprises de provisions - Exceptionnel	0	5 902 232	-5 902 232
Charges et produits exceptionnels	-8 576	44 088 642	-44 097 219

Les éléments exceptionnels correspondent aux produits et charges directement liés à un évènement majeur et inhabituel, c'est-à-dire résultant d'évènements ou d'opérations clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas, en conséquence, censés se reproduire de manière régulière et fréquente.

Au 31/03/2026, premier exercice d'application de la loi de modernisation des états financiers, les éléments non courants qui ne remplissent pas la définition du nouveau résultat exceptionnel ont été comptabilisés dans le résultat d'exploitation, en résultat opérationnel non courant (Cf. 5.3.6.).

5.3.9 Impôts sur les bénéfices

La preuve d'impôt se détaille ainsi :

Preuve d'impôt (en K€)

Résultat conso avant IS	80 125
Taux d'IS groupe	25%
IS théorique	20 031
IS réel	24 034
Différence à justifier	4 003
Contribution additionnelle	528
Crédits d'impôt	-676
Impact des différences de taux	352
Impact des différences permanentes	1 584
Impact des variations d'impôts différés non activés	1 006
Impact des variations de résultat	1 254
Autres variations	-45
Différence restante à justifier	-

5.3.10 Effectif à la clôture

Au 31 mars 2026, l'effectif physique du groupe s'élève à 4 449 collaborateurs comparés à 3 840 collaborateurs au 31 mars 2025.

5.3.11 Rémunération des dirigeants

En application du principe du respect du droit des personnes, cette information n'est pas mentionnée, car elle aurait pour effet indirect de fournir des renseignements à caractère individuel.

6. Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

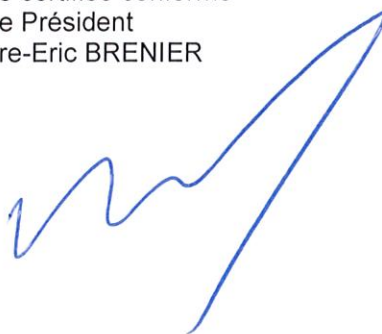
KOESIO GROUPE
SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE AU CAPITAL DE 17 698 770 EUROS
SIEGE SOCIAL : 26 CHEMIN DES CREATEURS DE LIENS – 26000 VALENCE
RCS ROMANS 430.355.495

DEPOT DES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE

31 MARS 2026

Pour copie certifiée conforme
Le Président
M. Pierre-Eric BRENIER



1. Comptes consolidés

1.1 Bilan

GROUPE KOESIO		Comptes consolidés en €	
Bilan actif		Période du 01/04/2025 au 31/03/2026	
Au	31/03/2026	31/03/2025	
Durée	12 mois	12 mois	
	Brut	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE			
Immobilisations incorporelles	994 845 471	909 198 204	658 151 650
<i>dont écarts d'acquisition et relations clientèles</i>	860 767 363	803 203 563	559 512 785
Immobilisations corporelles	326 923 571	171 804 409	168 135 862
Immobilisations financières	35 250 568	34 914 459	42 545 834
<i>dont titres mis en équivalence</i>	16 793 852	16 793 852	17 096 600
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	1 357 019 610	1 115 917 072	868 833 346
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	45 070 273	40 528 655	25 312 930
Clients et comptes rattachés	156 023 567	145 443 736	90 025 090
Autres créances et comptes de régularisation	64 784 139	64 784 139	42 756 582
<i>Dont CCA</i>	16 535 815	16 535 815	12 041 667
<i>Dont impôts différés actifs</i>	668 019	668 019	1 169 875
Valeurs mobilières de placement	740 873	671 806	1 021 178
Disponibilités	89 016 518	89 016 518	79 237 781
TOTAL ACTIF CIRCULANT	355 635 369	340 444 854	238 353 561
TOTAL ACTIF	1 712 654 979	1 456 361 926	1 107 186 907

GROUPE KOESIO
Bilan passif

Comptes consolidés en €
Période du 01/04/2025 au 31/03/2026

Au Durée	31/03/2026 12 mois	31/03/2025 12 mois
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES - GROUPE		
Capital social	17 698 770	17 768 700
Primes liées au capital	25 197 671	25 197 671
Réserves consolidées - Part du Groupe	277 914 052	202 798 614
Résultat consolidé - Part du Groupe	51 467 379	99 424 997
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - GROUPE	372 277 872	345 189 981
INTERETS MINORITAIRES		
Dans les Réserves	49 964 556	14 481 728
Dans le Résultat	6 149 170	4 611 133
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES	56 113 725	19 092 861
PROVISIONS		
Provisions pour risques et charges	2 872 820	2 205 308
Provisions pour engagement retraite	5 523 526	5 616 854
TOTAL PROVISIONS	8 396 345	7 822 162
DETTES		
Emprunts et dettes financières	669 305 648	512 399 036
Fournisseurs et comptes rattachés	142 895 117	84 927 308
Autres dettes et comptes de régularisation	207 373 219	137 755 561
<i>Dont PCA</i>	<i>44 205 551</i>	<i>36 477 086</i>
<i>Dont dont impôts différés passifs</i>	<i>64 372 860</i>	<i>23 931 339</i>
TOTAL DETTES	1 019 573 984	735 081 905
TOTAL PASSIF	1 456 361 926	1 107 186 907

1.2 Compte de résultat

GROUPE KOESIO
Compte de résultatComptes consolidés en €
Période du 01/04/2025 au 31/03/2026

Au Durée	31/03/2026 12 mois	31/03/2025 12 mois
Ventes de marchandises	361 348 762	570 872 654
Prestations de services	602 574 885	583 156 242
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE	963 923 648	1 154 028 897
Autres produits d'exploitation	6 971 823	19 633 494
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	970 895 471	1 173 662 391
Achats consommés	(260 767 590)	(446 503 997)
Variation de stocks	(543 222)	(3 163 444)
Locations de matériels mis à disposition des clients	(115 187 418)	(100 925 072)
Autres achats et charges externes	(173 575 257)	(188 039 911)
Impôts et taxes	(6 793 549)	(8 215 204)
Charges de personnel	(211 102 608)	(229 083 260)
Participation des salariés	(7 720 547)	(8 300 798)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(63 635 457)	(61 840 749)
Autres charges	(11 012 560)	(561 828)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(850 338 207)	(1 046 634 263)
Résultat sur cessions d'actifs	(658 705)	
RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotations aux amort et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles	119 898 558	127 028 128
En % du CA	12,44%	11,01%
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(16 651 610)	(11 936 592)
RESULTAT D'EXPLOITATION après dotations aux amort et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles	103 246 948	115 091 536
RESULTAT FINANCIER	(23 113 451)	(31 767 300)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(8 576)	44 088 642
IMPOTS SUR LES BENEFICES	(24 034 215)	(23 376 749)
Courants	(27 603 661)	(24 556 919)
Différés	3 569 446	1 180 170
RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES	56 090 706	104 036 129
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	1 525 842	
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	57 616 549	104 036 129
En % du CA	5,98%	9,02%
<i>Dont intérêts des minoritaires</i>	<i>6 149 170</i>	<i>4 611 133</i>
RESULTAT CONSOLIDE - PART DU GROUPE	49 941 537	99 424 997
En % du CA	5,18%	8,62%
EBITDA	193 552 956	188 868 877

EBITDA = Résultat d'exploitation hors résultat opérationnel non courant (Cf. 5.1), avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition/relations clientèles et dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation

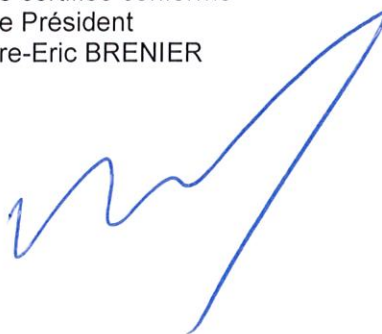
KOESIO GROUPE
SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE AU CAPITAL DE 17 698 770 EUROS
SIEGE SOCIAL : 26 CHEMIN DES CREATEURS DE LIENS – 26000 VALENCE
RCS ROMANS 430.355.495

DEPOT DES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE

31 MARS 2026

Pour copie certifiée conforme
Le Président
M. Pierre-Eric BRENIER



1.3 Tableau de flux de trésorerie

GROUPE KOESIO
Flux de trésorerieComptes consolidés en €
Période du 01/04/2025 au 31/03/2026

