

**FARENEIT**  
SAS au capital de 32 108 395 euros,  
immatriculée au RCS de VERSAILLES sous le numéro 913 422 416,  
dont le siège social est situé : 38 RUE CALMETTE GUERIN, 38-46-Z.I. DU PRUNAY, 78500  
SARTROUVILLE

## **RAPPORT DE GESTION GROUPE APPROBATION DES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024**

Nous vous avons réunis en Assemblée générale afin de soumettre à votre approbation les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Dans ce cadre, le présent rapport de gestion vous rend compte de l'évolution de notre activité groupe et des principaux points d'attention survenus au cours dudit exercice.

Toutes pièces et documents complémentaires prévus par la réglementation en vigueur sont tenus à votre disposition.

Les rapports du Commissaire aux comptes sont mis à votre disposition.

L'examen ci-après porte sur deux exercices ayant eu des durées différentes. Aussi, vous êtes invités, dans un but de fidélité de comparaison des données comptables d'un exercice à l'autre, à évaluer les données chiffrées de la présente analyse à leur moyenne mensuelle et/ou le cas échéant à leur valeur relative au chiffre d'affaires s'agissant des postes de charges d'exploitation.

### **ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ**

---

#### **Résumé de l'activité au cours de l'exercice écoulé**

A l'issue de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le chiffre d'affaires s'élève à 48 255 K€ contre 49 129 K€ au 31 décembre 2023 soit une baisse de 1,77 %.

Les charges d'exploitation ont pour leur part été maîtrisées. Elles ont en effet diminué de - 1,08 %.

Il est à relever par ailleurs que l'évolution relative des charges d'exploitation au chiffre d'affaires a été contrôlée.

L'exercice se clôture par un résultat d'exploitation bénéficiaire de 4 354 K€ qui enregistre une baisse par rapport à l'an passé.

Le résultat net est bénéficiaire à l'issue de l'exercice et progresse par rapport à l'exercice précédent.

Pour conclure cette présentation, le total du bilan a progressé.

#### **Evènements importants survenus au cours de l'exercice**

Les faits marquants ayant impacté le groupe sont les suivants :

- **Avril 2024 - Extension du périmètre d'intégration fiscale**

La société a procédé à l'extension de son périmètre d'intégration fiscale en y intégrant les structures ci-dessous :

- ALFAKLIMA
- GRANPAS
- LG FROID
- MTE
- SEEM
- SECA
- SIEMAC (Fusionné dans LG FROID)

- **Mai 2024 - Rachat des titres de SERELY auprès de l'associé minoritaire**

La société TIPIE a procédé au rachat des titres détenus par Monsieur Martial Gorjux pour 18 K€ en Mai 2024.

TIPIE détient à la clôture de l'exercice 100 % des titres de la société SERELY.

- **Juin 2024 - Augmentation de capital avec une prise de participation complémentaires des directeurs de filiales**

Les directeurs des sociétés filiales ci-dessous ont souscrit à une augmentation de capital. Ces augmentations ont entraîné des dilutions du taux d'intérêt du groupe Fareneit présenté dans le tableau ci-dessous :

| Entités    | % de dilution |
|------------|---------------|
| DELTAKLIMA | 5,00          |
| HELIOM     | 2,50          |
| SETELEC    | 4,05          |
| SN KOCH    | 2,50          |

- **Juin 2024 - Reclassement des titres de la société EXERCE directement sous la société TIPIE**

La société TIPIE détenait indirectement 80% de la société EXERCE par l'intermédiaire de la société SEEM. La société TIPIE est aujourd'hui directement propriétaire des titres de la société EXERCE.

- **Juillet 2024 - Acquisition de la société FINECOTEP - ECOTEP**

La société TIPIE a procédé à l'acquisition de la FINECOTEP au mois de juillet 2024 pour un prix de 588 K€. La société FINECOTEP détenait 100 % de la société ECOTEP.

L'ensemble des compléments de prix ont été levés et le prix de 588 K€ est ferme et définitif suite à la signature d'un protocole en janvier 2025.

- **Juillet 2024** : Acquisition au mois de juillet 2025 du fonds de commerce TOITURES et TRADITIONS

La société GRANPAS a acquis le fonds de commerce TOITURES et TRADITION pour un prix de 120 K€.

- **Décembre 2024** - Mise en place sur la fin de l'année de 3 opérations de restructuration

Dans un souci de rationalisation de ses activités. La société a procédé à plusieurs opérations de restructuration :

- ✓ Mise en place d'une fusion à l'envers entre les sociétés ECOTEP et FINECOTEP entraînant la disparition de la société holding FINECOTEP absorbée par sa société fille ECOTEP ;
- ✓ Une fusion simplifiée entre la société LG-FROID et la société SIEMAC. La société SIEMAC est absorbée par la société LG FROID ;
- ✓ Cession du fonds de commerce de Plomberie de la société GRANPAS à la société MIDEDEC afin de recentrer la société GRANPAS sur son activité de couverture ;

Aucun autre évènement majeur n'est à rapporter.

### **Analyse objective de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société**

L'analyse de l'évolution des affaires de la société a été présentée ci-avant et sera complétée au chapitre « Examen des comptes et résultats ». Afin de faciliter la compréhension du lecteur, ces analyses seront assorties d'une présentation de l'évolution des indicateurs clés des principaux postes du compte de résultat.

#### *Principaux risques et incertitudes*

La société a identifié les principaux risques auxquels elle et ses filiales sont confrontées sur son activité et sa trésorerie, notamment s'agissant des effets de la hausse du coût de l'énergie et des matières premières particulièrement importante cette année en France et également de l'impact des mesures économiques liées au contexte géopolitique actuel. Elle a renforcé la surveillance des risques émergents, notamment ceux liés aux technologies et aux évolutions réglementaires.

### Activités en matière de recherche et de développement

Notre Société n'a comptabilisé aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

### Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Les sociétés MTE et MIDEDEC ont fusionné en 2025 par voie de fusion absorption. Le société MIDEDEC a absorbée la société MTE. La société MIDEDEC a changé sa dénomination sociale en Fareneit Energies.

### Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Nous allons poursuivre notre politique de management des filiales afin d'améliorer le résultat global du groupe ainsi constitué.

## FILIALES ET PARTICIPATIONS

### Activité des filiales

Au 31 décembre 2024, le périmètre comprenait 16 sociétés contre 16 à la clôture de l'exercice précédent.

| Entités                           | % d'intérêt<br>(Clôture) |
|-----------------------------------|--------------------------|
| ALFAKLIMA                         | 100,00                   |
| DETLAKLIMA                        | 85,00                    |
| ECOTEP (Acquisition juillet 2024) | 100,00                   |
| EXERCE                            | 80,01                    |
| FARENEIT (Mère)                   | 100,00                   |
| GRANDPAS                          | 100,00                   |
| HELIOM                            | 87,50                    |
| LG FROID                          | 100,00                   |
| MIDEDEC                           | 84,99                    |
| MTE                               | 100,00                   |
| SECA                              | 100,00                   |
| SEEM                              | 100,00                   |
| SERELY                            | 100,00                   |
| SETELEC                           | 95,95                    |
| SIEMAC (Fusionné dans LF FROID)   |                          |
| SN KOCH                           | 87,50                    |
| TIPIE                             | 100,00                   |

Toutes précisions complémentaires figurent dans les documents de clôture des comptes desdites filiales tenus à votre disposition.

Joel CLAUDEPIERRE

Président

Zone de signature

**FARENEIT**

SAS au capital de 32 108 395 euros,  
immatriculée au RCS de VERSAILLES sous le numéro 913 422 416,  
dont le siège social est situé 38 RUE CALMETTE GUERIN, 38-46-Z.I. DU PRUNAY, 78500 SARTROUVILLE

# **TEXTE DE LA RÉOLUTION D'AFFECTION DU RÉSULTAT DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EN DATE DU 10 JUIN 2026**

## **EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025**

L'Assemblée générale prend acte que les comptes annuels, tels qu'ils sont présentés et soumis à son approbation, font ressortir un bénéfice de 1 439 691,72 euros.

L'Assemblée générale prend acte en outre que le compte « report à nouveau » présente un solde positif de 2 039 557,83 euros.

L'Assemblée générale décide d'affecter la somme de 71 984,59 euros en dotation de la réserve légale, soit 5 % du résultat disponible conformément aux dispositions de l'article L232-10 du Code de commerce.

Cette somme sera prélevée à hauteur de 71 984,59 euros sur le résultat net.

Suite à cette dotation, le reliquat de résultat disponible s'établira à 1 367 707,13 euros.

Enfin, pour le solde de résultat net, soit 1 367 707,13 euros, il est décidé de l'affecter en totalité au compte « report à nouveau ».

À l'issue de cette affectation de résultat, le compte « report à nouveau » présentera un solde créditeur de 3 407 264,96 euros.

En application de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Assemblée générale rappelle qu'aucune distribution de dividende n'a été effectuée au titre des trois derniers exercices.

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

Joël CLAUDEPIERRE

Président

Zone de signature

Certifié conforme

# Comptes annuels 2025

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

**FARENEIT**

38 RUE CALMETTE GUERIN  
78500 SARTROUVILLE

SIREN : 913.422.416

Forme juridique : SAS

N° TVA : FR91913422416

## EON ADVISORY

SAS au capital de 10000 Euros - SIREN : 980535934

33 Rue La Fayette , 75009 PARIS

Tél : 0680028982 - [www.eon-advisory.fr](http://www.eon-advisory.fr)

Zone de signature

*Joel CLAUDEPIERRE*

✓ Certifié par *you sign*

# Sommaire

|                                          |          |
|------------------------------------------|----------|
| <b>Bilan</b>                             | <b>3</b> |
| Bilan actif                              | 4        |
| Bilan passif                             | 5        |
| <b>Compte de résultat</b>                | <b>6</b> |
| Compte de résultat                       | 7        |
| <b>Annexe</b>                            | <b>9</b> |
| Préambule                                | 10       |
| Principes et méthodes comptables         | 11       |
| Postes du bilan et du compte de résultat | 13       |
| Fiscalité                                | 18       |

Copie de signature

Joel CLAUDEPIERRE

✓ Certifié par X'energy

# Bilan



Copie de signature

Joel CLAUDEPIERRE

✓ Certifié par X'change

Bilan actif

| Postes                                                                          | Brut       | Amort. & dépréc. | Net<br>31/12/2025 | Net<br>31/12/2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Capital souscrit non appelé (I)                                                 |            |                  |                   |                   |
| Frais d'établissement (II)                                                      |            |                  |                   |                   |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                                                   |            |                  |                   |                   |
| Frais de développement                                                          |            |                  |                   |                   |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires |            |                  |                   |                   |
| Fonds commercial                                                                |            |                  |                   |                   |
| Autres immobilisations incorporelles                                            |            |                  |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes                     |            |                  |                   |                   |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                                                     |            |                  |                   |                   |
| Terrains                                                                        |            |                  |                   |                   |
| Constructions                                                                   |            |                  |                   |                   |
| Installations techniques, matériels et outillage industriels                    |            |                  |                   |                   |
| Autres immobilisations corporelles                                              |            |                  |                   |                   |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes                       |            |                  |                   |                   |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES                                                     |            |                  |                   |                   |
| Participations                                                                  | 50 936 983 |                  | 50 936 983        | 50 936 983        |
| Créances rattachées à des participations                                        |            |                  |                   |                   |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille                                |            |                  |                   |                   |
| Autres titres immobilisés                                                       |            |                  |                   |                   |
| Prêts                                                                           |            |                  |                   |                   |
| Autres immobilisations financières                                              |            |                  |                   | 100               |
| TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)                                                    | 50 936 983 | 0                | 50 936 983        | 50 937 083        |
| STOCKS ET EN-COURS                                                              |            |                  |                   |                   |
| Matières premières et autres approvisionnements                                 |            |                  |                   |                   |
| En-cours de production (biens et services)                                      |            |                  |                   |                   |
| Produits finis                                                                  |            |                  |                   |                   |
| Marchandises                                                                    |            |                  |                   |                   |
| Avances et acomptes versés sur commandes                                        |            |                  |                   |                   |
| CRÉANCES                                                                        |            |                  |                   |                   |
| Créances clients et comptes rattachés                                           | 45 000     |                  | 45 000            | 45 000            |
| Autres créances                                                                 | 509 025    |                  | 509 025           | 831 088           |
| Charges constatées d'avance                                                     |            |                  |                   | 2 308             |
| Capital souscrit - appelé, non versé                                            |            |                  |                   |                   |
| VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT                                                 |            |                  |                   |                   |
| Actions propres                                                                 |            |                  |                   |                   |
| Autres titres                                                                   | 1 000 000  |                  | 1 000 000         |                   |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus                                |            |                  |                   |                   |
| Disponibilités                                                                  | 126 706    |                  | 126 706           | 444 192           |
| TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)                                                      | 1 680 731  | 0                | 1 680 731         | 1 322 588         |
| Frais d'émission des emprunts (V)                                               | 71 014     |                  | 71 014            | 98 112            |
| Primes de remboursement des emprunts (VI)                                       | 400 440    |                  | 400 440           | 502 627           |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)                        |            |                  |                   |                   |
| TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)                                  | 53 089 169 | 0                | 53 089 169        | 52 860 410        |

Cover de signature

Joel CLAUDEPIERRE

Contrôle par IT Group

Bilan passif

| Postes                                                   | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| Capital (dont versé...)                                  | 32 108 395 | 32 108 395 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                   |            |            |
| Écarts de réévaluation                                   |            |            |
| Écarts d'équivalence                                     |            |            |
| RÉSERVES                                                 |            |            |
| Réserve légale                                           | 107 346    | 22 612     |
| Réserves statutaires ou contractuelles                   |            |            |
| Réserves réglementées                                    |            |            |
| Autres réserves                                          |            |            |
| Report à nouveau                                         | 2 039 558  | 429 609    |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)               | 1 439 692  | 1 694 683  |
| Subventions d'investissement                             |            |            |
| Provisions réglementées                                  |            |            |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)                               | 35 694 991 | 34 255 299 |
| Produit des émissions de titres participatifs            |            |            |
| Avances conditionnées                                    |            |            |
| TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)                       | 0          | 0          |
| Provisions pour risques                                  |            |            |
| Provisions pour charges                                  |            |            |
| TOTAL PROVISIONS (II)                                    | 0          | 0          |
| Emprunts obligataires convertibles                       | 6 766 400  | 6 766 400  |
| Autres emprunts obligataires                             |            |            |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit   | 9 172 041  | 11 608 732 |
| Emprunts et dettes financières diverses                  | 1 215 174  | 158 900    |
| Instruments financiers à terme                           |            |            |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours         |            |            |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                 | 22 320     | 48 153     |
| Dettes fiscales et sociales                              | 218 242    | 22 925     |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés          |            |            |
| Autres dettes                                            |            |            |
| Produits constatés d'avance                              |            |            |
| TOTAL DETTES (III)                                       | 17 394 178 | 18 605 111 |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV) |            |            |
| TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)                 | 53 089 169 | 52 860 410 |