Au Durée	31/03/2026 12 mois	31/03/2025 12 mois
RESULTAT NET hors incidence des mises en équivalence	57 616 549	104 036 129
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
Amortissements et provisions	80 233 239	67 627 088
Variation des impôts différés	(3 569 446)	(1 180 170)
Plus ou moins values de cession	(1 120 147)	(55 228 175)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1 525 842)	0
Marge brute d'autofinancement	131 634 354	115 254 873
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement de l'activité	9 498 407	29 875 980
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	141 132 761	145 130 853
Acquisition de sociétés	(158 914 536)	(53 438 927)
Acquisition d'immobilisations	(28 539 632)	(39 624 657)
Acquisition d'immobilisations crédit bail	(47 055 141)	(53 969 577)
Cession ou diminution d'immobilisations	9 233 636	115 523 224
Cession ou diminution d'immobilisations crédit bail	9 249 196	0
Incidence des variations de périmètre	(2 491 796)	(22 874 459)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(218 518 273)	(54 384 397)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(20 000 000)	(10 000 000)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(3 438 884)	(4 498 980)
Souscriptions d'emprunts	285 719 121	536 904 660
Remboursements d'emprunts	(170 463 987)	(659 343 094)
Variation des dettes de crédit bail	(3 312 629)	18 341 168
Augmentations (réductions) de capital	(2 987 780)	4 980 852
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	85 515 841	(113 615 394)
Autres variations	(3 707)	0
VARIATION DE TRESORERIE AU TITRE DE L'EXERCICE	8 126 621	(22 868 938)
Trésorerie d'ouverture	78 087 489	100 956 428
Variations de trésorerie	8 126 621	(22 868 938)
Trésorerie de clôture	86 214 111	78 087 489

1.4 Variation des capitaux propres

Tableau de variation des capitaux propres :

	Part Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres hors résultat au 31/03/2025	245 764 983	14 481 727	260 246 710
Résultat consolidé au 31/03/2025	99 424 997	4 611 132	104 036 129
Capitaux propres au 31/03/2025	345 189 980	19 092 859	364 282 839
Dividendes distribués hors groupe :			
Par KOESIO GROUPE	- 20 000 000		- 20 000 000
Par ses filiales	25 246	- 3 464 130	- 3 438 884
Acquisition/cession minoritaires	- 538 168	33 448 551	32 910 383
Effet des sorties de périmètre			-
Changement de méthode			-
Variation de capital	- 2 987 780		- 2 987 780
Autres variations	- 878 785	887 275	8 490
			-
Capitaux propres hors résultat au 31/03/2026	320 810 493	49 964 555	370 775 048
Résultat consolidé au 31/03/2026	51 467 379	6 149 170	57 616 549
Capitaux propres au 31/03/2026	372 277 872	56 113 725	428 391 595

2. Règles et méthodes comptables

2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du 01/04/2025 au 31/03/2026 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, et en particulier avec les règles et méthodes définies par le règlement ANC 2020-01, à jour du règlement ANC 2024-05, ainsi que l'arrêté du 26 décembre 2023 portant homologation du règlement ANC n°2022-06.

Ils sont établis avant affectation du résultat de la période. Tous les montants mentionnés dans cette annexe sont exprimés en euros, sauf indication contraire.

2.2 Changement de méthode comptable - Première application du règlement ANC 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers

2.2.1 Nature du changement de méthode

À compter de l'exercice ouvert le 1er avril 2025, toutes les sociétés du groupe appliquent le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers, qui modifie le règlement ANC n° 2014-03 relatif au Plan comptable général.

Ce règlement introduit notamment :

- Une nouvelle définition et une nouvelle présentation du résultat exceptionnel ;
- La suppression de la technique du transfert de charges ;
- Une modification de la nomenclature des comptes et des modèles d'états financiers (bilan, compte de résultat, annexe).

Conformément à l'article 122-1 du Plan comptable général, la première application de ce règlement constitue un changement de méthode comptable résultant d'un changement de réglementation.

2.2.2 Modalité de première application

Le règlement s'applique sans 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 comptes comparatifs n'ont pas été retraités. Certains postes du bilan et du compte de résultat N-1 ont été reclassés pour respecter les nouveaux modèles. Le résultat exceptionnel N-1 demeure déterminé selon l'ancienne définition.

2.2.3 Effets sur les comptes de l'exercice

La première application n'a pas d'impact sur les capitaux propres d'ouverture. Les effets se limitent à des reclassements internes entre résultat d'exploitation, résultat financier et résultat exceptionnel, sans impact sur le résultat net.

Le compte de résultat tel qu'il aurait été publié avec ce changement de méthode est présenté en Note 5.1.

2.2.4 Caractère obligatoire

Le changement résulte de l'entrée en vigueur d'un nouveau texte réglementaire obligatoire et ne constitue pas un changement de méthode volontaire

2.3 Changement de réglementation comptable – Première application du règlement ANC 2024-05 relatif aux écarts d'acquisition et à la méthode applicable aux regroupements entre entités sous contrôle commun

Le règlement ANC n°2024-05 relatif aux écarts d'acquisition et à la méthode applicable aux regroupements entre entités sous contrôle commun modifie le règlement ANC 2020-01 applicable aux comptes consolidés. Ce règlement est applicable de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025. Cette première application constitue un changement de réglementation comptable au niveau des comptes consolidés.

La méthode alternative applicable aux regroupements entre entités sous contrôle commun s'applique de manière prospective aux opérations réalisées à compter du 1^{er} janvier 2025.

La première application des dispositions du règlement ANC n°2024-05 relatives aux écarts d'acquisition s'applique de manière prospective pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025 et n'emporte aucune conséquence sur les comptes des exercices précédents.

2.4 Modalités de consolidation

2.4.1 Méthodes de consolidation

Les filiales faisant partie du périmètre du Groupe sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale ou de la mise en équivalence.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent leur exercice au 31 mars.

Pour les sociétés intégrées sur l'exercice, la période de consolidation s'étend de la situation la plus proche de la date d'acquisition jusqu'au 31 mars 2026.

Le groupe Solitium a été intégré dans les comptes consolidés à partir du 1^{er} novembre 2025.

2.4.2 Ecart de conversion

Concernant les sociétés étrangères, le compte de résultat est converti au taux de change moyen annuel.

L'ensemble des postes du bilan est converti au taux de clôture.

2.5 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les actifs, les passifs, les charges et les produits des entreprises consolidées sont évalués et présentés selon des méthodes homogènes au sein du Groupe.

En conséquence des retraitements sont opérés préalablement à la consolidation dès lors que des divergences existent entre les méthodes comptables et leurs modalités d'application retenues pour les comptes individuels des entreprises incluses dans le périmètre de consolidation et celles retenues pour les comptes consolidés.

2.5.1 Traitement des écarts de première consolidation, des écarts d'acquisition et des relations clientèles

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés concernées, majoré des coûts d'acquisition nets d'impôts différés, et la quote-part d'intérêt dans les capitaux propres de la société au moment de son acquisition.

Les prix d'acquisition des sociétés acquises au cours de la période tiennent compte de plusieurs paramètres, en particulier :

- L'acquisition de parts de marché sur le territoire national.
- La récurrence des activités de service associée à une rentabilité régulière.
- La profitabilité des sociétés au regard de leurs résultats historiques retraités pour obtention d'éléments normatifs, dans l'environnement du Groupe KOESIO.
- La valorisation des synergies attendues pour le Groupe KOESIO, du fait de l'intégration opérationnelle de ces sociétés au sein du Groupe,
- Leurs fonds propres et leur trésorerie nette.

Ces valeurs ne sont pas amorties mais soumises à un test de dépréciation à chaque clôture et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'ils ont pu perdre de leur valeur.

Ce test est effectué selon la méthode de valorisation interne au groupe, basée sur un multiple d'EBITDA moyen par UGT. Les UGT retenues pour le besoin du test de dépréciation sont IMPRESSION, INFORMATIQUE et TELECOM.

Au 31/03/2026, le test de dépréciation des écarts d'acquisition n'a donné lieu à aucune dépréciation supplémentaire.

A l'occasion de ses croissances externes, le groupe tient compte, dans le calcul des écarts d'acquisition, de l'ensemble des actifs et passifs identifiables de la société acquise et notamment des relations clientèles, en différenciant les activités d'Impression, d'Informatique et de Télécom.

Le Groupe identifie des relations clientèles selon la méthode du surprofit (excess earning).

Elle consiste en l'évaluation des flux de trésorerie attribuables à la détention de l'actif incorporel : la relation clientèle.

Le flux de trésorerie attendu est calculé en projetant le Chiffre d'Affaires récurrent sur la durée d'utilité de la relation de clientèle, duquel on déduit la rémunération des charges contributives d'actifs tels le capital humain, le BFR et les actifs corporels ayant contribué à générer le flux de trésorerie. Le flux résiduel ainsi calculé correspond au profit excédentaire dont bénéficie l'entreprise et qui est attribuable à l'exploitation de l'actif incorporel.

La valeur de l'actif incorporel est calculée par actualisation des flux futurs de surprofits sur la durée d'utilité au taux reflétant le niveau de risque de l'actif incorporel à évaluer.