Copie de signature

Joel CLAUDEPIERRE

✓ Certifié par X'energy

# Compte de résultat

Zone de signature

Joel CLAUDEPIERRE

✓ Certifié par X'energy

Compte de résultat

| Postes                                                                                        | 2025                       | 2024                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <strong>PRODUITS D'EXPLOITATION</strong>                                                      |                            |                            |
| Vente de marchandises                                                                         |                            |                            |
| Production vendue de biens                                                                    |                            |                            |
| Production vendue de services                                                                 | 150 000                    | 150 000                    |
| <strong>MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES</strong>                                            | <strong>150 000</strong>   | <strong>150 000</strong>   |
| Production stockée                                                                            |                            |                            |
| Production immobilisée                                                                        |                            |                            |
| Subventions                                                                                   |                            |                            |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions                                      |                            |                            |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles                          |                            |                            |
| Autres produits                                                                               | 0                          | 1                          |
| <strong>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</strong>                                        | <strong>150 000</strong>   | <strong>150 001</strong>   |
| <strong>CHARGES D'EXPLOITATION</strong>                                                       |                            |                            |
| Achats de marchandises                                                                        |                            |                            |
| Variation de stocks                                                                           |                            |                            |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements                                     |                            |                            |
| Variation de stocks                                                                           |                            |                            |
| Autres achats et charges externes                                                             | 43 598                     | 57 951                     |
| Impôts, taxes, et versements assimilés                                                        | 744                        | 209                        |
| Salaires                                                                                      |                            |                            |
| Cotisations sociales                                                                          |                            |                            |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations :                                           |                            |                            |
| - Sur immobilisations : dotations aux amortissements                                          | 27 098                     | 27 098                     |
| - Sur immobilisations : dotations aux dépréciations                                           |                            |                            |
| - Sur actif circulant : dotations aux dépréciations                                           |                            |                            |
| Dotations aux provisions                                                                      |                            |                            |
| Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées                                |                            |                            |
| Autres charges                                                                                | 1                          |                            |
| <strong>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</strong>                                        | <strong>71 441</strong>    | <strong>85 258</strong>    |
| <strong>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</strong>                                             | <strong>78 559</strong>    | <strong>64 743</strong>    |
| <strong>QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN</strong>                       |                            |                            |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III)                                                   |                            |                            |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)                                                    |                            |                            |
| <strong>PRODUITS FINANCIERS</strong>                                                          |                            |                            |
| De participations                                                                             | 1 800 000                  | 2 000 000                  |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé                                 | 9 044                      | 20 845                     |
| Autres intérêts et produits assimilés                                                         | 98 559                     | 194 195                    |
| Reprises sur dépréciations et provisions                                                      |                            |                            |
| Différences positives de change                                                               |                            |                            |
| Produits des cessions d'immobilisations financières                                           |                            |                            |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie  |                            |                            |
| <strong>TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)</strong>                                                | <strong>1 907 603</strong> | <strong>2 215 041</strong> |
| <strong>CHARGES FINANCIÈRES</strong>                                                          |                            |                            |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions                             | 102 187                    | 102 205                    |
| Intérêts et charges assimilées                                                                | 759 275                    | 994 738                    |
| Différences négatives de change                                                               |                            |                            |
| Valeurs comptables des immobilisations financières cédées                                     |                            |                            |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie |                            |                            |
| <strong>TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)</strong>                                               | <strong>861 462</strong>   | <strong>1 096 943</strong> |

Zone de signature

Joel CLAUDEPIERRE



| Postes                                                        | 2025      | 2024      |
|---------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)                                   | 1 046 141 | 1 118 098 |
| RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)    | 1 124 701 | 1 182 841 |
| Produits exceptionnels (VII)                                  |           |           |
| Charges exceptionnelles (VIII)                                |           |           |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)                            | 0         | 0         |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) |           |           |
| Impôts sur les bénéfices (X)                                  | - 314 991 | - 511 842 |
| TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)                        | 2 057 603 | 2 365 042 |
| TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)              | 617 912   | 670 358   |
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE                                        | 1 439 692 | 1 694 683 |

Cover de signature

Joel CLAUDEPIERRE

✓ Contre par N° encre

# Annexe

# Préambule

## Introduction

### Introduction à l'annexe

L'exercice comptable clos le **31/12/2025** a une durée de **12** mois.

L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2024** à **31/12/2024**.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **53 089 168,55 €**.

Le résultat net comptable est **un bénéfice de 1 439 691,72 €**.

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

## Événements significatifs

### Autres informations significatives

La société FARENEIT a continué d'opter pour le régime groupe prévu à l'article 223 A du CGI.

Cette année est marquée par l'entrée dans le périmètre d'intégration fiscale de toutes les sociétés filles respectant les conditions préalables et qui n'étaient pas encore dans le périmètre à savoir : SERELY, ECOTEP, SETELEC.

Il est à noter que suite à la fusion entre MTE et MIDEK, MTE est sortie du périmètre d'intégration.

FARENEIT sera la seule redevable de l'impôt sur les sociétés dû par le groupe formé par elle-même, la société SAS TIPIE, TOITURES & TRADITION, ALFAKLIMA, 3 DEGRES FARENEIT, SEEM ainsi que toutes les autres sociétés citées précédemment.

Coque de signature

Joel CLAUDEPIERRE

✓ Certifié par M. le notaire

# Principes et méthodes comptables

## Règlement comptable

### Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

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

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

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, à l'exception des modifications apportées dans le cadre de la première application du règlement ANC n°2022-06 ;
- Indépendance des exercices.

## Liste des méthodes

### Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat, hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

- Utilisation de la méthode d'évaluation par équivalence ;
- Information sur l'identification et le suivi, à chaque clôture, des titres de participation définis à l'article 39-1-5° du CGI pour lesquels la société a modifié l'option de comptabilisation des frais liés à l'acquisition.
- Utilisation de la dérogation pour l'évaluation des titres en cas de baisse anormale et momentanée.

### Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

### Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.

Cas des disponibilités en devise :

Les liquidités disponibles en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion sont directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

### Emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont le cas échéant comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel les emprunts ont été octroyés.

Cadre de signature  
*Joel CLAUDEPIERRE*  
V. Contre par M. Bouge

Changements de méthodes

Changement de réglementation comptable

Le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Ainsi, pour tout exercice ouvert à compter du 1er janvier 2025, **FARENEIT** présente ses états financiers conformément aux dispositions et aux modèles figurant dans ledit règlement.

Autrement dit, le règlement ANC 2022-06 est d'application prospective et en conséquence l'exercice précédent ne fait l'objet d'aucun retraitement.

Informations additionnelles

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés

| Rubriques                                                                                                                                                                           | Informations                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale                                        |                                                      |
| Nom                                                                                                                                                                                 | FARENEIT                                             |
| Siège                                                                                                                                                                               | 38 RUE CALMETTE ET<br>GUERIN - 78500<br>SARTROUVILLE |
| N° d'identification si entité française                                                                                                                                             | 913422416                                            |
| Lieu où les états financiers consolidés peuvent être obtenus                                                                                                                        | Siège                                                |
| Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités compris dans l'ensemble visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale |                                                      |
| Nom                                                                                                                                                                                 |                                                      |
| Siège                                                                                                                                                                               |                                                      |
| N° d'identification si entité française                                                                                                                                             |                                                      |
| Lieu où les états financiers consolidés peuvent être obtenus                                                                                                                        |                                                      |

Copie de signature

Joel CLAUDEPIERRE

✓ Certifié par X'energy

Postes du bilan et du compte de résultat

Informations relatives à l'actif

Mouvements des postes d'immobilisations

| Rubriques                                       | Brut à l'ouverture de l'exercice (A) | Augmentations (B) | Diminutions (C) | Brut à la clôture de l'exercice (D) |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------------------|
| Immobilisations incorporelles                   |                                      |                   |                 |                                     |
| Frais de développement                          |                                      |                   |                 |                                     |
| Concessions, brevets & licences                 |                                      |                   |                 |                                     |
| Fonds commercial                                |                                      |                   |                 |                                     |
| Autres immobilisations incorporelles            |                                      |                   |                 |                                     |
| Immo. en cours, avances et acomptes             |                                      |                   |                 |                                     |
| Immobilisations corporelles                     |                                      |                   |                 |                                     |
| Terrains                                        |                                      |                   |                 |                                     |
| Constructions                                   |                                      |                   |                 |                                     |
| Installations techniques, matériel et outillage |                                      |                   |                 |                                     |
| Autres immobilisations corporelles              |                                      |                   |                 |                                     |
| Immo. en cours, avances et acomptes             |                                      |                   |                 |                                     |
| Immobilisations financières                     |                                      |                   |                 |                                     |
| Participations                                  | 50 936 983                           |                   |                 | 50 936 983                          |
| Créances rattachées à des participations        |                                      |                   |                 |                                     |
| Titres immobilisés                              |                                      |                   |                 |                                     |
| Autres titres immobilisés                       |                                      |                   |                 |                                     |
| Prêts                                           |                                      |                   |                 |                                     |
| Autres immobilisations financières              | 100                                  |                   | 100             |                                     |
| TOTAL                                           | 50 937 083                           |                   | 100             | 50 936 983                          |

- (A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent
- (B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
- (C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
- (D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Cover de signature

Joel CLAUDEPIERRE

Contrôle par le conseil

Tableau des filiales et participations

| Rubriques                                                                        | Capitaux propres | Quote-part du capital détenue (en %) | Valeur brute des titres détenus | Valeur nette des titres détenus | Prêts et avances |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------|
| Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| 1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société.             |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| TIPIE                                                                            | 8 643 126        | 100,00                               | 10 155 256                      | 10 155 256                      |                  |
| TOTAL DES FILIALES (A)                                                           | 8 643 126        |                                      | 10 155 256                      | 10 155 256                      |                  |
| 2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société        |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)                                                     |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations          |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| 1. Filiales non reprises au \$A                                                  |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| a. Filiales Françaises (ensemble)                                                |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| b. Filiales étrangères (ensemble)                                                |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| 2. Participations non reprises au \$A                                            |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| Dans des sociétés françaises                                                     |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| Dans des sociétés étrangères                                                     |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)                                     | 8 643 126        |                                      | 10 155 256                      | 10 155 256                      |                  |

| Rubriques                                                                        | Montant des engagements donnés | Chiffre d'affaires HT dernier exercice clos | Résultat dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la société |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus |                                |                                             |                                |                                     |
| 1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société.             |                                |                                             |                                |                                     |
| TIPIE                                                                            |                                | 4 128 777                                   | 2 347 045                      | 1 800 000                           |
| TOTAL DES FILIALES (A)                                                           |                                | 4 128 777                                   | 2 347 045                      | 1 800 000                           |
| 2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société        |                                |                                             |                                |                                     |
| TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)                                                     |                                |                                             |                                |                                     |
| Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations          |                                |                                             |                                |                                     |
| 1. Filiales non reprises au \$A                                                  |                                |                                             |                                |                                     |
| a. Filiales Françaises (ensemble)                                                |                                |                                             |                                |                                     |
| b. Filiales étrangères (ensemble)                                                |                                |                                             |                                |                                     |
| 2. Participations non reprises au \$A                                            |                                |                                             |                                |                                     |
| Dans des sociétés françaises                                                     |                                |                                             |                                |                                     |
| Dans des sociétés étrangères                                                     |                                |                                             |                                |                                     |
| TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)                                     |                                | 4 128 777                                   | 2 347 045                      | 1 800 000                           |

Cover de signature

Joel CLAUDEPIERRE

✓ Certifié par X'energy

État des échéances à la clôture de l'exercice

| Rubriques                                | Montant Brut | 1 an au plus | 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|------------------------------------------|--------------|--------------|-----------|---------------|
| Créances rattachées à des participations |              |              |           |               |
| Prêts                                    |              |              |           |               |
| Autres immo. financières                 |              |              |           |               |
| Clients douteux                          |              |              |           |               |
| Autres créances clients                  | 45 000       | 45 000       |           |               |
| Personnel et comptes rattachés           |              |              |           |               |
| Sécurité sociale et autres org. sociaux  |              |              |           |               |
| Impôts sur les bénéfices                 |              |              |           |               |
| TVA                                      | 3 720        | 3 720        |           |               |
| Autres impôts                            |              |              |           |               |
| Divers                                   |              |              |           |               |
| Groupes et associés                      | 505 305      | 505 305      |           |               |
| Débiteurs divers                         |              |              |           |               |
| Charges constatées d'avance              |              |              |           |               |
| TOTAL                                    | 554 025      | 554 025      |           |               |
| Prêts accordés en cours d'exercice       |              |              |           |               |
| Rembours. obtenus en cours d'exercice    |              |              |           |               |
| Prêts et avances consentis aux associés  |              |              |           |               |

État des charges constatées d'avance

| Charges constatées d'avance | Montant | Commentaire |
|-----------------------------|---------|-------------|
| TOTAL                       |         |             |

Informations relatives au passif

Variation du capital

| Capital social               | Nombres d'actions ou parts sociales | Valeur nominale |
|------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Titres en début d'exercice   | 32 108 395                          | 1,00            |
| Titres émis                  |                                     |                 |
| Titres remboursés ou annulés |                                     |                 |
| Titres en fin d'exercice     | 32 108 395                          | 1,00            |

Cover de signature

Joel CLAUDEPIERRE

✓ Certifié par X'energy

Variation des capitaux propres

| Rubriques                      | Montant à l'ouverture de l'exercice | Affectation du résultat | Distribution de dividendes | Augmentation de capital | Réduction de capital |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------|
| Capital (dont versé...)        | 32 108 395                          |                         |                            |                         |                      |
| Fonds fiduciaires              |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Primes liées au capital social |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Écarts de réévaluation         |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Réserve légale                 | 22 612                              | 84 734                  |                            |                         |                      |
| Autres réserves                |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Capital souscrit non versé     |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Report à nouveau créditeur     | 429 609                             | 1 609 949               |                            |                         |                      |
| Report à nouveau débiteur      |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Dividendes                     |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Résultat de l'exercice         | 1 694 683                           | - 1 694 683             |                            |                         |                      |
| Subventions d'investissement   |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Provisions réglementées        |                                     |                         |                            |                         |                      |
| TOTAL                          | 34 255 299                          |                         |                            |                         |                      |

| Rubriques                      | Résultat de l'exercice | Autre (à préciser) | Montant à la clôture de l'exercice |
|--------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|
| Capital (dont versé...)        |                        |                    | 32 108 395                         |
| Fonds fiduciaires              |                        |                    |                                    |
| Primes liées au capital social |                        |                    |                                    |
| Écarts de réévaluation         |                        |                    |                                    |
| Réserve légale                 |                        |                    | 107 346                            |
| Autres réserves                |                        |                    |                                    |
| Capital souscrit non versé     |                        |                    |                                    |
| Report à nouveau créditeur     |                        |                    | 2 039 558                          |
| Report à nouveau débiteur      |                        |                    |                                    |
| Dividendes                     |                        |                    |                                    |
| Résultat de l'exercice         | 1 439 692              |                    | 1 439 692                          |
| Subventions d'investissement   |                        |                    |                                    |
| Provisions réglementées        |                        |                    |                                    |
| TOTAL                          | 1 439 692              |                    | 35 694 991                         |

Cadre de signature

Joel CLAUDEPIERRE

✓ Certifié par le conseil

Précisions sur les dettes

| Rubriques                                         | Montant Brut      | 1 an au plus     | 1 à 5 ans         | Plus de 5 ans |
|---------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|
| Emprunts obligataires convertibles                | 6 766 400         |                  | 6 766 400         |               |
| Autres emprunts obligataires                      |                   |                  |                   |               |
| Emprunts et dettes aux étab. de crédit            | 9 172 041         | 1 221 589        | 7 950 453         |               |
| Emprunts et dettes financières divers             | 104 158           | 104 158          |                   |               |
| Fournisseurs et comptes rattachés                 | 22 320            | 22 320           |                   |               |
| Personnel et comptes rattachés                    |                   |                  |                   |               |
| Sécurité Sociale et autres org. sociaux           |                   |                  |                   |               |
| Impôts sur les bénéfices                          | 190 314           | 190 314          |                   |               |
| TVA                                               | 14 015            | 14 015           |                   |               |
| Obligations cautionnées                           |                   |                  |                   |               |
| Autres impôts, taxes et assimilés                 | 13 913            | 13 913           |                   |               |
| Dettes sur immo. et comptes rattachés             |                   |                  |                   |               |
| Groupe et associés                                | 1 111 016         | 1 111 016        |                   |               |
| Autres dettes                                     |                   |                  |                   |               |
| Produits constatés d'avance                       |                   |                  |                   |               |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>17 394 178</b> | <b>2 677 325</b> | <b>14 716 853</b> |               |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice            |                   |                  |                   |               |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice           | 2 540 849         |                  |                   |               |
| Emprunts et dettes contractés auprès des associés |                   |                  |                   |               |

Informations relatives au compte de résultat

Ventilation du chiffre d'affaires

| Rubriques          | France         | Étranger | Total          |
|--------------------|----------------|----------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 150 000        |          | 150 000        |
| <b>TOTAL</b>       | <b>150 000</b> |          | <b>150 000</b> |

État des charges à payer et des produits à recevoir

| Charges à payer    | Montant        | Commentaire |
|--------------------|----------------|-------------|
| Intérêts courus    | 104 158        |             |
| Fournisseurs - FNP | 17 220         |             |
| <b>TOTAL</b>       | <b>121 378</b> |             |

| Produits à recevoir     | Montant       | Commentaire |
|-------------------------|---------------|-------------|
| Frais émission emprunts | 71 014        |             |
| <b>TOTAL</b>            | <b>71 014</b> |             |

Honoraires des commissaires aux comptes

| Honoraires                               | Commissaire aux comptes 1 | Commissaire aux comptes 2 |
|------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Afférents à la certification des comptes | 7 700                     | 7 000                     |
| Afférents aux services autres            |                           |                           |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>7 700</b>              | <b>7 000</b>              |

Fiscalité

Autres (dont intégration fiscale)

La société FARENEIT est la mère du groupe d'intégration fiscale formé avec certaines autres sociétés du groupe.  
A ce titre elle est la seule redevable de l'impôt sur les sociétés.

- Dette d'IS au 31/12/025 : 190 314€
- Montant de la charge d'IS en 2025 (hors crédit d'impôt) : 214 314€
- Produits d'intégration fiscale en 2025 : 529 305€

Cover de signature

Joel CLAUDEPIERRE

Contrôle par IT Group

## EON ADVISORY

SAS au capital de 10000 Euros - SIREN : 980535934

33 Rue La Fayette , 75009 PARIS

Tél : 0680028982 - [www.eon-advisory.fr](http://www.eon-advisory.fr)

Copie de signature  
*Joel CLAUDEPIERRE*  
Certifié par X'change



**JPA FRANCE**  
Audit, Expertise comptable, Conseil  
France



JPA France  
7, rue Galilée  
75116 PARIS

SAS CARMYN  
3, rue de Logelbach  
75017 PARIS

## **FARENEÏT**

**Société par Actions Simplifiée au Capital de 32.108.395 euros**

**Siège Social : 38/46, rue Calmette et Guérin  
78 500 SARTROUVILLE**

**RCS VERSAILLES 913 422 416**

\* \* \* \*

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

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025**

\* \* \* \*

Aux associés de la société FARENEÏT,

#### **OPINION**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Statuts, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société FARENEÏT, couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

#### **FONDEMENT DE L'OPINION**

##### ***Référentiel d'audit***

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

**JPA**  
Société d'expertise comptable et de  
commissariat aux comptes  
349 143 255 RCS Paris

**SAS CARMYN**  
Société d'expertise comptable et de  
commissariat aux comptes  
789 954 161 RCS Paris



JPA FRANCE  
Audit, Expertise comptable, Conseil  
France



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

### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01 janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

### ***Observation***

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Changement de réglementation comptable » de l'annexe qui expose le changement de méthodes comptables relatif à l'application du nouveau plan comptable ANC n°2022-06.

## **JUSTIFICATIONS 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 annuels de l'exercice.

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2025 s'établit à 50.936.983 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés, le cas échéant, pour tenir compte de leur valeur actuelle selon les modalités décrites dans la note « Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement » de l'annexe aux comptes annuels.

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

## **VERIFICATIONS SPECIFIQUES**

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

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

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement prévues à l'article D.441-6 du code de commerce ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons attester de leur sincérité et de leur concordance avec les comptes annuels.



JPA FRANCE  
Audit, Expertise comptable, Conseil  
France



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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

## **RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS**

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

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

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

PARIS, le 26 mai 2026

Les Commissaires aux comptes

**CARMYN**

Signé par :  
  
18C44571CF90414...

**Charlène MICHEL**

**JPA**

DocuSigned by:  
  
942229F2123A424...

**Pascal ROBERT**



## **ANNEXE : DESCRIPTION DETAILLEE DES RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

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

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

# Bilan



Bilan actif

| Postes                                                                        | Brut       | Amort. & dépréc. | Net<br>31/12/2025 | Net<br>31/12/2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Capital souscrit non appelé (I)                                               |            |                  |                   |                   |
| Frais d'établissement (II)                                                    |            |                  |                   |                   |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                                                 |            |                  |                   |                   |
| Frais de développement                                                        |            |                  |                   |                   |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs simil... |            |                  |                   |                   |
| Fonds commercial                                                              |            |                  |                   |                   |
| Autres immobilisations incorporelles                                          |            |                  |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes                   |            |                  |                   |                   |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                                                   |            |                  |                   |                   |
| Terrains                                                                      |            |                  |                   |                   |
| Constructions                                                                 |            |                  |                   |                   |
| Installations techniques, matériels et outillage industriels                  |            |                  |                   |                   |
| Autres immobilisations corporelles                                            |            |                  |                   |                   |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes                     |            |                  |                   |                   |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES                                                   |            |                  |                   |                   |
| Participations                                                                | 50 936 983 |                  | 50 936 983        | 50 936 983        |
| Créances rattachées à des participations                                      |            |                  |                   |                   |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille                              |            |                  |                   |                   |
| Autres titres immobilisés                                                     |            |                  |                   |                   |
| Prêts                                                                         |            |                  |                   |                   |
| Autres immobilisations financières                                            |            |                  |                   | 100               |
| TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)                                                  | 50 936 983 |                  | 50 936 983        | 50 937 083        |
| STOCKS ET EN-COURS                                                            |            |                  |                   |                   |
| Matières premières et autres approvisionnements                               |            |                  |                   |                   |
| En-cours de production (biens et services)                                    |            |                  |                   |                   |
| Produits finis                                                                |            |                  |                   |                   |
| Marchandises                                                                  |            |                  |                   |                   |
| Avances et acomptes versés sur commandes                                      |            |                  |                   |                   |
| CRÉANCES                                                                      |            |                  |                   |                   |
| Créances clients et comptes rattachés                                         | 45 000     |                  | 45 000            | 45 000            |
| Autres créances                                                               | 509 025    |                  | 509 025           | 831 088           |
| Charges constatées d'avance                                                   |            |                  |                   | 2 308             |
| Capital souscrit - appelé, non versé                                          |            |                  |                   |                   |
| VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT                                               |            |                  |                   |                   |
| Actions propres                                                               |            |                  |                   |                   |
| Autres titres                                                                 | 1 000 000  |                  | 1 000 000         |                   |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus                              |            |                  |                   |                   |
| Disponibilités                                                                | 126 706    |                  | 126 706           | 444 192           |
| TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)                                                    | 1 680 731  |                  | 1 680 731         | 1 322 588         |
| Frais d'émission des emprunts (V)                                             | 71 014     |                  | 71 014            | 98 112            |
| Primes de remboursement des emprunts (VI)                                     | 400 440    |                  | 400 440           | 502 627           |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)                      |            |                  |                   |                   |
| TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)                                | 53 089 169 | 0                | 53 089 169        | 52 860 410        |



Bilan passif

| Postes                                                   | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| Capital (dont versé...)                                  | 32 108 395 | 32 108 395 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                   |            |            |
| Écarts de réévaluation                                   |            |            |
| Écarts d'équivalence                                     |            |            |
| RÉSERVES                                                 |            |            |
| Réserve légale                                           | 107 346    | 22 612     |
| Réserves statutaires ou contractuelles                   |            |            |
| Réserves réglementées                                    |            |            |
| Autres réserves                                          |            |            |
| Report à nouveau                                         | 2 039 558  | 429 609    |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)               | 1 439 692  | 1 694 683  |
| Subventions d'investissement                             |            |            |
| Provisions réglementées                                  |            |            |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)                               | 35 694 991 | 34 255 299 |
| Produit des émissions de titres participatifs            |            |            |
| Avances conditionnées                                    |            |            |
| TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)                       |            |            |
| Provisions pour risques                                  |            |            |
| Provisions pour charges                                  |            |            |
| TOTAL PROVISIONS (II)                                    |            |            |
| Emprunts obligataires convertibles                       | 6 766 400  | 6 766 400  |
| Autres emprunts obligataires                             |            |            |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit   | 9 172 041  | 11 608 732 |
| Emprunts et dettes financières diverses                  | 1 215 174  | 158 900    |
| Instruments financiers à terme                           |            |            |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours         |            |            |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                 | 22 320     | 48 153     |
| Dettes fiscales et sociales                              | 218 242    | 22 925     |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés          |            |            |
| Autres dettes                                            |            |            |
| Produits constatés d'avance                              |            |            |
| TOTAL DETTES (III)                                       | 17 394 178 | 18 605 111 |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV) |            |            |
| TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)                 | 53 089 169 | 52 860 410 |



# Compte de résultat

---



Compte de résultat

| Postes                                                                                        | 2025             | 2024             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                                                |                  |                  |
| Vente de marchandises                                                                         |                  |                  |
| Production vendue de biens                                                                    |                  |                  |
| Production vendue de services                                                                 | 150 000          | 150 000          |
| <b>MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                                                      | <b>150 000</b>   | <b>150 000</b>   |
| Production stockée                                                                            |                  |                  |
| Production immobilisée                                                                        |                  |                  |
| Subventions                                                                                   |                  |                  |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions                                      |                  |                  |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles                          |                  |                  |
| Autres produits                                                                               | 0                | 1                |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>                                                  | <b>150 000</b>   | <b>150 001</b>   |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                                                 |                  |                  |
| Achats de marchandises                                                                        |                  |                  |
| Variation de stocks                                                                           |                  |                  |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements                                     |                  |                  |
| Variation de stocks                                                                           |                  |                  |
| Autres achats et charges externes                                                             | 43 598           | 57 951           |
| Impôts, taxes, et versements assimilés                                                        | 744              | 209              |
| Salaires                                                                                      |                  |                  |
| Cotisations sociales                                                                          |                  |                  |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations :                                           |                  |                  |
| - Sur immobilisations : dotations aux amortissements                                          | 27 098           | 27 098           |
| - Sur immobilisations : dotations aux dépréciations                                           |                  |                  |
| - Sur actif circulant : dotations aux dépréciations                                           |                  |                  |
| Dotations aux provisions                                                                      |                  |                  |
| Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées                                |                  |                  |
| Autres charges                                                                                | 1                |                  |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>                                                  | <b>71 441</b>    | <b>85 258</b>    |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>                                                       | <b>78 559</b>    | <b>64 743</b>    |
| <b>QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN</b>                                 |                  |                  |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III)                                                   |                  |                  |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)                                                    |                  |                  |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                                    |                  |                  |
| De participations                                                                             | 1 800 000        | 2 000 000        |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé                                 | 9 044            | 20 845           |
| Autres intérêts et produits assimilés                                                         | 98 559           | 194 195          |
| Reprises sur dépréciations et provisions                                                      |                  |                  |
| Différences positives de change                                                               |                  |                  |
| Produits des cessions d'immobilisations financières                                           |                  |                  |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie  |                  |                  |
| <b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)</b>                                                          | <b>1 907 603</b> | <b>2 215 041</b> |
| <b>CHARGES FINANCIÈRES</b>                                                                    |                  |                  |
| Dotations aux amortissements et aux provisions                                                | 102 187          | 102 205          |
| Intérêts et charges assimilées                                                                | 759 275          | 994 738          |
| Différences négatives de change                                                               |                  |                  |
| Valeurs comptables des immobilisations financières cédées                                     |                  |                  |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie |                  |                  |
| <b>TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)</b>                                                         | <b>861 462</b>   | <b>1 096 943</b> |

COMMISSAIRE AUX COMPTES  
Document  
audité

| Postes                                                        | 2025      | 2024      |
|---------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)                                   | 1 046 141 | 1 118 098 |
| RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)    | 1 124 701 | 1 182 841 |
| Produits exceptionnels (VII)                                  |           |           |
| Charges exceptionnelles (VIII)                                |           |           |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)                            |           |           |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) |           |           |
| Impôts sur les bénéfices (X)                                  | - 314 991 | - 511 842 |
| TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)                        | 2 057 603 | 2 365 042 |
| TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)              | 617 912   | 670 358   |
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE                                        | 1 439 692 | 1 694 683 |



# Annexe

---



Préambule

Introduction

Introduction à l'annexe

L'exercice comptable clos le **31/12/2025** a une durée de **12** mois.