Pour la durée d'amortissement de cette relation clientèle, les hypothèses suivantes ont été retenues, compte tenu du taux d'attrition moyen des portefeuilles liés à chaque activité :

- Sociétés Impression : 15 années
- Sociétés Informatique : 15 années
- Sociétés Télécom : 10 années

2.5.2 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Logiciels : 1 à 3 ans,
- Matériel et outillage industriel : 5 ans,
- Installation et agencement : 8 ans,
- Matériel de transport : 4 ans pour des véhicules neufs, 1 an pour de l'occasion,
- Mobilier : 8 à 10 ans,
- Matériel immobilisé loué à des clients : 2 à 4 ans selon les typologies de matériels.

Par simplification, la durée d'amortissement retenue est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

Le Groupe a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Dans un tel cas, un test de dépréciation a été réalisé et une dépréciation comptabilisée le cas échéant.

Au 31/03/2026, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

2.5.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières correspondent à des titres de sociétés non consolidées, à des titres mis en équivalence, à des prêts et dépôts de garantie.

Au 31/03/2026, concernant les titres mis en équivalence, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

2.5.4 Contrats de location financement

Le groupe prend et donne en location des matériels dans le cadre de son exploitation courante à travers deux types de locations : la location mandatée et la location adossée.

Le Groupe porte le risque client uniquement sur la location adossée.

Conformément au règlement ANC 2020-01, ces locations adossées ont été retraitées comme des contrats de crédit-bail dans les comptes consolidés, au même titre que les autres crédit-baux (essentiellement des véhicules).

Les contrats de crédit-bail et assimilés sont inscrits dans les immobilisations pour leur valeur d'origine. Celle-ci correspond à la valeur la plus faible entre la valeur vénale et la valeur des paiements minimaux à effectuer par le preneur, actualisée au taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, lorsque ce dernier n'est pas connu, au taux d'endettement marginal du preneur. En contrepartie, une dette financière est constatée au passif du bilan.

Les contrats concernés sont les contrats de crédit-bail et assimilés, c'est-à-dire :

- Les contrats portant sur des biens mobiliers ou immobiliers acquis par des entités qui les donnent en location en donnant au preneur la possibilité de devenir propriétaire des biens loués moyennant un prix convenu tenant compte, pour partie au moins, des versements effectués au titre des loyers.
- Les contrats remplissant au moins une des trois conditions suivantes :
 - Le contrat prévoit le transfert de la propriété au terme de la durée du bail sur option, et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail ;
 - La durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur ;
 - La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la valeur vénale du bien loué à la date de conclusion du contrat.

L'application de cette méthode consiste à :

- Enregistrer le bien concerné en immobilisation à l'actif du bilan, pour sa valeur d'origine telle que définie ci-avant, et à l'amortir conformément à sa nature,
- Comptabiliser au passif la dette financière correspondante et à considérer le loyer versé comme l'annuité de remboursement de l'emprunt (frais financiers et capital),
- Annuler l'opération de cession du résultat, dans le cadre des opérations de cessions-bails.

Les plus-values de cessions aux organismes de financement réalisées dans le cadre des opérations de cessions-bails sont jugées non matérielles à l'échelle du groupe, et n'ont pas fait l'objet d'un étalement dans les comptes consolidés.

2.5.5 Stocks de marchandises

Les stocks de machines, pièces et fournitures sont évalués comme suit :

- **Les pièces détachées, consommables et matériels informatiques** : prix d'achat moyen pondéré déduction faite des ristournes fournisseurs,

- **Les machines neuves** : prix d'acquisition majoré des frais accessoires et déduction faite des ristournes fournisseurs,
- **Les machines d'occasion** : prix « argus » majoré des frais accessoires,
- **Les stocks repris dans le cadre d'un rachat de fonds de commerce** : coût d'entrée,
- **Les licences** : méthode FIFO compte tenu de leur sérialisation.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur brute déterminée ci-avant est supérieure à la valeur de réalisation nette.

Cette dernière est estimée à la date d'arrêté des comptes en tenant compte des prix de marché des matériels stockés et pour les stocks de marchandises, pièces et fournitures, des perspectives de vente, des statistiques d'écoulement (rotation lente) et de leur obsolescence.

Les machines d'occasion, dont la cession auprès de clients des sociétés du Groupe n'est pas envisagée, font l'objet d'une valorisation en fonction de la valeur de réalisation probable de ces machines (prix brokers).

Les machines de présentation du show-room font également l'objet d'une dépréciation.

2.5.6 Créances clients

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation de la créance, du fait de difficultés de recouvrement, est inférieure à la valeur comptable.

Le Groupe a recours trimestriellement à un factor pour la cession de créances clients.

Les créances cédées au factor sont déconsolidées, elles apparaissent en diminution des créances clients au bilan.

2.5.7 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir les risques connus ou estimés à la clôture de l'exercice, ainsi que l'impact des retraitements concernant la fiscalité latente.

2.5.8 Engagements de retraite

Le personnel du Groupe bénéficie d'indemnités de fin de carrière valorisées au titre du régime à prestations définies. Cet engagement a été évalué en fonction de la probabilité pour l'entreprise de verser ces droits à chaque salarié, dépendant de son statut, sa rémunération, son âge et son ancienneté. L'engagement tient compte des charges sociales patronales, et d'une actualisation par référence aux taux de rendement, à la date de clôture, du marché des obligations d'entreprises de première catégorie.

Les engagements de retraite des sociétés du groupe sont comptabilisés dans les comptes sociaux des filiales.

Les hypothèses de calcul pour l'estimation du montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités en France pour le groupe sont les suivantes :

- Table de mortalité : INSEE 2024

- Taux de turn-over : estimé dans chaque filiale consolidée
- Taux d'actualisation : 3.90 % (vs 3.38 % au 31.03.2025)
- Taux de charges sociales : entre 35% et 50%, selon les sociétés.
- Taux d'augmentation des salaires : entre 0.5% et 4.40 % par an pour toutes catégories confondues
- Départ à la retraite volontaire des salariés à l'âge de 64 ans.

Les données et hypothèses appuyant le calcul des engagements retraite ont fait l'objet d'une mise à jour par rapport au 31/03/2025.

2.5.9 Produits constatés d'avance (PCA) et produits à recevoir (PAR)

Concernant les contrats de services, le résultat est ajusté par le biais des produits constatés d'avance ou produits à recevoir, en fonction :

- Du nombre de copies effectuées par le client comparé au nombre de copies facturées, l'excédent de copies facturées par rapport aux copies effectuées faisant l'objet de PCA. Dans le cas inverse, un PAR est comptabilisé,
- Du prorata temporis sur la durée du contrat pour les contrats de maintenance annuels ou d'abonnements informatiques et télécom,
- Du nombre d'heures d'interventions consommées pour les contrats de maintenance sous forme de crédit d'heures.

2.5.10 Critères retenus pour identifier les produits et charges exceptionnels

Les éléments exceptionnels correspondent aux produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel, c'est-à-dire résultant d'événements ou d'opérations clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas, en conséquence, censés se reproduire de manière régulière et fréquente.

2.5.11 Impôts sur les bénéfices

Certains retraitements sont apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidées pour les rendre homogènes et les harmoniser avec les comptes du Groupe.

Certains décalages d'imposition dans le temps peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable et le résultat retraité avant impôts.

Le montant de l'impôt effectivement dû à la clôture d'un exercice est donc corrigé de l'impôt différé calculé selon la méthode du report variable.

Ce calcul tient compte :

- Des décalages temporaires d'impositions liés aux différences entre la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs identifiables et leur valeur fiscale au bilan,
- Des impositions non récupérables liées aux distributions de résultats internes au Groupe,
- Des impôts liés aux opérations de retraitement, d'ajustement et d'élimination pratiquées en consolidation.

Le taux d'imposition retenu est 25 %.

2.5.12 Eliminations

Les éliminations suivantes, nécessaires à la consolidation, ont été effectuées :

- Transactions internes au Groupe et des comptes réciproques au bilan des sociétés intégrées,
- Résultats distribués à l'intérieur du Groupe,
- Cessions d'immobilisations, notamment les fonds de commerce.

Il n'y a pas de marges inter-sociétés réalisées au titre des immobilisations cédées entre sociétés du périmètre de consolidation : les cessions sont établies sur la base de la valeur nette comptable des matériels. Aucun retraitement n'est donc opéré au titre des marges sur cession qui demeurent non significatives.

Il n'y a pas non plus de politique de marge sur les cessions de stock entre les sociétés du groupe.

2.5.13 Dérogations, modification aux principes et méthodes comptables

Néant.