L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2024** à **31/12/2024**.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **53 089 168,55 €**.

Le résultat net comptable est **un bénéfice** de **1 439 691,72 €**.

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

Événements significatifs

Autres informations significatives

La société FARENEIT a continué d'opter pour le régime groupe prévu à l'article 223 A du CGI.

Cette année est marquée par l'entrée dans le périmètre d'intégration fiscale de toutes les sociétés filles respectant les conditions préalables

et qui n'étaient pas encore dans le périmètre à savoir : SERELY, ECOTEP, SETELEC.

Il est à noter que suite à la fusion entre MTE et MIDEK, MTE est sortie du périmètre d'intégration.

FARENEIT sera la seule redevable de l'impôt sur les sociétés dû par le groupe formé par elle-même, la société SAS TIPIE, TOITURES & TRADITION, ALFAKLIMA, 3 DEGRES FARENEIT, SEEM ainsi que toutes les autres sociétés citées précédemment.



# Principes et méthodes comptables

## Règlement comptable

### Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

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

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

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, à l'exception des modifications apportées dans le cadre de la première application du règlement ANC n°2022-06 ;
- Indépendance des exercices.

## Liste des méthodes

### Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat, hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

- Utilisation de la méthode d'évaluation par équivalence ;
- Information sur l'identification et le suivi, à chaque clôture, des titres de participation définis à l'article 39-1-5° du CGI pour lesquels la société a modifié l'option de comptabilisation des frais liés à l'acquisition.
- Utilisation de la dérogation pour l'évaluation des titres en cas de baisse anormale et momentanée.

### Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

### Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.

Cas des disponibilités en devise :

Les liquidités disponibles en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change précédent la clôture de l'exercice.

Les écarts de conversion sont directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

### Emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont le cas échéant comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel les emprunts ont été octroyés.



Changements de méthodes

Changement de réglementation comptable

Le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Ainsi, pour tout exercice ouvert à compter du 1er janvier 2025, **FARENEIT** présente ses états financiers conformément aux dispositions et aux modèles figurant dans ledit règlement.

Autrement dit, le règlement ANC 2022-06 est d'application prospective et en conséquence l'exercice précédent ne fait l'objet d'aucun retraitement.

Information additionnelles

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés

| Rubriques                                                                                                                                                                           | Informations                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en temps qu'entité filiale                                       |                                                      |
| Nom                                                                                                                                                                                 | FARENEIT                                             |
| Siège                                                                                                                                                                               | 38 RUE CALMETTE ET<br>GUERIN - 78500<br>SARTROUVILLE |
| N° d'identification si entité française                                                                                                                                             | 913422416                                            |
| Lieu où les états financiers consolidés peuvent être obtenus                                                                                                                        | Siège                                                |
| Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités compris dans l'ensemble visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale |                                                      |
| Nom                                                                                                                                                                                 |                                                      |
| Siège                                                                                                                                                                               |                                                      |
| N° d'identification si entité française                                                                                                                                             |                                                      |
| Lieu où les états financiers consolidés peuvent être obtenus                                                                                                                        |                                                      |



# Postes du bilan et du compte de résultat

## Informations relatives à l'actif

### Mouvements des postes d'immobilisations

| Rubriques                                        | Brut à l'ouverture de l'exercice (A) | Augmentations (B) | Diminutions (C) | Brut à la clôture de l'exercice (D) |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------------------|
| Immobilisations incorporelles                    |                                      |                   |                 |                                     |
| Frais de développement                           |                                      |                   |                 |                                     |
| Concessions, brevets & licences                  |                                      |                   |                 |                                     |
| Fonds commercial                                 |                                      |                   |                 |                                     |
| Autres immobilisations incorporelles             |                                      |                   |                 |                                     |
| Immo. en cours, avances et acomptes              |                                      |                   |                 |                                     |
| Immobilisations corporelles                      |                                      |                   |                 |                                     |
| Terrains                                         |                                      |                   |                 |                                     |
| Constructions                                    |                                      |                   |                 |                                     |
| Installations techniques, matériel et outilla... |                                      |                   |                 |                                     |
| Autres immobilisations corporelles               |                                      |                   |                 |                                     |
| Immo. en cours, avances et acomptes              |                                      |                   |                 |                                     |
| Immobilisations financières                      |                                      |                   |                 |                                     |
| Participations                                   | 50 936 983                           |                   |                 | 50 936 983                          |
| Créances rattachées à des participations         |                                      |                   |                 |                                     |
| Titres immobilisés                               |                                      |                   |                 |                                     |
| Autres titres immobilisés                        |                                      |                   |                 |                                     |
| Prêts                                            |                                      |                   |                 |                                     |
| Autres immobilisations financières               | 100                                  |                   | 100             |                                     |
| TOTAL                                            | 50 937 083                           |                   | 100             | 50 936 983                          |

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent  
(B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice  
(C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice  
(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

### Tableau des filiales et participations

| Rubriques                                                                        | Capitaux propres | Quote-part du capital détenue (en %) | Valeur brute des titres détenus | Valeur nette des titres détenus | Prêts et avances |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------|
| Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| 1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société.             |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| TIPIE                                                                            | 8 643 126        | 100,00                               | 10 155 256                      | 10 155 256                      |                  |
| TOTAL DES FILIALES (A)                                                           | 8 643 126        | 100,00                               | 10 155 256                      | 10 155 256                      |                  |
| 2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société        |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)                                                     |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations          |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| 1. Filiales non reprises au \$A                                                  |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| a. Filiales Françaises (ensemble)                                                |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| b. Filiales étrangères (ensemble)                                                |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| 2. Participations non reprises au \$A                                            |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| Dans des sociétés françaises                                                     |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| Dans des sociétés étrangères                                                     |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIO...                                            | 8 643 126        | 100,00                               | 10 155 256                      | 10 155 256                      |                  |



| Rubriques                                                                        | Montant des engagements donnés | Chiffre d'affaires HT dernier exercice clos | Résultat dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la société |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus |                                |                                             |                                |                                     |
| 1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société.             |                                |                                             |                                |                                     |
| TIPIE                                                                            |                                | 4 128 777                                   | 2 347 045                      | 1 800 000                           |
| TOTAL DES FILIALES (A)                                                           |                                | 4 128 777                                   | 2 347 045                      | 1 800 000                           |
| 2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société        |                                |                                             |                                |                                     |
| TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)                                                     |                                |                                             |                                |                                     |
| Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations          |                                |                                             |                                |                                     |
| 1. Filiales non reprises au \$A                                                  |                                |                                             |                                |                                     |
| a. Filiales Françaises (ensemble)                                                |                                |                                             |                                |                                     |
| b. Filiales étrangères (ensemble)                                                |                                |                                             |                                |                                     |
| 2. Participations non reprises au \$A                                            |                                |                                             |                                |                                     |
| Dans des sociétés françaises                                                     |                                |                                             |                                |                                     |
| Dans des sociétés étrangères                                                     |                                |                                             |                                |                                     |
| TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATION...                                           |                                | 4 128 777                                   | 2 347 045                      | 1 800 000                           |

État des échéances à la clôture de l'exercice

| Rubriques                                | Montant Brut | 1 an au plus | 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|------------------------------------------|--------------|--------------|-----------|---------------|
| Créances rattachées à des participations |              |              |           |               |
| Prêts                                    |              |              |           |               |
| Autres immo. financières                 |              |              |           |               |
| Clients douteux                          |              |              |           |               |
| Autres créances clients                  | 45 000       | 45 000       |           |               |
| Personnel et comptes rattachés           |              |              |           |               |
| Sécurité sociale et autres org. sociaux  |              |              |           |               |
| États et autres collectivités publiques  |              |              |           |               |
| Impôts sur les bénéfices                 |              |              |           |               |
| TVA                                      | 3 720        | 3 720        |           |               |
| Autres impôts                            |              |              |           |               |
| Divers                                   |              |              |           |               |
| Groupes et associés                      | 505 305      | 505 305      |           |               |
| Débiteurs divers                         |              |              |           |               |
| Charges constatées d'avance              |              |              |           |               |
| TOTAL                                    | 554 025      | 554 025      |           |               |
| Prêts accordés en cours d'exercice       |              |              |           |               |
| Rembours. obtenus en cours d'exercice    |              |              |           |               |
| Prêts et avances consentis aux associés  |              |              |           |               |

État des charges constatées d'avance

| Charges constatées d'avance | Montant | Commentaire |
|-----------------------------|---------|-------------|
| TOTAL                       |         |             |



Informations relatives au passif

Variation du capital

| Capital social               | Nombres d'actions ou parts sociales | Valeur nominale |
|------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Titres en début d'exercice   | 32 108 395                          | 1,00            |
| Titres émis                  |                                     |                 |
| Titres remboursés ou annulés |                                     |                 |
| Titres en fin d'exercice     | 32 108 395                          | 1,00            |

Capitaux propres

| Rubriques                      | Montant à l'ouverture de l'exercice | Affectation du résultat | Distribution de dividendes | Augmentation de capital | Réduction de capital |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------|
| Capital (dont versé...)        | 32 108 395                          |                         |                            |                         |                      |
| Fonds fiduciaires              |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Primes liées au capital social |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Écarts de réévaluation         |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Réserve légale                 | 22 612                              | 84 734                  |                            |                         |                      |
| Autres réserves                |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Capital souscrit non versé     |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Report à nouveau créditeur     | 429 609                             | 1 609 949               |                            |                         |                      |
| Report à nouveau débiteur      |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Dividendes                     |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Résultat de l'exercice         | 1 694 683                           | - 1 694 683             |                            |                         |                      |
| Subventions d'investissement   |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Provisions réglementées        |                                     |                         |                            |                         |                      |
| TOTAL                          | 34 255 299                          |                         |                            |                         |                      |

| Rubriques                      | Résultat de l'exercice | Autre (à préciser) | Montant à la clôture de l'exercice |
|--------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|
| Capital (dont versé...)        |                        |                    | 32 108 395                         |
| Fonds fiduciaires              |                        |                    |                                    |
| Primes liées au capital social |                        |                    |                                    |
| Écarts de réévaluation         |                        |                    |                                    |
| Réserve légale                 |                        |                    | 107 346                            |
| Autres réserves                |                        |                    |                                    |
| Capital souscrit non versé     |                        |                    |                                    |
| Report à nouveau créditeur     |                        |                    | 2 039 558                          |
| Report à nouveau débiteur      |                        |                    |                                    |
| Dividendes                     |                        |                    |                                    |
| Résultat de l'exercice         | 1 439 692              |                    | 1 439 692                          |
| Subventions d'investissement   |                        |                    |                                    |
| Provisions réglementées        |                        |                    |                                    |
| TOTAL                          | 1 439 692              |                    | 35 694 991                         |



Précisions sur les dettes

| Rubriques                                    | Montant Brut | 1 an au plus | 1 à 5 ans  | Plus de 5 ans |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| Emprunts obligataires convertibles           | 6 766 400    |              | 6 766 400  |               |
| Autres emprunts obligataires                 |              |              |            |               |
| Emprunts et dettes aux étab. de crédit       | 9 172 041    | 1 221 589    | 7 950 453  |               |
| Emprunts et dettes financières divers        | 104 158      | 104 158      |            |               |
| Fournisseurs et comptes rattachés            | 22 320       | 22 320       |            |               |
| Personnel et comptes rattachés               |              |              |            |               |
| Sécurité Sociale et autres org. sociaux      |              |              |            |               |
| États et autres collectivités publiques      |              |              |            |               |
| Impôts sur les bénéfices                     | 190 314      | 190 314      |            |               |
| TVA                                          | 14 015       | 14 015       |            |               |
| Obligations cautionnées                      |              |              |            |               |
| Autres impôts, taxes et assimilés            | 13 913       | 13 913       |            |               |
| Dettes sur immo. et comptes rattachés        |              |              |            |               |
| Groupe et associés                           | 1 111 016    | 1 111 016    |            |               |
| Autres dettes                                |              |              |            |               |
| Produits constatés d'avance                  |              |              |            |               |
| TOTAL                                        | 17 394 178   | 2 677 325    | 14 716 853 |               |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice       |              |              |            |               |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice      | 2 540 849    |              |            |               |
| Emprunts et dettes contractés auprès des ... |              |              |            |               |

Informations relatives au compte de résultat

Ventilation du chiffre d'affaires

| Rubriques          | France  | Étranger | Total   |
|--------------------|---------|----------|---------|
| Chiffre d'affaires | 150 000 |          | 150 000 |
| TOTAL              | 150 000 |          | 150 000 |

État des charges à payer et des produits à recevoir

| Charges à payer    | Montant | Commentaire |
|--------------------|---------|-------------|
| Intérêts courus    | 104 158 |             |
| Fournisseurs - FNP | 17 220  |             |
| TOTAL              | 121 378 |             |

| Produits à recevoir     | Montant | Commentaire |
|-------------------------|---------|-------------|
| Frais émission emprunts | 71 014  |             |
| TOTAL                   | 71 014  |             |

Honoraires des commissaires aux comptes

| Honoraires                               | Commissaire aux comptes 1 | Commissaire aux comptes 2 |
|------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Afférents à la certification des comptes | 7 700                     | 7 000                     |
| Afférents aux services autres            |                           |                           |
| TOTAL                                    | 7 700                     | 7 000                     |



# Fiscalité

## Autres (dont intégration fiscale)

La société FARENEIT est la mère du groupe d'intégration fiscale formé avec certaines autres sociétés du groupe.

A ce titre elle est la seule redevable de l'impôt sur les sociétés.

- Dette d'IS au 31/12/025 : 190 314€
- Montant de la charge d'IS en 2025 (hors crédit d'impôt) : 214 314€
- Produits d'intégration fiscale en 2025 : 529 305€





**JPA FRANCE**  
Audit, Expertise comptable, Conseil  
France



JPA France  
7, rue Galilée  
75116 PARIS

SAS CARMYN  
3, rue de Logelbach  
75017 PARIS

## **FARENEÏT**

**Société par Actions Simplifiée au Capital de 32.108.395 euros**

**Siège Social : 38/46, rue Calmette et Guérin  
78 500 SARTROUVILLE**

**RCS VERSAILLES 913 422 416**

\* \* \* \*

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

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025**

\* \* \* \*

A l'assemblée générale de la société FARENEÏT,

#### **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 FARENEÏT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

#### **FONDEMENT DE L'OPINION**

##### ***Référentiel d'audit***

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

**JPA**  
Société d'expertise comptable et de  
commissariat aux comptes  
349 143 255 RCS Paris

**SAS CARMYN**  
Société d'expertise comptable et de  
commissariat aux comptes  
789 954 161 RCS Paris



JPA FRANCE  
Audit, Expertise comptable, Conseil  
France



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<sup>er</sup> janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

### ***Observation***

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans la note « Méthodes et principes de consolidation » de l'annexe des comptes consolidés.

## **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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre groupe et décrits dans l'annexe aux comptes consolidés, nous avons vérifié le caractère approprié de ces méthodes et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes 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 conseil d'administration.

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



JPA FRANCE  
Audit, Expertise comptable, Conseil  
France



## **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 ;



**JPA FRANCE**  
Audit, Expertise comptable, Conseil  
France



- 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.

PARIS, le 26 mai 2026

Les Commissaires aux comptes

**CARMYN**

Signé par :  
  
18C44571CF90414...

**Charlène MICHEL**

**JPA**

DocuSigned by:  
  
942229F2123A424...

**Pascal ROBERT**

# Etats financiers consolidés

Groupe Fareneït

31/12/2025



## EON ADVISORY

Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes au capital de 10.000 euros inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Paris et membre de la Compagnie régionale de Paris

RCS 980 535 934

33, Rue La Fayette

75009 PARIS



Table des matières

États financiers ..... 2

    Compte de résultat consolidé..... 2

    Bilan consolidé ..... 3

    Tableau de flux de trésorerie consolidé..... 4

    Variations des capitaux propres ..... 5

    Détermination de l'EBITDA ..... 6

Méthodes et principes de consolidation..... 8

    Principes généraux..... 8

    Définition du périmètre de consolidation ..... 9

    Variation du périmètre de consolidation ..... 10

    Règles et méthodes comptables ..... 10

Notes annexes sur les postes de bilan ..... 14

    Annexe 1. Ecart d'acquisition (goodwill) ..... 14

    Annexe 2.1 Valeurs brutes des immobilisations corporelles et incorporelles ..... 15

    Annexe 2.2 Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles ..... 16

    Annexe 3 Valeurs brutes des actifs financiers ..... 16

    Annexe 4. Stocks et en-cours ..... 17

    Annexe 5. Impôt différé..... 17

    Annexe 6 Actif circulant ..... 18

    Annexe 7. Trésorerie nette ..... 19

    Annexe 8. Provisions ..... 19

    Annexe 9. Dettes financières ..... 20

    Annexe 10. Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation ..... 21

Notes annexes sur les postes du compte de résultat ..... 21

    Annexe 11. Chiffre d'affaires..... 21

    Annexe 12. Autres produits d'exploitation ..... 22

    Annexe 13. Achats consommés..... 22

    Annexe 14. Charges de personnel..... 22

    Annexe 15. Autres charges d'exploitation ..... 23

    Annexe 16. Produits financiers ..... 23

    Annexe 17. Charges financières ..... 24

    Annexe 18. Charges d'impôts ..... 24

    La preuve d'impôts se décompose comme suit : ..... 25

Autres Informations..... 26

    Effectifs..... 26

    Engagements hors-bilan (en K€) ..... 26

    Rémunérations des commissaires aux comptes ..... 26

    Evènements postérieurs à la clôture ..... 26

    Compte de résultat consolidé clos au 31/12/2024 ..... 27

    Bilan consolidé clos au 31/12/2024 ..... 28



## États financiers

### Compte de résultat consolidé

| Compte de résultat                                                                               | 31/12/2025      | 31/12/2024      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                                                        | <b>53 487</b>   | <b>48 255</b>   |
| <b>Autres produits d'exploitation</b>                                                            | <b>1 524</b>    | <b>679</b>      |
| <b>Achats consommés</b>                                                                          | <b>(13 665)</b> | <b>(12 201)</b> |
| <b>Charges de personnel</b>                                                                      | <b>(18 680)</b> | <b>(16 927)</b> |
| <b>Autres charges d'exploitation</b>                                                             | <b>(15 536)</b> | <b>(13 616)</b> |
| <b>Impôts et taxes</b>                                                                           | <b>(483)</b>    | <b>(419)</b>    |
| <b>Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions</b>                                 | <b>(1 363)</b>  | <b>(1 417)</b>  |
| <b>Opérations en commun</b>                                                                      |                 |                 |
| <b>Résultat d'exploitation après dotations aux amort, dép. EA</b>                                | <b>5 284</b>    | <b>4 354</b>    |
| Dotations aux amort et dépréciation des écarts d'acquisition positifs liés aux entités intégrées | 0               | 0               |
| Dotations aux dépr. des écarts d'acquisition (impairment)                                        | 0               | 0               |
| Reprises des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées                            | 0               | 0               |
| <b>Résultat d'exploitation après dotations aux amort, dép. EA</b>                                | <b>5 284</b>    | <b>4 354</b>    |
| <b>Charges et produits financiers</b>                                                            | <b>(624)</b>    | <b>(806)</b>    |
| <b>Charges et produits exceptionnels</b>                                                         |                 | <b>(45)</b>     |
| <b>Impôts sur les résultats</b>                                                                  | <b>(1 033)</b>  | <b>(776)</b>    |
| <b>Résultat net des entreprises intégrées</b>                                                    | <b>3 627</b>    | <b>2 726</b>    |
| Résultat net des activités abandonnées                                                           |                 |                 |
| <b>Résultat net lié aux entités mises en équivalence</b>                                         |                 |                 |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                                                      | <b>3 627</b>    | <b>2 726</b>    |
| Intérêts minoritaires                                                                            | 440             | 294             |
| <b>Résultat net (part du groupe)</b>                                                             | <b>3 187</b>    | <b>2 432</b>    |



## Bilan consolidé

| Bilan actif consolidé (K€)                          | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                | <b>48 915</b>     | <b>48 972</b>     |
| <i>Dont Ecarts d'acquisition positifs</i>           | <i>47 945</i>     | <i>47 945</i>     |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                  | <b>2 343</b>      | <b>2 217</b>      |
| <b>Immobilisations financières</b>                  | <b>375</b>        | <b>265</b>        |
| <b>Titres mis en équivalence</b>                    |                   |                   |
| <b>Actif immobilisé</b>                             | <b>51 633</b>     | <b>51 454</b>     |
| <b>Stocks et en-cours</b>                           | <b>2 239</b>      | <b>1 534</b>      |
| <b>Clients et comptes rattachés</b>                 | <b>13 852</b>     | <b>13 422</b>     |
| <b>Autres créances et comptes de régularisation</b> | <b>2 738</b>      | <b>2 867</b>      |
| <i>Dont Impôts différés Actif</i>                   | <i>219</i>        | <i>226</i>        |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>              | <b>4 674</b>      | <b>6 139</b>      |
| <b>Disponibilités</b>                               | <b>6 172</b>      | <b>5 075</b>      |
| <b>Actif circulant</b>                              | <b>29 674</b>     | <b>29 038</b>     |
| <b>Total Actif</b>                                  | <b>81 308</b>     | <b>80 492</b>     |
| <b>Bilan passif consolidé (K€)</b>                  | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
| Capital                                             | 32 108            | 32 108            |
| Primes liées au capital                             |                   |                   |
| Réserves et résultat consolidés                     | 10 644            | 7 539             |
| Autres                                              |                   |                   |
| <b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>            | <b>42 752</b>     | <b>39 648</b>     |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                        | <b>947</b>        | <b>615</b>        |
| <b>Total des capitaux propres</b>                   | <b>43 699</b>     | <b>40 263</b>     |
| <b>Autres fonds propres</b>                         |                   |                   |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>           | <b>941</b>        | <b>1 106</b>      |
| <b>Provisions</b>                                   | <b>941</b>        | <b>1 106</b>      |
| <b>Dettes financières</b>                           | <b>19 077</b>     | <b>21 817</b>     |
| <b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>            | <b>7 719</b>      | <b>7 231</b>      |
| <b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>   | <b>9 871</b>      | <b>10 074</b>     |
| <i>Dont Ecarts d'acquisition négatifs</i>           |                   |                   |
| <i>Dont Impôts différés Passif</i>                  | <i>97</i>         | <i>97</i>         |
| <b>Dettes</b>                                       | <b>36 667</b>     | <b>39 122</b>     |
| Compte de liaison Titres - Ecart d'acquisition      |                   |                   |
| <b>Total Passif</b>                                 | <b>81 308</b>     | <b>80 492</b>     |

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

| Libellé                                                                  | 2025.12        | 2024.12        |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Résultat net total des entités consolidées</b>                        | <b>3 627</b>   | <b>2 726</b>   |
| Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations          | 958            | 732            |
| Variation de l'impôt différé                                             | 6              | (1)            |
| Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs                | (86)           | 370            |
| Autres éléments sans incidence sur la trésorerie                         | 104            | 165            |
| <b>Marge brute d'autofinancement</b>                                     | <b>4 609</b>   | <b>3 992</b>   |
| Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)                  | (731)          | 1 389          |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)</b>              | <b>3 877</b>   | <b>5 380</b>   |
| Acquisitions d'immobilisations                                           | (453)          | (374)          |
| Cessions d'immobilisations                                               | 35             | 382            |
| Réduction des autres immobilisations financières                         | 130            | 5              |
| Incidence des variations de périmètre                                    |                | (558)          |
| Opérations internes Haut de Bilan                                        |                | (64)           |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)</b>           | <b>(288)</b>   | <b>(609)</b>   |
| Émissions d'emprunts                                                     | 92             | 1 250          |
| Remboursements d'emprunts                                                | (3 948)        | (2 789)        |
| Dividendes versés des filiales                                           | (184)          | (694)          |
| Dividendes reçus/versés de la société mère                               | (0)            | (61)           |
| Augmentations / réductions de capital                                    | 85             | 199            |
| Actionnaires : capital appelé non versé                                  |                |                |
| Cessions (acq.) nettes d'actions propres                                 |                |                |
| Variation nette des concours bancaires                                   | (2)            | (10)           |
| <b>FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)</b> | <b>(3 957)</b> | <b>(2 105)</b> |
| Variation de change sur la trésorerie (IV)                               |                |                |
| Variation de change sur autres postes du bilan                           |                |                |
| <b>INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE</b>                                |                |                |
| <b>VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)</b>                  | <b>(368)</b>   | <b>2 666</b>   |
| Trésorerie : ouverture                                                   | 11 214         | 8 548          |
| <b>Trésorerie : ouverture</b>                                            | <b>11 214</b>  | <b>8 548</b>   |
| Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass. / Chg méthode/ Juste valeur         |                |                |
| <b>Trésorerie : clôture</b>                                              | <b>10 846</b>  | <b>11 214</b>  |

Les trésoreries d'ouverture et de clôture comprennent les disponibilités, les valeurs mobilières de placement et les équivalents de trésorerie nettes des intérêts courus non échus.

## Variations des capitaux propres

| Libellé                     | Capital       | Primes liées<br>au capital | Réserves     | Auto-<br>contrôle | Réserves de<br>conversion<br>groupe | Résultat net<br>(Part du<br>groupe) | Capitaux<br>propres<br>(Part du<br>groupe) | Intérêts<br>minoritaires |
|-----------------------------|---------------|----------------------------|--------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|
| <b>2 024</b>                | <b>32 108</b> |                            | <b>5 107</b> |                   |                                     | <b>2 432</b>                        | <b>39 648</b>                              | <b>615</b>               |
| Affectation du résultat N-1 |               |                            | 2 432        |                   |                                     | (2 432)                             |                                            |                          |
| Distribution/ brut versé    |               |                            |              |                   |                                     |                                     |                                            | (184)                    |
| Résultat                    |               |                            |              |                   |                                     | 3 187                               | 3 187                                      | 440                      |
| Variations de périmètre     |               |                            | (92)         |                   |                                     |                                     | (92)                                       | (2)                      |
| Autres variations           |               |                            | 10           |                   |                                     |                                     | 10                                         | 78                       |
| <b>2 025</b>                | <b>32 108</b> |                            | <b>7 457</b> |                   |                                     | <b>3 187</b>                        | <b>42 752</b>                              | <b>947</b>               |



## Détermination de l'EBITDA

| P&L                                                          | 2025.12       | 2024.12       | Variations   |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Chiffre d'affaires                                           | 53 487        | 48 255        | 5 231        |
| Achats de production                                         | (11 798)      | (10 958)      | (839)        |
| Variation de stocks                                          | 701           | (232)         | 933          |
| Production immobilisée                                       |               |               |              |
| <b>Marge Brute</b>                                           | <b>42 390</b> | <b>37 065</b> | <b>5 325</b> |
| % MB / CA                                                    | 79,3%         | 76,8%         | 101,8%       |
| Masse salariale économique                                   | (19 901)      | (17 492)      | (2 409)      |
| Locations (équipement)                                       | (988)         | (836)         | (152)        |
| Frais de déplacement                                         | (626)         | (627)         | 1            |
| Autres frais généraux                                        | (14 159)      | (12 322)      | (1 838)      |
| Impôts et taxes                                              | (483)         | (419)         | (64)         |
| Autres produits et charges                                   |               | 0             | (0)          |
| <b>EBITDA</b>                                                | <b>6 233</b>  | <b>5 369</b>  | <b>864</b>   |
| % EBITDA / CA                                                | 11,7%         | 11,1%         | 16,5%        |
| Dotations aux amortissements et provisions                   | (949)         | (1 016)       | 67           |
| <b>EBIT</b>                                                  | <b>5 284</b>  | <b>4 354</b>  | <b>930</b>   |
| % EBIT / CA                                                  | 9,9%          | 9,0%          | 17,8%        |
| Produits financiers                                          | 313           | 370           | (144)        |
| Charges financières                                          | (937)         | (1 176)       | 239          |
| <b>Résultat financier</b>                                    | <b>(624)</b>  | <b>(806)</b>  | <b>95</b>    |
| Produits exceptionnels                                       |               | 722           | (722)        |
| Charges exceptionnelles                                      |               | (767)         | 854          |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                                 |               | <b>(45)</b>   | <b>132</b>   |
| Impôt sur les bénéfices                                      | (1 033)       | (776)         | (257)        |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence |               |               |              |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                  | <b>3 627</b>  | <b>2 726</b>  | <b>901</b>   |
| % CA                                                         | 6,8%          | 5,6%          | 17,2%        |

# Présentation du groupe, faits marquants de l'exercice et comparabilité des comptes

## Présentation du groupe et évolution

Le groupe Fareneït créé en 2000 et implanté au plus proche de ses clients, se développe par intégration d'entreprises à taille humaine.