3. Périmètre de consolidation

3.1 Liste des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation sont listées ci-dessous :

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention directe ou indirecte	MC	Nbre mois consolidés
					(1)	
SAS KOESIO GROUPE	430 355 495	Valence (26)	17 768 700 €	Société Mère	IG	12 M
KOESIO EVENTS	928 988 518	Valence (26)	50 000 €	100.00%	IG	12 M
KOESIO INTERNATIONAL	990 135 006	Valence (26)	1 000 €	100.00%	IG	8 M
SAS EOLE	891 450 496	Valence (26)	2 900 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA	381 228 386	Valence (26)	4 316 800 €	95.00%	IG	12 M
SAS 2 IT SOLUTIONS	538 313 867	Saint Etienne (42)	500 000 €	76.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA INFORMATIQUE	415 050 525	Valence (26)	1 045 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA TELECOM	480 844 695	Valence (26)	512 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO NETWORKS	521 370 692	Valence (26)	7 300 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO OUEST	319 537 791	Beaucouzé (49)	129 006 €	95.00%	IG	12 M
SARL EDEDOC	810 240 036	Isle D'Espagnac (16)	100 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO OCCITANIE	390 895 738	Labège (31)	315 095 €	92.89%	IG	12 M
SAS KOESIO CENTRE EST	337 521 397	Saran (45)	1 204 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO EST	344 657 655	Besançon (25)	2 091 240 €	85.91%	IG	12 M
SAS KOESIO PACA	389 629 718	Aubagne (13)	236 800 €	93.89%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS SUD	477 580 419	Biot (06)	937 059 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO MANAGED SERVICES	417 492 865	Saint-Martin-d'Hères (38)	500 000 €	94.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS	434 792 974	La Chapelle sur Erdre (44)	38 860 €	81.73%	IG	12 M
SAS KOESIO AQUITAINE	399 252 014	Limoges (87)	1 739 705 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO NORD OUEST	450 041 074	Herouville Saint Clair (14)	129 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ASSET MANAGEMENT	518 411 889	Valence (26)	6 475 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ILE DE France	342 021 805	Villiers Sur Marne (94)	13 590 940 €	92.73%	IG	12 M

SA KOESIO BELGIQUE	0437.838.895	Charleroi (Belgique)	347 051 €	100.00%	IG	12 M
SA KOESIO LUXEMBOURG	B101484	Luxembourg	42 160 €	100.00%	IG	12 M
SAS ACTUAL SYSTEMS	388 929 432	Le Haillan (33)	484 040 €	97.53%	IG	12 M
KOESIO PACA TELECOM	338 543 770	Avignon (84)	300 000 €	93.89%	IG	12 M
KOESIO MEDITERRANEE	941 239 451	Béziers (34)	8 345 388 €	93.10%	IG	12 M
SVD L'INFORMATION DYNAMIQUE	334 653 763	Valence (26)	370 296 €	70.00%	IG	12 M
H HOLDING	939 927 968	Le Haillan (33)	7 300 000 €	20.91%	ME	12 M
GTO	480 892 868	La Rochelle (17)	400 000 €	95.00%	IG	12 M
AXIUM SOLUTIONS	752 985 366	Champlan (91)	150 000 €	66.50%	IG	12 M
LTP TECHNOLOGIES	77501622	Monaco	300 000 €	84.50%	IG	12 M
BJM DATA	808 535 553	Mende (48)	1 000 €	93.10%	IG	9 M
DOUBLE CLIK	512 913 351	Mende (48)	20 000 €	93.10%	IG	6 M
CONECTIA TELECOM	894 911 320	Rungis (94)	2 580 720 €	92.73%	IG	12 M
CONVERTECH	483 793 774	Rungis (94)	7 500 €	92.73%	IG	12 M
CL SYSTEMS	513 435 321	Villemonble (93)	15 000 €	92.73%	IG	7 M
TENEO	832 550 990	Aytres (17)	5 000 €	95.00%	IG	0 M
COPY CLASS	803 730 712	La roche blanche (63)	100 000 €	95.00%	IG	5 M
MTD	921 179 511	La roche blanche (63)	10 000 €	95.00%	IG	5 M
LAYER BUREAUTIQUE ET INFORMATIQUE	333 109 148	Auxerre (89)	50 000 €	95.00%	IG	6 M
DFM GRAND EST	393 690 441	Saran (45)	51 835 €	95.00%	IG	6 M
TECHNO BURO	344 263 868	Duppigheim (67)	20 000 €	85.91%	IG	4 M
ORIGINAL SYSTEM	505 064 873	Pertuis (84)	30 000 €	93.89%	IG	5 M
SOLITIUM	B50570571	Zaragoza (Espagne)	10 154 €	68.47%	IG	5 M
INFOREIN	A78327350	Madrid (Espagne)	60 102 €	68.47%	IG	5 M
EQUIPS D'OFICINA SALVANS	B61402855	Barcelone (Espagne)	45 587 €	68.47%	IG	5 M
SOLITIUM CONTROL GROUP	A08588170	Sant fruitos de bages (Espagne)	252 905 €	68.47%	IG	5 M
COMPUTER DOS ORDINADORS DE BARCELONA	B60244449	Matorel (Espagne)	9 015 €	68.47%	IG	5 M
CONTROL GROUP NORD	L716810N	Andorre	3 000 €	68.47%	IG	5 M
OFI 3	L7017995	Andorre	6 010 €	51.36%	IG	5 M
SIMERSA SISTEMAS DIGITALES	B13933429	Barcelone (Espagne)	205 205 €	68.47%	IG	5 M
GRUPO CRI SOLITIUM CANARIAS	B35419977	Las palmas de Gran Canaria (Espagne)	12 010 €	55.05%	IG	5 M

(1) MC = Méthode de consolidation

➤ IG = Intégration globale

➤ IP = Intégration proportionnelle

➤ ME = Mise en équivalence

Les sociétés dont le nombre de mois intégrés est inférieur à 12 sont des sociétés créées, acquises ou fusionnées sans effet rétroactif sur l'exercice (Cf. 3.3.3).

3.2 Liste des sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les sociétés détenues à plus de 20% et exclues du périmètre de consolidation sont listées ci-dessous :

Société / SIREN	Siège social	Capital	Part détenue	Capitaux propres	Résultat	Valeur nette des titres	Motif d'exclusion
SARL INDEX 813 684 719	Le Puy en Velay (43)	20 000 €	45.60%	425 534	33 036	408 000	(B)
SAS GRAND LARGE 917 546 293	Perigny (17)	1 740 654 €	33.47%	1 550 087	-6 326	1 099 510	(A)
SAS KERVAILLANT 911 289 585	Valence (26)	20 000 €	49%	(2 300)	768	9 800	(B)
SAS IMPULSE 823 890 439	Valence (26)	1 500 000 €	21.68%	3 058 497	886 754	1 828 338	(A)
SAS ESPRIT SUD 880 591 243	Valence (26)	1 330 660 €	30.06%	1 717 884	86 451	752 648	(A)
SAS AZUR 984 422 766	Valence (26)	708 859 €	40.56%	NC	NC	429 142	(A)
SAS KAP OUEST 933 794 927	Beaucouze (49)	4 265 000 €	35.16%	NC	NC	915	(A)
SAS JUPITER 934 941 006	Saran (45)	1 468 350 €	63.83%	NC	NC	937 232	(A)

Les filiales citées ci-dessus ont été exclues du périmètre de consolidation pour les raisons suivantes :

- (A) Holding de dirigeants
- (B) L'absence de contrôle et d'influence notable du Groupe KOESIO sur l'entité et/ou son caractère non significatif

Les données chiffrées présentées ci-dessus sont les derniers comptes communiqués.

3.3 Mouvements sur les participations

3.3.1 Opérations de croissances externes et prises de participations

Au cours de l'exercice, le Groupe a confirmé sa volonté de renforcer sa visibilité sur le marché, en continuant de densifier sa présence géographique en France dans les trois métiers de l'informatique, du télécom et le d'impression. 10 sociétés ont été acquises au cours de l'exercice.

Le Groupe a également souhaité accroître sa présence à l'international avec la prise de participation le 30 octobre 2025 dans le groupe SOLITIUM, composé de 9 sociétés espagnoles consolidées.

Métier	Société acquise	Société acheteuse	% de détention	Date d'achat
Telecom	CL SYSTEMS	KOESIO ILE DE France	100%	14/05/2025
Telecom	TENEO	GTO	100%	19/06/2025
Info	BJM DATA	KOESIO MEDITERRANEE	100%	31/07/2025
Info	DOUBLE CLIK	KOESIO MEDITERRANEE	100%	31/07/2025
Print	COPY CLASS	KOESIO AURA	100%	22/10/2025
Print	MTD	KOESIO AURA	100%	22/10/2025
Print	SOLITIUM	KOESIO INTERNATIONAL	68%	30/10/2025
Print	ORIGINAL SYSTEM	KOESIO PACA	100%	18/11/2025
Info	LAYER BUREAUTIQUE ET INFORMATIQUE	KOESIO CENTRE EST	100%	03/12/2025
Print	DFM GRAND EST	KOESIO CENTRE EST	100%	09/12/2025
Print	TECHNO BURO	KOESIO EST	100%	29/01/2026

3.3.2 Modification des participations et réorganisations juridiques

Au cours de l'exercice, le Groupe a procédé aux réorganisations juridiques suivantes :

- La société KOESIO GROUPE a reçu 15.54% des titres de la société AZUR, par apport de 0.97% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO PACA,
- La société KOESIO GROUPE a reçu 19.00% des titres de la société GRAND LARGE, par apport de 2.24% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO AQUITAINE,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO AQUITAINE détenus par ses filiales KOESIO OUEST, KOESIO ILE DE France et KOESIO OCCITANIE,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 10.01% des titres de la société KOESIO DATA SOLUTIONS détenus par des minoritaires,
- La société KOESIO GROUPE a reçu 32.46% des titres de la société KDS&CO par apport de 3.83% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO DATA SOLUTIONS, puis a cédé 30.11% des titres de la société KDS&CO à des dirigeants,
- La société KOESIO GROUPE a cédé l'intégralité des titres de la société EDEDOC à sa filiale KOESIO ASSET MANAGEMENT,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 2.51% des titres de la société H HOLDING,
- La société KOESIO GROUPE a cédé l'intégralité des titres de la société HPP,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 7.05% des titres de la société AZUR à un minoritaire, puis a cédé 3.02% à un minoritaire.
- La société KOESIO GROUPE a acquis 5.00% des titres de la société KOESIO BELGIQUE détenus par des minoritaires,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 5.00% des titres de la société KOESIO LUXEMBOURG détenus par des minoritaires.

3.3.3 Fusion de sociétés

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2025, ont été fusionnées durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/04/2025 :

- WINGU IT par KOESIO AURA INFORMATIQUE,
- WINGU TELECOM par KOESIO AURA TELECOM,
- SIGNORET TELECOM par KOESIO PACA TELECOM,
- TOOLIP par KOESIO ILE DE FRANCE,
- MEDIA IP par GTO.

Les sociétés suivantes, acquises au cours de l'exercice, ont été fusionnées durant l'exercice sans effet rétroactif comptable et fiscal :

- DOUBLE CLICK par KOESIO MEDITERANNEE au 31/12/2025,
- CL SYSTEMS par KOESIO ILE DE France au 31/10/2025,
- TENEO par GTO au 01/07/2025.

L'impact de ces variations de périmètre est détaillé dans les différentes notes de l'annexe.

4. Faits caractéristiques sur la période

4.1 Financements

Au cours de l'exercice 2024-2025, le groupe a procédé au refinancement de sa dette senior.

Ce nouveau financement, mis en place au cours du mois de février 2025, comporte :

- 1 prêt refinancement de 250 M€ : 40% remboursable par semestrialités constantes sur 5 ans, le solde de 60% en décembre 2029,
- 1 capex line de 150 M€ : 40% remboursable par semestrialités constantes sur 3 ou 4 ans selon la date de tirage, le solde de 60% en décembre 2029,
- 1 crédit renouvelable (RCF) de 150 M€ pour financer le BFR, les investissements ou les projets d'acquisition.

Le Prêt Participatif Relance de 60 M€ remboursable sur 4 ans à partir du 4^{ème} trimestre 2027 est conservé.

Ce Prêt Participatif Relance a été accordé au cours de l'exercice 2023-2024 par 5 partenaires bancaires et est à taux fixe.

Au 31/03/2026, la dette sur ce nouveau financement s'élève à 437.5 M€ et se décompose comme suit :

- Prêt refinancement = 227.5 M€
- Capex Line = 150 M€
- Crédit renouvelable (RCF) = Néant
- Prêt Participatif Relance = 60 M€

4.2 Acquisitions

Au cours de l'exercice, Koesio a fait l'acquisition d'un groupe espagnol, Solitium, qui réalise un chiffre d'affaires annuel consolidé de 271 M€ en 2024 et regroupe environ 1 400 collaborateurs. L'impact dans les comptes consolidés au 31/03/2026 est présenté en Note 5.1.

4.3 Autres faits marquants

La poursuite du conflit en Ukraine constitue un fait marquant de l'exercice. Il est précisé que le groupe KOESIO ne possède aucun actif en Ukraine, Russie et Biélorussie. Au mieux de notre connaissance actuelle, cet évènement n'expose pas le groupe Koesio à des incertitudes significatives au regard des actifs et passifs comptabilisés au 31 mars 2026.

Le conflit en cours au Moyen Orient n'expose pas le Groupe à un risque significatif, celui-ci ne disposant d'aucun actif dans la zone concernée et y réalisant moins de 1% de son CA.

5. Notes aux états financiers

5.1 Compte de résultat avec application de la loi de modernisation des états financiers sur l'exercice 31/03/2025

Ce compte de résultat a pour objectif la comparabilité entre l'exercice clos le 31/03/2026 et le 31/03/2025. A ce titre, les éléments anciennement présentés en résultat exceptionnel ont été retraités sur deux lignes spécifiques, appelées « Résultat sur cessions d'actifs » et « Autres charges opérationnelles non courantes », qui font désormais partie intégrante du résultat d'exploitation.

Au 31/03/25, les différents postes impactés par le changement de méthode comptable lié à la loi de modernisation des états financiers (Cf. 2.2.) sont, en comparaison du 31/03/25 avant réforme :

- Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions : + 4 932 K€ (dotations et reprises de provisions exceptionnelles)
- Résultat d'exploitation courant avant dotations aux amort et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles : + 4 932 K€ (dotations et reprises de provisions exceptionnelles)
- Résultat sur cessions d'actifs : - 754 K€ (plus et moins-value sur cessions d'actifs corporels et incorporels)
- Autres charges opérationnelles non courantes : - 17 042 K€ (ancien résultat exceptionnel)
- Résultat d'exploitation après dotations aux amort et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles : - 12 863 K€ (dotations et reprises de provisions, résultat sur cessions d'actifs, autres charges opérationnelles non courantes)
- Résultat financier : +56 952 K€ (plus et moins-value sur cessions d'actifs financiers)
- Résultat exceptionnel : -44 089 K€ (dotations et reprises de provisions, plus et moins-value sur cessions d'actifs, autres charges opérationnelles non courantes)

Les comptes consolidés au 31/03/2025 intègrent le groupe Heliaq, cédé le 31/03/2025.

Les principaux éléments du groupe Heliaq intégrés dans les comptes consolidés du 31 mars 2025 :

- Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles : 12 803 K€
- Résultat net de l'ensemble consolidé : 7 220 K€
- EBITDA : 16 564 K€

La plus-value de cession des titres s'élevait à environ 57 M€.

Les comptes consolidés au 31/03/2026 intègrent le groupe Solitium, acquis au cours de l'exercice.

Au 31/03/2026, les principaux éléments liés au groupe Solitium intégrés dans les comptes consolidés du Groupe Koesio :

- Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles : 15 855 K€
- Résultat net de l'ensemble consolidé : 6 551 K€
- EBITDA : 17 209 K€

Comptes consolidés du 01/04/2025 au 31/03/2026

GROUPE KOESIO
Compte de résultat

Comptes consolidés en €
Période du 01/04/2025 au 31/03/2026

Au Durée	31/03/2026 12 mois	31/03/2025 12 mois
Ventes de marchandises	361 348 762	570 872 654
Prestations de services	602 574 885	583 156 242
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE	963 923 648	1 154 028 897
Autres produits d'exploitation	6 971 823	19 633 494
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	970 895 471	1 173 662 391
Achats consommés	(260 767 590)	(446 503 997)
Variation de stocks	(543 222)	(3 163 444)
Locations de matériels mis à disposition des clients	(115 187 418)	(100 925 072)
Autres achats et charges externes	(173 575 257)	(188 039 911)
Impôts et taxes	(6 793 549)	(8 215 204)
Charges de personnel	(211 102 608)	(229 083 260)
Participation des salariés	(7 720 547)	(8 300 798)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(63 635 457)	(56 908 261)
Autres charges opérationnelles courantes	(1 652 324)	(561 828)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(840 977 971)	(1 041 701 775)
RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT avant dotations aux amort et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles	129 917 500	131 960 616
En % du CA	13,48%	11,43%
Résultat sur cessions d'actifs	(658 705)	(753 868)
Autres charges opérationnelles non courantes :	(9 360 236)	(17 041 765)
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(16 651 610)	(11 936 592)
RESULTAT D'EXPLOITATION après dotations aux amort et dépréciations des écarts d'acquisition et relations clientèles	103 246 948	102 228 391
RESULTAT FINANCIER	(23 113 451)	25 184 487
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(8 576)	0
IMPOTS SUR LES BENEFICES	(24 034 215)	(23 376 749)
Courants	(27 603 661)	(24 556 919)
Différés	3 569 446	1 180 170
RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES	56 090 706	104 036 129
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	1 525 842	
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	57 616 549	104 036 129
En % du CA	5,98%	9,02%
<i>Dont intérêts des minoritaires</i>	<i>6 149 170</i>	<i>4 611 133</i>
RESULTAT CONSOLIDE - PART DU GROUPE	49 941 537	99 424 997
En % du CA	5,18%	8,62%
EBITDA	193 552 956	188 868 877

EBITDA = Résultat d'exploitation courant, avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition/relations clientèles et dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation

5.2 Bilan

5.2.1 Ecart d'acquisition et relations clientèles

Tableau de variation des écarts d'acquisition :

Note 1 - Ecart d'acquisition

	Mars 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Ecart d'acquisition	453 167 696			-30 327	79 217 388	532 354 757
Amort écart d'acquisition	-4 595 058					-4 595 058
Dépréciation des écarts d'acquisition	-5 600 000					-5 600 000
Ecart d'acquisition nets	442 972 638			-30 327	79 217 388	522 159 700

Les variations de périmètre incluent l'acquisition des sociétés citées au paragraphe 3.1.1.