Présent sur 13 implantations géographiques, les 14 entreprises du Groupe sont spécialisées en Génie climatique, Génie électrique, Plomberie et Couverture.

A l'origine basé en Ile-de-France, le Groupe s'étend en Province, renforce et diversifie progressivement ses activités. Le groupe Fareneït offre désormais une prestation complète en réalisation et maintenance d'installations techniques du bâtiment.

Les 300 collaborateurs du Groupe partagent tous une culture et des valeurs communes. Associés à la réussite du groupe, ils apportent chaque jour leur expertise pour imaginer ensemble des solutions répondant pleinement aux attentes de nos clients et partenaires.

## Faits marquants de l'exercice

Les faits marquants ayant impacté le groupe sont les suivants :

- **Avril 2025 - Extension du périmètre d'intégration fiscale**

La société a procédé à l'extension de son périmètre d'intégration fiscale en y intégrant les structures ci-dessous :

- SETELEC
- SERELY
- ECOTEP

- **Avril 2025 - Augmentation de capital avec une prise de participation complémentaires des directeurs de filiales**

Les directeurs des sociétés filiales de SN KOCH et HELIOM ont souscrit à une augmentation de capital. Les impacts sont les suivants :

- HELIOM : Passage de la société ELIA de 12,5 % du capital à 15 % ;
- SN KOCH : Passage de la société CT2LH de 12,5 % du capital à 15%.

- **Mai 2025 – Fusion entre les sociétés MIDEDEC et MTE**

Une fusion entre MIDEDEC et MTE a donné naissance à la naissance à l'entité FARENEIT ENERGIES. La société MIDEDEC a absorbée la société MTE. Le pourcentage d'intérêt et de contrôle passe donc de 84,99 % à 90,87 %.

- **Décembre 2025 – Fusion entre la société LG SIEMAC et SECA**

Une fusion entre LG SIEMAC et SECA a donné naissance à la naissance à l'entité 3 DEGRES FARENEIT. La société LG SIEMAC a absorbée la société SECA. La fusion n'a eu aucun impact sur le pourcentage de contrôle et d'intérêt car les deux filiales étaient détenues à 100 %.

### Changements de méthodes

Aucun changement de méthode n'a été mis en œuvre par rapport à l'exercice précédent.

## Méthodes et principes de consolidation

### Principes généraux

Les comptes consolidés du groupe sont établis suivant le nouveau règlement ANC 2020-01 du 9 octobre 2020 homologué par arrêté du 29 décembre 2020 publié au Journal Officiel du 31 décembre 2020, pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021. Ce nouveau règlement supprime notamment la référence au principe de prédominance de la substance sur la forme et rend certaines méthodes comptables dorénavant obligatoires dans les comptes consolidés.

L'exercice clos le 31/12/25 a une durée de 12 mois, comme l'exercice précédent clos le 31/12/24.

La date de clôture des comptes individuels de l'entreprise consolidante est identique à celles des entreprises consolidées.

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

Le règlement ANC 2024-05, homologué le 24 décembre 2024, modifiant le règlement ANC 2020-01 pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025 :

- élargit le champ d'application de l'ancienne méthode optionnelle rebaptisée « méthode alternative applicable aux regroupements entre entités sous contrôle commun » ;
- supprime la ligne « Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence », placée en dessous de l'agrégat « Résultat net des entités intégrées », pour la remplacer par la ligne « Résultat net lié aux entités mises en équivalence » qui inclut :
  - ✓ la quote-part de l'entité détentrice des titres dans les résultats des entités mises en équivalence,
  - ✓ les dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition positifs liés à ces entités,
  - ✓ les reprises des écarts d'acquisition négatifs liés à ces entités. La première application de ces dispositions n'a pas d'incidence sur la présentation du compte de résultat consolidé, le Groupe comptabilisait déjà les dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition positifs ainsi que les reprises des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités mises en équivalence sous la rubrique « Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence » ;
- et prévoit que les écarts d'acquisition négatifs figurent désormais sur une ligne distincte « dont Écarts d'acquisition négatifs » au sein de la rubrique « Autres dettes et comptes de régularisation ». Par ailleurs, le compte de résultat consolidé comporte désormais une ligne spécifique intitulée « Reprises des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées ».

En application de ces dispositions, le Groupe a retraité les colonnes comparatives au 31 décembre 2024 afin de se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat prescrits par le règlement.

Le règlement ANC 2022-06 homologué le 30 décembre 2023 modifie le PCG et s'applique à compter du 1er janvier 2025.

Ce nouveau règlement entraîne des impacts significatifs, notamment :

- la redéfinition du résultat exceptionnel (PCG art. 513-5), en l'absence de définition dans le règlement ANC 2020-01 ;
- la suppression de la technique des transferts de charges ;le reclassement de la charge d'amortissement des frais d'émission d'emprunt dans le résultat financier.

Définition du périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe dispose, directement ou indirectement, du contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Les sociétés jugées non significatives sur les critères de chiffre d'affaires, de résultat net et de total du bilan, dont le développement prévisible est limité et dont l'activité n'est pas en synergie avec le Groupe ne sont pas consolidées.

Au 31 décembre 2025, le périmètre comprenait 16 sociétés contre 16 à la clôture de l'exercice précédent.

| Entités              | Méthode | % d'intérêt<br>(Clôture) | % d'intérêt<br>(Ouverture) |
|----------------------|---------|--------------------------|----------------------------|
| ALFAKLIMA            | IG      | 100,00                   | 100,00                     |
| DELTAKLIMA           | IG      | 85,00                    | 85,00                      |
| ECOTEP               | IG      | 100,00                   | 100,00                     |
| EXERCE               | IG      | 80,01                    | 80,01                      |
| FARENEIT (Mère)      | IG      | 100,00                   | 100,00                     |
| TOITURES & TRADITION | IG      | 100,00                   | 100,00                     |
| HELIOM               | IG      | 85,00                    | 87,50                      |
| 3 DEGRES FARENEIT    | IG      | 100,00                   | 100,00                     |
| FARENEIT ENERGIES    | IG      | 90,87                    | 84,99                      |
| SEEM                 | IG      | 100,00                   | 100,00                     |
| SERELY               | IG      | 100,00                   | 100,00                     |
| SETELEC              | IG      | 95,95                    | 95,95                      |
| SN KOCH              | IG      | 85,00                    | 87,50                      |
| TIPIE                | IG      | 100,00                   | 100,00                     |

Toutes les sociétés sont intégrées globalement.



## Variation du périmètre de consolidation

Les variations de périmètre de l'exercice par rapport à l'exercice précédent sont les suivantes :

- Sortie de la société MTE suite à son absorption par la société MIDEDEC devenue FARENEIT ENERGIES ;
- Sortie de la société SECA suite à son absorption par la société LG FROID devenue 3 DEGRES FARENEIT.
- Les directeurs des sociétés HELIOM et SN KOCH ont souscrit à une augmentation de capital de leurs sociétés. Ces augmentations ont entraîné des dilutions du taux d'intérêt du groupe Fareneit dans chacune des deux sociétés de 2,5 % faisant passer le pourcentage d'intérêt de 87,5 % à 85 %.

## Méthode de conversion des comptes des sociétés intégrées en devises

Lorsque les comptes des sociétés étrangères consolidées sont établis dans une devise autre que l'euro, la méthode de conversion retenue est la « méthode du taux de clôture » :

Les états financiers des filiales étrangères sont établis dans leur devise de fonctionnement, c'est-à-dire dans la devise qui est significative de l'activité de la filiale concernée.

La conversion de l'ensemble des actifs et des passifs est effectuée au cours de clôture en vigueur à la date du bilan et la conversion des comptes de résultats est effectuée sur la base du cours moyen annuel.

L'écart de conversion qui en résulte est directement affecté en « Primes et réserves » dans la réserve de conversion incluse dans les capitaux propres.

Les taux de conversion retenus sont :

- Écarts d'acquisition : l'écart d'acquisition déterminé lors de la première consolidation d'une société correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part de capitaux propres retraités de la société à la date de prise de contrôle.
- Écarts d'acquisition positifs : un écart d'acquisition positif représente l'excédent entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif dans le poste « Écarts d'acquisition ».
- Les écarts d'acquisition positifs ne sont pas amortis.
- Écarts d'acquisition négatifs : un écart d'acquisition négatif correspond généralement soit à une plus-value potentielle du fait d'une acquisition effectuée dans des conditions avantageuses, soit à une rentabilité insuffisante de l'entreprise acquise. Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif au poste « Comptes de régularisation ».

## Règles et méthodes comptables

Les comptes ont été arrêtés par le Président. Ils sont établis dans la perspective de la continuité d'exploitation et le principe de permanence des méthodes comptables a été respecté.

### Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du plan comptable général (CRC 99-03) et mises à jour par les règlements CRC 2002-10, CRC 2002-07 et CRC 2004-06 sur les actifs et leur dépréciation. Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais d'acquisition et d'emprunt, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenus) ou à leur coût de production.

- Le groupe applique la méthode préférentielle qui est l'inscription des frais de recherches et développement à l'actif. Les dépenses encourues lors de la phase de développement d'un projet interne sont comptabilisées en immobilisations incorporelles si les critères suivants sont remplis simultanément :
  - La faisabilité technique en vue de sa mise en vente;
  - L'intention d'achever l'immobilisation et de l'utiliser ou la vendre
  - Sa capacité à utiliser ou vendre cette immobilisation;
  - L'immobilisation va générer des avantages économiques futurs;
  - La société dispose des ressources nécessaires à l'achèvement et la vente;
  - Les dépenses liées à l'immobilisation sont évaluées de manière fiable.
  - Les dépenses classées sous cette rubrique se ventilent en Brevets, marques, droits et valeurs similaires.
  - Ce poste est constitué des dépenses sont comptabilisées sur la base des prix d'acquisition

- Les immobilisations incorporelles sont amorties sur la durée de leur utilisation par les entreprises : 2 à 10 ans
- Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur cout d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée et les conditions probables d'utilisation des biens généralement admis dans la profession. La méthode d'amortissement retenue est la méthode linéaire et les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :
 

|                                                |             |
|------------------------------------------------|-------------|
| - Constructions                                | 20 à 30 ans |
| - Installations générales                      | 5 à 10 ans  |
| - Matériel outillage                           | 4 à 10 ans  |
| - Matériel de transport                        | 2 à 5 ans   |
| - Matériel de bureau, informatique et mobilier | 3 à 10 ans  |
| - Mobilier de bureau                           | 3 à 10 ans  |
- Dépréciation des actifs immobilisés : Les actifs immobilisés et les autres immobilisations incorporelles, sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture. Une provision pour dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

### Immobilisations financières

Elles comprennent principalement des prêts, cautionnements et autres créances, ainsi que des titres de participation non consolidés. Une dépréciation est constituée si leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition. Cette valeur est comparée en fin de période à la valeur d'usage de ces mêmes titres après prise en compte de la quote-part de capitaux propres correspondant à la participation, des perspectives de rentabilité, de la position sur le marché et, le cas échéant, de leur valeur en bourse.

### Stocks

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis. Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les stocks sont évalués suivant la méthode du premier entré, premier sorti. Pour des raisons pratiques et sauf écart significatif, le dernier prix d'achat connu a été retenu.

Les travaux en cours comprennent le coût d'entrée des consommations, les charges directes et indirectes qui leurs sont affectées, ainsi que la marge au prorata de la réalisation du chantier, selon la méthode de l'avancement.

Une dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est prise en compte lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

### Créances clients et autres créances

Les actifs circulants sont comptabilisés à leur valeur nominale. Une provision est constituée lorsqu'une perte apparaît comme probable ; la charge est considérée comme normale et courante à l'exception de dépréciations qui présentent un caractère exceptionnel du fait de leur contexte ou de leur montant.

### Subventions d'investissements

Les subventions d'investissement sont comptabilisées en comptes de régularisation.

### Charges à répartir sur plusieurs exercices

Le solde des charges à répartir a été retraité en consolidation.

## Contrats de location financement

Les contrats de location financement dont le montant est jugé significatif sont retraités selon les modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte. Par opposition aux contrats de location financement, les contrats de location simple sont constatés au compte de résultat sous forme de loyers.

## Comptabilisation des instruments financiers

- Reconnaissance des produits : Les factures définitives établies après la date de clôture et les réestimations des factures provisoires faisant ressortir une perte latente sont comptabilisées. Par contre les factures définitives et les réestimations des factures provisoires faisant ressortir un gain ne font pas l'objet d'un ajustement comptable.
- Modalités de calcul du résultat par action : Le résultat par action correspond au résultat net consolidé part du groupe se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice. Aucun instrument dilutif ayant été émis le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

## Impôts différés

Le Groupe constate les impôts différés selon la méthode du report variable sur les différences entre valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan. Les impôts différés, comptabilisés au taux d'impôt applicable à la date d'arrêté des comptes, sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des changements de la législation fiscale française et des taux d'imposition en vigueur.

Des impôts différés actif sont constatés au titre des différences temporelles déductibles, des pertes fiscales et des reports déficitaires. Un actif d'impôt différé afférant à des reports déficitaires est constaté lorsqu'il est probable que l'entité fiscale concernée pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu.

Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif en position nette par entité fiscale.

## Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe à l'encontre de la société une obligation (légale, réglementaire ou contractuelle) résultant d'événements antérieurs, lorsqu'il est probable ou certain qu'elle engendrera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente, et que le montant peut être évalué de façon fiable.

Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à la date d'établissement du bilan consolidé. Les provisions sont présentées à leur valeur nominale non actualisée.