Tableau de variation des relations clientèles :

Désignation	Date de début	Immobilisation					Impôts différés				
		Valeur Origine	Durée	Cumul dotations antérieures	Dotation 03/2026	Cumul Amort	VNC	IDP ouverture	Cumul reprises antérieures	Reprise IDP 03/2026	IDP 31/03/2026
Méthode du CA :		72 619 902	-	18 783 486	- 5 301 499	- 24 084 985	48 534 917	19 142 341	- 5 683 238	- 1 325 375	12 133 727
Méthode de l'excess earning :		255 792 704	-	11 933 641	- 11 350 110	- 23 283 750	232 508 954	64 282 107	- 3 317 342	- 2 837 527	58 127 238
TOTAL		328 412 606	-	30 717 126	- 16 651 609	- 47 368 735	281 043 871	83 424 447	- 9 000 580	- 4 162 902	70 260 965

Depuis l'exercice 2022-2023, l'approche par l'excess earning est retenue pour évaluer les relations clientèles (Cf. 2.3.1).

Pour les sociétés acquises sur cet exercice qui ont une activité récurrente, une relation clientèle a été calculée (Cf. 2.3.1).

La dotation annuelle prorata temporis constatée sur les relations clientèles des sociétés acquises cette année s'élève à 5 325 K€ avec constatation d'un produit d'impôt différé de 1 331 K€.

5.2.2 Autres immobilisations incorporelles

Note 2 - Autres Immobilisations incorporelles

	Mars 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Frais de constitution						
Frais de recherche et développement	1 562 214				717 420	2 279 635
Concessions & droits logiciels	22 209 303	6 666 184	-431 643	926 716	6 459 546	35 830 106
Droit au bail	100 298			-30 367	150 000	219 931
Fonds de commerce	74 957 840	1 671 512	-15 442	9 909	2 143 848	78 767 666
Autres immobilisations incorporelles	576 590	33 099	-52 638	-633 778	314 359	237 632
Malis de fusion	15 525 339	0			1 217 799	16 743 138
Autres immobilisations incorporelles (brutes)	114 931 584	8 370 795	-499 723	272 480	11 002 972	134 078 108
Amort frais d'établissement						
Amort frais de recherche et développement	-758 186	-683 654		-53 025	-653 963	-2 148 828
Amort concessions & droits logiciels	-13 440 955	-5 559 520	422 339	-350 172	-5 095 391	-24 023 699
Amort fonds de commerce	-1 654 096	-41 300				-1 695 396
Amort autres immos incorporelles	-353 234	-38 751	52 638	353 983	-148 568	-133 932
Dépréciation des fonds de commerce	-81 611					-81 611
Amort malis de fusion	-1				0	-1
Dépréciation des autres immos incorporelles	-4 635		4 635			
Autres immobilisations incorporelles (dépréciations)	-16 292 719	-6 323 225	479 612	-49 214	-5 897 922	-28 083 467
Autres immobilisations incorporelles (nettes)	98 638 865	2 047 570	-20 111	223 266	5 105 050	105 994 641

5.2.3 Immobilisations corporelles

Note 3 - Immobilisations corporelles

	Mars 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Terrains	16 498				355 259	371 757
Agencements et aménagements de terrains	59 463				14 069	73 532
Agencements et aménagements constructions	6 010 813	29 127	-204 918	66 990	1 502 657	7 404 668
Construction sur sol d'autrui	177 578					177 578
Matériel d'exploitation & industriel	9 697 697	8 693 217	-2 113 825	10 685	342 071	16 629 846
Autres immobilisations corporelles	91 453 814	10 455 450	-7 941 357	-353 488	23 523 106	117 137 525
Autres immobilisations corporelles - Location-financement	163 856 872	45 793 447	-35 569 167	1 081 515		175 162 667
Autres immobilisations corporelles - Crédit-bail	9 468 193	1 261 694	-1 181 515	417 627		9 965 999
Immobilisations corporelles (brutes)	280 740 927	66 232 936	-47 010 783	1 223 329	25 737 162	326 923 571
Amort agencements et aménagements de terrains	-18 205	-4 759			-14 069	-37 033
Amort agencements et aménagements constructions	-2 719 413	-565 655	204 918		-808 847	-3 888 997
Amort constructions sur sol d'autrui	-177 578					-177 578
Amort matériel d'exploitation & industriel	-6 281 063	-4 472 218	1 755 367	20 638	-318 666	-9 295 942
Amort autres immobilisations corporelles	-40 412 252	-9 659 002	7 126 756	-3 149 065	-18 749 322	-64 842 885
Amort autres immobilisations corporelles - Location-financement	-53 902 544	-37 860 247	26 385 934	-1 165 154		-66 542 011
Amort autres immobilisations corporelles - Crédit-bail	-4 193 194	-2 379 998	1 118 319	-331 530		-5 786 403
Dépréciation des immobilisations	-4 900 816	-2 806 492		3 158 994		-4 548 314
Immobilisations corporelles (dépréciations)	-112 605 065	-57 748 370	36 591 294	-1 466 117	-19 890 904	-155 119 162
Immobilisations corporelles (nettes)	168 135 862	8 484 566	-10 419 489	-242 788	5 846 258	171 804 409

Les immobilisations comprennent également le retraitement du crédit-bail et contrats assimilés.

5.2.4 Immobilisations financières

Note 4 - Immobilisations financières

	Mars 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Résultat période	Mars 2026
Titres de participation	16 348 234	2 264 483	-2 315 745	-4 420	-9 122 793		7 169 759
Titres mis en équivalence	17 096 600			3 709	-1 832 300	1 525 842	16 793 852
Titres immobilisés	381 111	-11 358	-28 938	-1 655	328 817		667 977
Autres prêts	4 220 704	245 632	-3 789		12 737		4 475 283
Dépôts & cautionnements versés	4 691 185	686 769	-306 940	17 915	875 441		5 964 369
Malis techniques sur titres	179 327		-250 977		250 977		179 327
Immobilisations financières (brutes)	42 917 161	3 185 526	-2 906 389	15 549	-9 487 122	1 525 842	35 250 568
Dépréciation des titres de participation	-250 000						-250 000
Dépréciation des autres titres	-121 327		53 827		-18 609		-86 109
Immobilisations financières (dépréciations)	-371 327		53 827		-18 609		-336 109
Immobilisations financières (nettes)	42 545 834	3 185 526	-2 852 562	15 549	-9 505 730	1 525 842	34 914 459

Les prêts constituent des créances financières.

5.2.5 Stocks

Note 5 - Stocks et en-cours

	Mars 2025	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Travaux en cours	15 130	-15 130					
Stock de matériels	19 037 718	301 129			-478 141	9 290 664	28 151 371
Stock de pièces détachées	2 902 145	-851 934			11 210	3 403 469	5 464 890
Stock de consommables	6 780 487	153 626			295 876	3 402 293	10 632 283
Stock de logiciels/licences	278 713	-146 044			150 002	539 058	821 729
Stocks et en-cours (bruts)	29 014 193	-558 353			-21 052	16 635 484	45 070 273
Prov dép stock de matériels	-2 311 347			647 986	126 987	-1 826 022	-3 362 396
Prov dép stock de pièces détachées	-747 184			329 263	-75 980	-24 566	-518 467
Prov dép stock de consommables	-633 834			320 561	-49 222	-14 721	-377 216
Prov dép stock de logiciels/licences	-8 898		-13 313		983	-262 311	-283 539
Stocks et en-cours (dépréciations)	-3 701 263		-13 313	1 297 810	2 768	-2 127 620	-4 541 617
Stocks et en-cours (nets)	25 312 930	-558 353	-13 313	1 297 810	-18 284	14 507 865	40 528 655

5.2.6 Clients

Note 6 - Clients et comptes rattachés

	Mars 2025	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Variations de périmètre	Mars 2026
Créances clients	88 996 255	-1 033 389			50 080 010	138 046 328
Créances clients cédées	-33 522 373	-2 828 772			-2 064 639	-38 415 784
Clients douteux	9 408 400	976 203			340 083	10 724 685
Clients - FAE	34 381 742	-2 299 431			13 586 028	45 668 338
Clients et comptes rattachés (bruts)	99 264 023	-5 185 389			61 941 481	156 023 567
Dépréciation des comptes clients	-9 238 933			345 242	-1 686 141	-10 579 831
Clients et comptes rattachés (dépréciations)	-9 238 933			345 242	-1 686 141	-10 579 831
Clients et comptes rattachés (nets)	90 025 090	-5 185 389		345 242	60 255 341	145 443 736

Au 31/03/2026, le montant des créances cédées au factor s'élève à 38 416 K€.

Au 31/03/2025, le montant des créances cédées au factor s'élevait à 33 522 K€.

Les sociétés ayant eu recours à un factor sont :

- Koesio Aura
- Koesio Aura Informatique
- Koesio Aura Telecom
- Koesio Networks
- Koesio Ouest
- Koesio Data Solutions
- Koesio Occitanie
- Koesio Centre Est
- Koesio Est
- Koesio Méditerranée
- Koesio PACA
- Koesio Ile de France
- Koesio Nord-Ouest
- Koesio Aquitaine
- Koesio Asset Management
- Actual Systèmes

5.2.7 Autres créances

Note 7 - Autres créances

	Mars 2025	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Autres créances d'exploitation	8 193 371	5 560 083				222 910	13 976 364
Avances et acomptes fournisseurs	1 112 500	882 731				163 256	2 158 486
Fournisseurs - AAR	2 862 469	-617 432				15 130	2 260 167
Créances fiscales - Impôts	785 503	2 058 163				345 309	3 188 975
Créances fiscales - TVA	7 629 630	4 611 076				-423 374	11 817 332
Provisions pour créances fiscales	20 039	94 239					114 278
Créances diverses	2 012 107	-1 297 353			6 075	7 746 021	8 466 849
Charges à répartir	6 929 422		70 000	-1 401 569			5 597 853
Charges constatées d'avance	12 041 667	1 464 273				3 029 875	16 535 815
Impôts différés - Actif	1 169 875	-593 456			-691 754	783 353	668 019
Autres créances (brutes)	42 756 582	12 162 325	70 000	-1 401 569	-685 679	11 882 480	64 784 139
Autres créances (dépréciations)							
Autres créances (nettes)	42 756 582	12 162 325	70 000	-1 401 569	-685 679	11 882 480	64 784 139

5.2.8 Trésorerie active

Note 8 - Disponibilités et VMP

	Mars 2025	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Variations de périmètre	Mars 2026
Actions propres					23 371	23 371
Obligations					5 218	5 218
VMP	1 061 594	-529 925			180 615	712 284
Valeurs mobilières de placement (brutes)	1 061 594	-529 925			209 204	740 873
Dépréciation des VMP	-40 416		-35 555	6 904		-69 067
Valeurs mobilières de placement (dépréciations)	-40 416		-35 555	6 904		-69 067
Valeurs mobilières de placement (nettes)	1 021 178	-529 925	-35 555	6 904	209 204	671 806
Disponibilités	79 237 781	-2 710 326			12 489 063	89 016 518
Disponibilités	79 237 781	-2 710 326			12 489 063	89 016 518

Au 31/03/2026, le montant des créances cédées au factor s'élève à 38 416 K€ (33 522 K€ au 31/03/2025).

5.2.9 Provisions pour risques et charges

Note 9 - Provisions

	Mars 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Provisions pour risques et charges	2 205 308	1 286 206	-1 044 117		425 422	2 872 820
Provisions pour engagement de retraite	5 616 854	1 041 306	-1 486 728	-979	353 072	5 523 526
Provisions	7 822 162	2 327 512	-2 530 845	-979	778 494	8 396 345

5.2.10 Dettes financières

Note 10 - Emprunts et dettes financières

	Mars 2025	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Emprunts et dettes financières	394 850 915		286 377 318	-171 009 800	-5 122	41 887 571	552 100 883
Dettes de location-financement	109 954 328		45 793 447	-47 914 218	-78 518	1 688 334	109 443 374
Dettes de crédit-bail	5 422 323		1 261 694	-2 453 552	56 714		4 287 179
Solides créditeurs de banque	2 171 470	-13 887 319				15 190 062	3 474 213
Emprunts et dettes financières	512 399 036	-13 887 319	333 432 460	-221 377 570	-26 925	58 765 967	669 305 648

Emprunts auprès des établissements de crédit

Les emprunts auprès des établissements de crédit incluent :

- La dette du crédit syndiqué pour 377.5 M€ (Cf. 4.1)
- La dette de location adossée pour 109.4 M€
- Les prêts bilatéraux y compris PPR pour 174.6 M€
- La dette de crédit-bail pour 4.3 M€

Dettes de crédit-bail et location adossée

L'impact des retraitements du crédit-bail et des locations adossées sur la dette financière consolidée peut être résumé comme suit :

Poste du bilan (en €)	Actif	Passif
Autres immobilisations corporelles - Location-financement	175 162 667	
Autres immobilisations corporelles - Crédit-bail	9 965 999	
Amort autres immobilisations corporelles - Location-financement	-66 542 011	
Amort autres immobilisations corporelles - Crédit-bail	-5 786 403	
Dettes de location-financement		109 443 374
Dettes de crédit-bail		4 287 179
Autres créances diverses	734 261	
Impôt différé	26 898	
Réserves		-88 455
Résultat		7 769

Echéancier des dettes financières**Note 11 - Dettes financières**

		Echéances		
		< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans
	Mars 2026			
Emprunts et dettes financières	552 100 883	75 176 982	467 305 583	9 618 317
Dettes de location-financement	109 443 374	40 139 698	68 724 052	579 624
Dettes de crédit-bail	4 287 179	1 071 795	3 215 384	
Soldes créditeurs de banque	3 474 213	3 474 213		
Dettes financières	669 305 648	119 862 688	539 245 019	10 197 941

5.2.11 Dettes fournisseurs

Note 12 - Fournisseurs et comptes rattachés

	Mars 2025	Variation nette	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Dettes fournisseurs	59 067 096	6 867 222	0	36 775 617	102 709 934
Dettes fournisseurs - Immos	55 008	-2 460 717		6 321 009	3 915 300
Fournisseurs - FNP	25 805 204	3 212 387		7 252 291	36 269 883
Fournisseurs et comptes rattachés	84 927 308	7 618 892	0	50 348 917	142 895 117

Les variations de périmètre des dettes sur immobilisations correspondent pour la majorité à des paiements différés d'entités et fonds de commerce acquis.

5.2.12 Autres dettes

Note 13 - Autres dettes et comptes de régularisation

	Mars 2025	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2026
Dettes sociales	39 424 396	198 883				6 263 595	45 886 873
Dettes fiscales	24 541 730	5 472 102				2 060 993	32 074 825
Dettes diverses	13 381 010	2 447 104	19 121	-73 643	-2 231	5 061 750	20 833 111
Produits constatés d'avance	36 477 086	763 200				6 965 264	44 205 551
Impôts différés - Passif	23 931 339	-4 162 901			-684 410	45 288 832	64 372 860
Autres dettes et comptes de régularisation	137 755 561	4 718 387	19 121	-73 643	-686 641	65 640 434	207 373 219

Les variations de périmètre des impôts différés correspondent en majorité à l'impôt constaté sur les nouvelles relations clientèles (Cf. 5.2.1).

5.2.13 Engagements hors bilan

Dans le cadre du financement du groupe, KOESIO GROUPE a consenti l'engagement suivant aux différents établissements du pool bancaire :

- Nantissement de titres détenus par KOESIO GROUPE

Le nouveau financement de février 2025 est assorti de covenants qui ont été respectés sur l'ensemble de l'exercice.

La société KOESIO GROUPE a consenti à la Banque Populaire une caution pour un prêt au profit de la société KERVAILLANT pour 3 240 K€.

5.3 Compte de résultat

5.3.1 Chiffre d'affaires

Le Chiffre d'affaires présenté dans le compte de résultat, se décompose en vente de matériels et de solutions liées à l'informatique, au télécom et à la bureautique (vente de marchandises) et en ventes de contrats de prestations de services (maintenance, location de matériel, formation, consulting, etc.).