## Engagements de retraite

Les engagements de retraite et autres avantages accordés au personnel à long terme concernent essentiellement des salariés en activité. Les régimes mis en place pour couvrir ces avantages sont soit des régimes à cotisations définies, soit des régimes à prestations définies

- Régimes à cotisations définies : Le Groupe verse, selon les lois et usages de chaque pays, des cotisations assises sur les salaires à des organismes nationaux chargés des régimes de retraites et de prévoyance.
- Ces régimes donnent lieu à constitution de provisions et concernent essentiellement les indemnités de départ à la retraite, auxquelles se rajoutent :
  - d'autres engagements de retraite et compléments de retraite ;
  - les autres avantages long terme, soit principalement les médailles du travail et le capital temps ;
  - les régimes de couverture de frais médicaux.
- L'âge de départ à la retraite est fixé à 64.

Ces indemnités ont fait l'objet d'une comptabilisation en provision pour risques et charges.

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du

taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

Taux d'actualisation 3,5 %

Taux de croissance des salaires 1.5 %

Age de départ à la retraite 64 ans

Taux de rotation du personnel : Entre 10 et 30% au total sur les 16/50 ans

Table de taux de mortalité : table INSEE 2022 2024

Taux de charges patronales 42%

Le taux d'actualisation utilisé est le taux de maturité des engagements à 10 ans au 31/12/2025 soit 3.5%.

### Capital social

Le capital de la société FARENEIT, entité consolidante, s'élève à 32 108 K€ euros et se compose de 32 108 395 actions de 1 euro de valeur nominale. Le Groupe ne détient pas d'actions propres.

Les 32 108 195 actions sont de différentes catégories :

- 21 608 395 actions ordinaires ;
- 10 500 000 actions de préférence de catégorie 1 dites ADP1. Par rapport aux actions ordinaires, les ADP1 offriront un dividende prioritaire à compter de l'exercice 2030, égal à 5% du prix d'acquisition / souscription / conversion desdites ADP1.

## Notes annexes sur les postes du bilan

### Annexe 1. Ecart d'acquisition (goodwill)

| Libellé                                | 2024          | 2025          | Entrées de<br>périmètre | Sorties de<br>périmètre | Dotation | Ecart de<br>conversion | Variations<br>de<br>périmètre | Autres<br>variations |
|----------------------------------------|---------------|---------------|-------------------------|-------------------------|----------|------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Ecart d'acquisition                    | 47 945        | 47 945        |                         |                         |          |                        |                               |                      |
| <b>Valeur nette</b>                    | <b>47 945</b> | <b>47 945</b> |                         |                         |          |                        |                               |                      |
| Ecart d'acquisition - passif           |               |               |                         |                         |          |                        |                               |                      |
| Reprise - écart d'acquisition - passif |               |               |                         |                         |          |                        |                               |                      |
| <b>Valeur nette</b>                    |               |               |                         |                         |          |                        |                               |                      |

Au titre de l'exercice 2022, l'écart d'acquisition positif s'établissait à 46 627 K€. Il concernait la prise de contrôle du groupe Headlight et l'acquisition de la société Siemac. Elles avaient généré un écart d'acquisition positif de respectivement 46 397 K€ et 230 K€.

Au titre de l'exercice 2023, le rachat de titres auprès des sociétés SERELY et SEEM a généré une augmentation de l'écart d'acquisition de 882 K€. Il se décompose de la façon suivante : 224 K€ pour SERELY et 658 K€ pour SEEM (dont 208 K€ relatif à sa détention de 80% du capital de la société EXERCE).

Au titre de l'exercice 2024, le rachat de la quote-part des titres SERELY et l'acquisition de ECOTEP ont entraîné la constatation d'un écart d'acquisition positif à hauteur de 436K€ qui se décompose respectivement pour 25K€ chez SERELY et 411K€ pour ECOTEP.

## Annexe 2.1 Valeurs brutes des immobilisations corporelles et incorporelles

| Libellé                                                      | 2024          | 2025          | Augmentation<br>(Inv,Emp) | Diminution<br>(Cess,<br>Remb.) | Ecart de<br>conversion | Variations<br>de<br>périmètre | Autres<br>variations |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences | 295           | 298           | 8                         | (5)                            |                        |                               | (0)                  |
| Fonds commercial                                             | 941           | 941           | 0                         |                                |                        |                               | (0)                  |
| Autres immobilisations incorporelles                         | 2             | 2             |                           |                                |                        |                               |                      |
| Ecart d'acquisition                                          | 47 945        | 47 945        |                           |                                |                        |                               |                      |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                         | <b>49 183</b> | <b>49 186</b> | <b>8</b>                  | <b>(5)</b>                     |                        |                               | <b>(0)</b>           |
| Constructions                                                | 29            | 29            | (0)                       |                                |                        |                               | 0                    |
| Installations techniques, matériel & outillage               | 572           | 655           | 109                       | (26)                           |                        |                               | 0                    |
| Autres immobilisations corporelles                           | 350           | 365           | 18                        | (3)                            |                        |                               | 0                    |
| Matériel de bureau                                           | 416           | 423           | 27                        | (19)                           |                        |                               | 0                    |
| Matériel de transport                                        | 3 632         | 3 811         | 50                        | (84)                           |                        | (803)                         | 1 015                |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                           | <b>4 999</b>  | <b>5 284</b>  | <b>204</b>                | <b>(132)</b>                   |                        | <b>(803)</b>                  | <b>1 015</b>         |
| <b>Total</b>                                                 | <b>54 182</b> | <b>54 470</b> | <b>213</b>                | <b>(137)</b>                   |                        | <b>(803)</b>                  | <b>1 015</b>         |

## Annexe 2.2 Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles

| Libellé                                                 | 2024           | 2025           | Dotation       | Reprise | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| Amortissements concessions, brevets & droits similaires | (209)          | (269)          | (65)           |         |                     |                         | 4                 |
| Amortissements des autres immos incorp.                 | (2)            | (2)            |                |         |                     |                         |                   |
| <b>Amortissements des immobilisations incorporelles</b> | <b>(211)</b>   | <b>(271)</b>   | <b>(65)</b>    |         |                     |                         | <b>4</b>          |
| Amortissements des constructions                        | (8)            | (11)           | (3)            |         |                     |                         | 0                 |
| Amortissements install tech. matériel & outill.         | (353)          | (444)          | (111)          |         |                     |                         | 20                |
| Amortissements des autres immobilisations corp.         | (230)          | (274)          | (47)           |         |                     |                         | 3                 |
| Amortissements du matériel de bureau                    | (336)          | (365)          | (48)           |         |                     |                         | 18                |
| Amortissements du matériel de transport                 | (1 855)        | (1 846)        | (850)          |         |                     | 803                     | 56                |
| <b>Amortissements des immobilisations corporelles</b>   | <b>(2 782)</b> | <b>(2 941)</b> | <b>(1 058)</b> |         |                     | <b>803</b>              | <b>97</b>         |
| <b>Amortissements sur actif immobilisé</b>              | <b>(2 993)</b> | <b>(3 212)</b> | <b>(1 123)</b> |         |                     | <b>803</b>              | <b>101</b>        |

## Annexe 3 Valeurs brutes des actifs financiers

| Libellé                            | 2024       | 2025       | Augmentation (Inv,Emp) | Diminution (Cess, Remb.) | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|------------------------------------|------------|------------|------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| Titres de participation            | 8          | 8          |                        |                          |                     |                         |                   |
| Titres immobilisés (non courants)  |            | 100        | 100                    |                          |                     |                         |                   |
| Prêts                              | 20         | 20         |                        |                          |                     |                         |                   |
| Dépôts et cautionnements versés    | 237        | 242        | 136                    | (130)                    |                     |                         |                   |
| Autres créances immobilisées       |            | 5          | 5                      |                          |                     |                         |                   |
| <b>Immobilisations financières</b> | <b>265</b> | <b>375</b> | <b>241</b>             | <b>(130)</b>             |                     |                         |                   |
| Titres mis en équivalence          |            |            |                        |                          |                     |                         |                   |
| <b>Actifs financiers</b>           | <b>265</b> | <b>375</b> | <b>241</b>             | <b>(130)</b>             |                     |                         |                   |

Les actifs financiers sont tous au-delà de 5 ans.

## Annexe 4. Stocks et en-cours

| Libellé                                          | 31/12/2025   |               |              | 31/12/2024   |               |              |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|                                                  | Brut         | Dépréciations | Net          | Brut         | Dépréciations | Net          |
| Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements | 690          |               | 690          | 606          | (3)           | 603          |
| En-cours de services                             | 1 548        |               | 1 548        | 931          |               | 931          |
| <b>Stocks et en-cours</b>                        | <b>2 239</b> |               | <b>2 239</b> | <b>1 537</b> | <b>(3)</b>    | <b>1 534</b> |

## Annexe 5. Impôt différé

| Libellé                                    | Ouverture  | Clôture    | Variation du bas de bilan | Effets de taux (impôt) | Ecart de conversion | Variation de périmètre | Autres variations |
|--------------------------------------------|------------|------------|---------------------------|------------------------|---------------------|------------------------|-------------------|
| Impôts différés - actif                    | 226        | 219        | (5)                       |                        |                     |                        | (2)               |
| Impôts différés - passif                   | 97         | 97         | 1                         |                        |                     |                        | (1)               |
| <b>Valeur nette impot différé</b>          | <b>129</b> | <b>122</b> | <b>(6)</b>                |                        |                     |                        | <b>(1)</b>        |
| Liasse                                     |            |            |                           |                        |                     |                        |                   |
| Fiscalité différée (décalages temporaires) |            |            |                           |                        |                     |                        |                   |
| Fiscalité différée (retraitements)         | 129        | 122        | (6)                       |                        |                     |                        |                   |
| Annulation part IP et MEE                  |            |            |                           |                        |                     |                        |                   |
| Sous total                                 | 129        | 122        | (6)                       |                        |                     |                        |                   |
| Autres                                     |            | (0)        | 0                         |                        |                     |                        | (1)               |
| <b>Valeur nette par catégorie</b>          | <b>129</b> | <b>122</b> | <b>(6)</b>                |                        |                     |                        | <b>(1)</b>        |

## Annexe 6 Actif circulant

| Libellé                                             | 31/12/2025    |              |               | 31/12/2024    |              |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                                                     | Brut          | Provisions   | Net           | Brut          | Provisions   | Net           |
| Clients et comptes rattachés part < 1 an            | 13 935        | (212)        | 13 723        | 13 668        | (245)        | 13 422        |
| Factures à émettre - courant                        | 128           |              | 128           |               |              |               |
| <b>Clients et comptes rattachés</b>                 | <b>14 064</b> | <b>(212)</b> | <b>13 852</b> | <b>13 668</b> | <b>(245)</b> | <b>13 422</b> |
| Avances et acomptes versés sur commandes            | 230           |              | 230           | 215           |              | 215           |
| Créances sur personnel & org. Sociaux part < 1 an   | 4             |              | 4             | 1             |              | 1             |
| Impôts différés - actif                             | 219           |              | 219           | 226           |              | 226           |
| Créances fiscales hors IS part < 1an                | 1 065         |              | 1 065         | 1 104         |              | 1 104         |
| Etat Impôt sur les bénéfices part < 1an             | 173           |              | 173           | 350           |              | 350           |
| Comptes courants part < 1an                         |               |              |               | 0             |              | 0             |
| Autres créances part < 1an                          | 246           |              | 246           | 151           |              | 151           |
| Compte d'ajustement (intragroupe bas de bilan)      |               |              |               | (0)           |              | (0)           |
| Charges à répartir                                  | 71            |              | 71            | 98            |              | 98            |
| Primes sur obligations - part < 1 an                | 400           |              | 400           | 503           |              | 503           |
| Charges constatées d'avance - part > 1an            | (34)          |              | (34)          | (60)          |              | (60)          |
| Charges constatées d'avance part < 1 an             | 364           |              | 364           | 280           |              | 280           |
| <b>Autres créances et comptes de régularisation</b> | <b>2 738</b>  |              | <b>2 738</b>  | <b>2 867</b>  |              | <b>2 867</b>  |
| <b>Clients et autres créances</b>                   | <b>16 802</b> | <b>(212)</b> | <b>16 590</b> | <b>16 535</b> | <b>(245)</b> | <b>16 289</b> |

| Libellé                                             | 31/12/2025    | < 1 an        | 1 an<<2 ans | 2 ans<<3 ans | 3 ans<<4 ans | 4 ans<<5 ans | Au dela |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------|
| Clients et comptes rattachés part < 1 an            | 13 935        | 13 935        |             |              |              |              |         |
| Factures à émettre - courant                        | 128           | 128           |             |              |              |              |         |
| <b>Clients et comptes rattachés</b>                 | <b>14 064</b> | <b>13 831</b> |             |              |              |              |         |
| Avances et acomptes versés sur commandes            | 230           |               |             |              |              |              |         |
| Créances sur personnel & org. Sociaux - part < 1 an | 4             | 4             |             |              |              |              |         |
| Impôts différés - actif                             | 219           | 219           |             |              |              |              |         |
| Créances fiscales hors IS- part < 1an               | 1 065         | 1 065         |             |              |              |              |         |
| Etat Impôt sur les bénéfices - part < 1an           | 173           | 185           |             |              |              |              |         |
| Autres créances part < 1an                          | 246           | 246           |             |              |              |              |         |
| Charges à répartir                                  | 71            | 71            |             |              |              |              |         |
| Primes sur obligations - part < 1 an                | 400           |               |             |              | 400          |              |         |
| Charges constatées d'avance part < 1 an             | 364           | 356           |             |              |              |              |         |
| <b>Autres créances et comptes de régularisation</b> | <b>2 772</b>  | <b>2 146</b>  |             |              | <b>400</b>   |              |         |
| <b>Actif circulant</b>                              | <b>16 836</b> | <b>15 977</b> |             |              | <b>400</b>   |              |         |

## Annexe 7. Trésorerie nette

| Libellé                                         | 2024          | 2025          |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Trésorerie active nette</b>                  | <b>5 075</b>  | <b>6 172</b>  |
| Disponibilités                                  | 5 040         | 6 154         |
| Intérêts courus non échus s/ dispo.             | 35            | 18            |
| <b>Trésorerie à court terme</b>                 | <b>5 075</b>  | <b>6 172</b>  |
| <b>Placements à court terme</b>                 | <b>6 139</b>  | <b>4 674</b>  |
| VMP - Autres placements                         | 6 139         | 4 674         |
| <b>Trésorerie passive assimilée à une dette</b> | <b>2</b>      |               |
| Coucoures bancaires (Dettes)                    | 2             |               |
| <b>Trésorerie à long terme</b>                  | <b>6 138</b>  | <b>4 674</b>  |
| <b>Trésorerie nette</b>                         | <b>11 213</b> | <b>10 846</b> |