Le chiffre d'affaires par UGT se décompose comme suit :

- Impression = 306 millions d'euros
- Informatique = 296 millions d'euros
- Télécom = 95 millions d'euros
- Financement tous métiers : 267 millions d'euros

Le chiffre d'affaires hors France (Espagne, Belgique et Luxembourg) réalisé au cours de l'exercice s'élève à 153 millions d'euros.

À compter de l'exercice ouvert le 1er avril 2025, tous les soldes de contrats de financement réglés aux leasers sont comptabilisés en diminution du chiffre d'affaires pour une meilleure lecture des états financiers.

Cela n'a aucun impact sur les agrégats de résultat d'exploitation, EBITDA, résultat net, mais seulement sur le chiffre d'affaires et les achats.

Au 31/03/2026, l'impact de cette nouvelle règle est un impact négatif de 32,5 M€ sur le chiffre d'affaires et un impact positif du même montant sur les achats.

Au 31/03/2025, l'impact aurait été de 31,2 M€.

5.3.2 Autres achats et charges externes

Autres achats et charges externes

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Sous-traitance	-101 621 473	-104 987 988	3 366 516
Locations	-19 244 833	-20 225 631	980 797
Entretien & maintenance	-13 673 069	-13 412 744	-260 325
Assurances	-3 304 051	-3 680 852	376 801
Documentations & séminaires	-2 465 062	-506 359	-1 958 702
Honoraires & personnel extérieur	-12 099 306	-13 674 265	1 574 959
Publicité & relations publiques	-3 817 249	-4 099 806	282 556
Transport sur achats/ventes	-7 010 109	-7 183 654	173 545
Frais de déplacements	-7 861 725	-10 189 334	2 327 609
Frais postaux & Telecom	-1 066 949	-1 397 420	330 472
Frais bancaires	-1 035 663	-7 942 620	6 906 956
Divers - Autres services externes	-375 768	-739 238	363 470
Autres achats et charges externes	-173 575 257	-188 039 911	14 464 654

Les frais bancaires N-1 correspondent à des frais d'émission d'emprunt pour 6.3 M€.

5.3.3 Impôts et taxes

Impôts & Taxes

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Impôts sur salaires	-2 453 800	-3 237 562	783 762
Impôts locaux	-2 180 256	-2 447 826	267 570
Autres impôts	-2 159 492	-2 529 816	370 324
Impôts & Taxes	-6 793 549	-8 215 204	1 421 655

5.3.4 Charges de personnel

Pour respecter les normes de présentation des comptes consolidés, la participation des salariés est rattachée aux charges de personnel, alors qu'elle se présente en « participation des salariés » dans les comptes sociaux.

5.3.5 Dotations aux amortissements et provisions

Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Dotations et reprises sur amortissements	-65 468 529	-62 180 781	-3 287 747
Dotations et reprises de provisions - Risques & charges	-252 939	-223 321	-29 618
Dotations et reprises de provisions - IFC	456 272	268 188	188 084
Dotations et reprises de provisions - Stocks	1 284 498	-1 223	1 285 721
Dotations et reprises de provisions - Actif circulant	345 242	296 389	48 853
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	-63 635 457	-61 840 749	-1 794 707

Dotation aux amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Dotations aux amortissements des EA	-16 651 610	-11 936 592	-4 715 018
Dotations aux dépréciations des EA	0	0	0
Dotation aux amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition	-16 651 610	-11 936 592	-4 715 018

5.3.6 Autres produits et charges d'exploitation

Autres produits d'exploitation

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Variation des travaux en-cours	-15 130	-184 057	168 927
Production immobilisée	4 585 705	4 981 278	-395 573
Subventions d'exploitation	714 457	811 501	-97 044
Redevances pour concessions & droits	0	0	0
Produits opérationnels non courants	83 275	0	83 275
Transferts de charges	0	13 226 801	-13 226 801
Autres produits	1 603 517	797 971	805 545
Autres produits d'exploitation	6 971 823	19 633 494	-12 661 671

Les transferts de charges sont désormais directement comptabilisés en diminution des charges ou en chiffre d'affaires (Cf. 2.2).

Au 31/03/2025, 6.3 M€ était relatif à l'étalement des frais d'émission d'emprunt.

Autres charges d'exploitation

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Redevances pour concessions & droits	-160 635	-1 368 155	1 207 520
Pertes s/créances irrécouvrables	-1 481 929	-1 342 173	-139 756
Charges opérationnelles non courantes	-9 443 511	0	-9 443 511
Autres charges	73 514	2 148 499	-2 074 985
Autres charges d'exploitation	-11 012 560	-561 828	-10 450 732

Résultat opérationnel non courant

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Produits opérationnels non courants	83 275	0	83 275
Charges opérationnelles non courantes	-9 443 511	0	-9 443 511
Plus ou moins-value sur cession d'actifs incorporels	-7 832	0	-7 832
Plus ou moins-value sur cession d'actifs corporels	-650 873	0	-650 873
Résultat opérationnel non courant	-10 018 941	0	-10 018 941

Au 31/03/2026, premier exercice d'application de la loi de modernisation des états financiers, les éléments non courants qui ne remplissent pas la définition du nouveau résultat exceptionnel ont été comptabilisés en résultat d'exploitation.

Pour les identifier, la notion de résultat opérationnel non courant a été créée.

Le résultat opérationnel non courant est notamment marqué par :

- Des frais de sponsoring et conventions pour 1.2 M€
- Des coûts liés à toute la réorganisation opérationnelle et juridique, dans la continuité des restructurations initiées en 2024/2025, pour 5.7 M€
- Des coûts liés aux variations de périmètre pour 1.2 M€
- Des frais liés à des litiges pour 1 M€
- Des charges diverses pour 0.2 M€
- Des moins-values de cession d'immobilisations pour 0.7M€.

5.3.7 Résultat financier

Résultat financier

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Dividendes reçus	476 258	174 616	301 642
Produits de cession immos financières	8 705 457	0	8 705 457
Autres produits financiers	2 742 424	3 530 244	-787 820
Reprises de provisions - Financier	60 731	95 995	-35 264
Produits financiers	11 984 870	3 800 854	8 184 016
Intérêts d'emprunts	-18 875 245	-28 982 762	10 107 517
Agios et commissions de financement	-583 453	-1 409 858	826 405
VNC immos financières	-8 161 461	0	-8 161 461
Autres charges financières	-2 096 895	-96 943	-1 999 952
Intérêts sur location-financement	-5 199 625	-4 783 152	-416 473
Intérêts sur crédit-bail	-146 087	-232 427	86 340
Dotations aux provisions - Financier	-35 555	-63 012	27 457
Charges financières	-35 098 321	-35 568 154	469 833
Charges et produits financiers	-23 113 451	-31 767 300	8 653 849

L'essentiel du résultat financier est donc constitué des intérêts d'emprunts.

5.3.8 Résultat exceptionnel

Résultat exceptionnel

	Mars 2026	Mars 2025	Variation
Charges exceptionnelles nettes	-8 576	-17 041 764	17 033 188
Plus ou moins-values - Incorporel	0	-178 409	178 409
Plus ou moins-values - Corporel	0	-1 545 203	1 545 203
Plus ou moins-values - Financier	0	88 786 963	-88 786 963
Dotations et reprises de provisions - Exceptionnel	0	5 902 232	-5 902 232
Charges et produits exceptionnels	-8 576	44 088 642	-44 097 219

Les éléments exceptionnels correspondent aux produits et charges directement liés à un évènement majeur et inhabituel, c'est-à-dire résultant d'évènements ou d'opérations clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas, en conséquence, censés se reproduire de manière régulière et fréquente.

Au 31/03/2026, premier exercice d'application de la loi de modernisation des états financiers, les éléments non courants qui ne remplissent pas la définition du nouveau résultat exceptionnel ont été comptabilisés dans le résultat d'exploitation, en résultat opérationnel non courant (Cf. 5.3.6.).

5.3.9 Impôts sur les bénéfices

La preuve d'impôt se détaille ainsi :

Preuve d'impôt (en K€)

Résultat conso avant IS	80 125
Taux d'IS groupe	25%
IS théorique	20 031
IS réel	24 034
Différence à justifier	4 003
Contribution additionnelle	528
Crédits d'impôt	-676
Impact des différences de taux	352
Impact des différences permanentes	1 584
Impact des variations d'impôts différés non activés	1 006
Impact des variations de résultat	1 254
Autres variations	-45
Différence restante à justifier	-

5.3.10 Effectif à la clôture

Au 31 mars 2026, l'effectif physique du groupe s'élève à 4 449 collaborateurs comparés à 3 840 collaborateurs au 31 mars 2025.

5.3.11 Rémunération des dirigeants

En application du principe du respect du droit des personnes, cette information n'est pas mentionnée, car elle aurait pour effet indirect de fournir des renseignements à caractère individuel.

6. Evènements postérieurs à la clôture

Néant.