## Annexe 8. Provisions

| Libellé                                         | 2024         | 2025       | Dotation  | Reprise      | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|-------------------------------------------------|--------------|------------|-----------|--------------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| Provisions pour litiges - courant               | 228          | 58         |           | (170)        |                     |                         |                   |
| Provisions pour pensions et retraites - courant | 879          | 883        | 97        | (92)         |                     |                         |                   |
| <b>Provisions</b>                               | <b>1 106</b> | <b>941</b> | <b>97</b> | <b>(262)</b> |                     |                         |                   |

## Annexe 9. Dettes financières

| Libellé                                          | 2024          | 2025          | Augmentation<br>(Inv,Emp) | Diminution<br>(Cess,<br>Remb.) | Ecart de<br>conversion | Variations<br>de<br>périmètre | Autres<br>variations |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Emprunts obligataires - courant                  | 6 766         | 6 766         |                           |                                |                        |                               |                      |
| Emprunts auprès établis. de crédit - Crédit bail | 1 540         | 1 740         | 1 017                     | (798)                          |                        |                               | (19)                 |
| Emprunts auprès établis. de crédit               | 13 344        | 10 464        | 87                        | (2 985)                        |                        |                               | 18                   |
| Dépôts et cautionnements reçus                   | 0             | 3             | 3                         |                                |                        |                               |                      |
| Intérêts courus sur emprunts                     | 165           | 104           | 104                       | (165)                          |                        |                               |                      |
| Concours bancaires (dettes)                      | 2             |               |                           |                                |                        |                               | (2)                  |
| <b>Dettes financières</b>                        | <b>21 817</b> | <b>19 077</b> | <b>1 211</b>              | <b>(3 948)</b>                 |                        |                               | <b>(3)</b>           |

| Libellé                                          | 2025          | < 1 an       | 1 an<<2 ans  | 2 ans<<3<br>ans | 3 ans<<4<br>ans | 4 ans<<5<br>ans | Au-delà |
|--------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------|
| Emprunts obligataires - part < 1 an              | 6 766         | 6 766        |              |                 |                 |                 |         |
| Emprunts auprès établis. de crédit - part > 1 an | 1 740         | 760          | 524          | 339             | 117             |                 |         |
| Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an | 10 464        | 1 659        | 1 538        | 1 454           | 5 771           | 42              |         |
| Dépôts et cautionnements reçus                   | 3             | 3            |              |                 |                 |                 |         |
| Intérêts courus sur emprunts                     | 104           | 104          |              |                 |                 |                 |         |
| <b>Dettes financières</b>                        | <b>19 077</b> | <b>9 292</b> | <b>2 062</b> | <b>1 793</b>    | <b>5 888</b>    | <b>42</b>       |         |

Les emprunts obligataires ont été émis à l'occasion de la prise de contrôle du groupe Headlight par la société Fareneit.

Il s'agit de deux emprunts obligataires convertibles en actions nouvelles à émettre d'échéance au 2 décembre 2029 :

- L'emprunt OCA porte sur 2.000.000 obligations d'une valeur nominale de 1 euros, convertibles en autant d'actions dites ADP1
- L'emprunt OCB porte sur 4.000.000 obligations d'une valeur nominale de 1 euros, convertibles en autant d'actions ordinaires

Les deux emprunts portent intérêts au taux annuel de 4%, payables semestriellement (30/6 et 31/12).

En cas de non-conversion de cet emprunt au terme de leur durée, une prime de non conversion sera versée aux porteurs des obligations de manière à porter le taux d'intérêt annuel effectif à 8%. Seules les primes de non conversion des emprunts dont les porteurs n'ont pas manifesté explicitement à ce jour leur intention de convertir in fine leurs obligations ont été reconnus dans les comptes sociaux de Fareneit et consolidés du groupe.

## Annexe 10. Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation

| Libellé                                                                | 2024          | 2025          |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Dettes fournisseurs - courant                                          | 7 231         | 7 719         |
| <b>Dettes fournisseurs</b>                                             | <b>7 231</b>  | <b>7 719</b>  |
| Avances, acomptes reçus sur commandes                                  | 453           | 491           |
| Dettes sociales - courant                                              | 2 127         | 2 654         |
| Dettes fiscales (hors IS) - courant                                    | 3 152         | 3 344         |
| Impôts différés - passif                                               | 97            | 97            |
| Etat - impôts sur les bénéfices - courant                              | 428           | 439           |
| Autres dettes - courant                                                | 84            | 1             |
| Charges à payer                                                        | 114           | 68            |
| Produits constatés d'avance - courant                                  | 3 621         | 2 777         |
| <b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>                      | <b>10 074</b> | <b>9 871</b>  |
| <b>Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation</b> | <b>17 306</b> | <b>17 590</b> |

Toutes les dettes fournisseurs et autres dettes sont à moins d'un an.

## Notes annexes sur les postes du compte de résultat

## Annexe 11. Chiffre d'affaires

| Libellé                        | 2025          | 2024          |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Production vendue de biens     | 53 456        | 47 931        |
| Production vendue de services  | 14            | 240           |
| Produits des activités annexes | 17            | 84            |
| <b>Chiffre d'affaires</b>      | <b>53 487</b> | <b>48 255</b> |

Le chiffre d'affaires est exclusivement réalisé en France.

## Annexe 12. Autres produits d'exploitation

| Libellé                                                         | 2025         | 2024       |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| Production stockée                                              | 617          | (421)      |
| Subventions d'exploitation                                      | 106          |            |
| Reprise sur provisions d'exploitation                           | 170          |            |
| Rep./Prov. engagements de retraite                              | 92           | 256        |
| Rep./Dépr. sur actif circulant                                  | 152          | 146        |
| Produits de cessions immobilisation incorporelles - corporelles | 35           |            |
| Transferts de charges d'exploitation                            |              | 559        |
| Autres produits                                                 | 352          | 141        |
| <b>Autres produits d'exploitation</b>                           | <b>1 524</b> | <b>679</b> |

## Annexe 13. Achats consommés

| Libellé                                                     | 2025            | 2024            |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Achats de matières, fournitures et autres approvisionnement | (1 952)         | (764)           |
| Var. stocks mp, fournit. & autres approvisionnements        | 84              | 189             |
| Autres achats                                               | (11 798)        | (11 627)        |
| <b>Achats consommés</b>                                     | <b>(13 665)</b> | <b>(12 201)</b> |

## Annexe 14. Charges de personnel

| Libellé                                | 2025            | 2024            |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Rémunérations du personnel             | (11 392)        | (10 609)        |
| Charges de sécurité soc. et de prévoy. | (6 513)         | (5 469)         |
| Autres charges de personnel            | (775)           | (849)           |
| <b>Charges de personnel</b>            | <b>(18 680)</b> | <b>(16 927)</b> |

## Annexe 15. Autres charges d'exploitation

| Libellé                              | 2025            | 2024            |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Loyers                               | (1 544)         | (1 166)         |
| Honoraires                           | (409)           | (373)           |
| Transports et déplacements           | (676)           | (671)           |
| Sous-traitance générale              | (8 912)         | (7 757)         |
| Achats d'études                      | (203)           | (314)           |
| Personnel détaché et interimaire     | (1 221)         | (1 123)         |
| Entretien et réparations             | (1 004)         | (830)           |
| Primes d'assurances                  | (638)           | (650)           |
| Autres dépenses externes             | (929)           | (732)           |
| <b>Autres charges d'exploitation</b> | <b>(15 536)</b> | <b>(13 616)</b> |

## Annexe 16. Produits financiers

| Libellé                      | 2025       | 2024       |
|------------------------------|------------|------------|
| Produits sur créances et VMP | 5          | 0          |
| Autres produits financiers   | 308        | 370        |
| <b>Produits financiers</b>   | <b>313</b> | <b>370</b> |

## Annexe 17. Charges financières

| Libellé                                  | 2025         | 2024           |
|------------------------------------------|--------------|----------------|
| Charges d'intérêts                       | (835)        | (1 074)        |
| Dot./Amt primes de remb. des obligations | (102)        | (102)          |
| <b>Charges financières</b>               | <b>(937)</b> | <b>(1 176)</b> |

## Annexe 18. Charges d'impôts

| Libellé                 | 2025           | 2024         |
|-------------------------|----------------|--------------|
| Impôt sur les bénéfices | (1 027)        | (776)        |
| Impôts différés         | (6)            | 1            |
| <b>Charges d'impôts</b> | <b>(1 033)</b> | <b>(776)</b> |

## La preuve d'impôts se décompose comme suit :

| Libellé                                                                                         | 2025.12     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Résultat des entreprises intégrées                                                              | 3 627       |
| Réintégration des impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE | (1 033)     |
| Résultat avant impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE    | 4 659       |
| Taux d'impôt de l'entité consolidante                                                           | 25,00%      |
| Impôt théorique au taux de l'entité consolidante                                                | 25% (1 165) |
| Effets des différences de base                                                                  | (46)        |
| Effets des différences de taux                                                                  |             |
| Effets des dispositions fiscales particulières                                                  | 163         |
| Ecritures manuelles sur Impôt                                                                   | 15          |
| CHARGE D'IMPOT THEORIQUE                                                                        | (1 033)     |
| CHARGE D'IMPOT REELLE                                                                           | (1 033)     |
| ECART                                                                                           | 0           |
| Taux effectif d'impôt                                                                           | 22,16%      |

Autres Informations

Effectifs

| Libellé              | 2025 | 2024 |
|----------------------|------|------|
| Effectif moyen total | 306  | 303  |

Engagements hors-bilan (en K€)

- Cautions EULER : 3 211
- Cautions Crédit Mutuel : 6
- Cautions CIC : 130
- Cautions BTP : 227
- Cautions BNP : 95
  
- Cautions bancaires SG : 382

Nantissement du fonds de commerce : 2 710

Rémunérations des commissaires aux comptes

Contrôle légal des comptes : 58 500€

Rémunérations des organes de direction

Cette information n'est pas communiquée car elle reviendrait à communiquer une information individuelle.

Evènements postérieurs à la clôture

Le groupe a procédé à l'acquisition d'une nouvelle société, Les Etablissements DUMORTIER, au mois de février 2026.

La prise de participation s'est faite à hauteur de 60 %.



## Bilan et compte de résultat consolidés clos au 31 décembre 2024

Le règlement ANC 2024-05 impose que le bilan et le compte de résultat tels qu'arrêtés et publiés au titre de l'exercice précédent soit présentés dans l'annexe des comptes consolidés.

### Compte de résultat consolidé

| Compte de résultat (K€)                                        | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Chiffre d'affaires                                             | 48 255     | 49 129     |
| Autres produits d'exploitation                                 | 679        | 610        |
| Achats consommés                                               | (12 201)   | (13 407)   |
| Charges de personnel                                           | (16 927)   | (15 825)   |
| Autres charges d'exploitation                                  | (13 616)   | (14 096)   |
| Impôts et taxes                                                | (419)      | (435)      |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions      | (1 417)    | (1 306)    |
| Opérations en commun                                           |            |            |
| Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA  | 4 354      | 4 670      |
| Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition |            |            |
| Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA  | 4 354      | 4 670      |
| Charges et produits financiers                                 | (806)      | (916)      |
| Charges et produits exceptionnels                              | (45)       | 196        |
| Impôts sur les résultats                                       | (776)      | (1 199)    |
| Résultat net des entreprises intégrées                         | 2 726      | 2 751      |
| Résultat net des activités abandonnées                         |            |            |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence   |            |            |
| Résultat net de l'ensemble consolidé                           | 2 726      | 2 751      |
| Intérêts minoritaires                                          | 294        | 205        |
| Résultat net (part du groupe)                                  | 2 432      | 2 546      |

## Bilan consolidé

| Bilan actif consolidé (K€)                          | 31/12/2024        | 31/12/2023        |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                | <b>48 972</b>     | <b>48 490</b>     |
| <i>Dont Ecart d'acquisition</i>                     | <i>47 945</i>     | <i>47 509</i>     |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                  | <b>2 217</b>      | <b>2 609</b>      |
| <b>Immobilisations financières</b>                  | <b>265</b>        | <b>170</b>        |
| <b>Titres mis en équivalence</b>                    |                   |                   |
| <b>Actif immobilisé</b>                             | <b>51 454</b>     | <b>51 269</b>     |
| <b>Stocks et en-cours</b>                           | <b>1 534</b>      | <b>1 709</b>      |
| <b>Clients et comptes rattachés</b>                 | <b>13 422</b>     | <b>11 652</b>     |
| <b>Autres créances et comptes de régularisation</b> | <b>2 867</b>      | <b>3 033</b>      |
| <i>Dont Impôts différés Actif</i>                   | <i>226</i>        | <i>258</i>        |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>              | <b>6 139</b>      | <b>2 007</b>      |
| <b>Disponibilités</b>                               | <b>5 075</b>      | <b>6 541</b>      |
| <b>Actif circulant</b>                              | <b>29 038</b>     | <b>24 941</b>     |
| <b>Total Actif</b>                                  | <b>80 492</b>     | <b>76 210</b>     |
| <b>Bilan passif consolidé</b>                       | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
| Capital                                             | 32 108            | 32 108            |
| Primes liées au capital                             |                   |                   |
| Réserves et résultat consolidés                     | 7 539             | 5 392             |
| Autres                                              |                   |                   |
| <b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>            | <b>39 648</b>     | <b>37 501</b>     |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                        | <b>615</b>        | <b>433</b>        |
| <b>Total des capitaux propres</b>                   | <b>40 263</b>     | <b>37 934</b>     |
| <b>Autres fonds propres</b>                         |                   |                   |
| Ecart d'acquisition passif                          | 0                 |                   |
| Provisions pour risques et charges                  | 1 106             | 1 468             |
| Provisions                                          | 1 106             | 1 468             |
| <b>Dettes financières</b>                           | <b>21 817</b>     | <b>22 339</b>     |
| <b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>            | <b>7 231</b>      | <b>6 106</b>      |
| <b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>   | <b>10 074</b>     | <b>8 364</b>      |
| <i>Dont Impôts différés Passif</i>                  | <i>97</i>         | <i>43</i>         |
| <b>Dettes</b>                                       | <b>39 122</b>     | <b>36 809</b>     |
| Compte de liaison Titres - Ecart d'acquisition      |                   |                   |
| <b>Total Passif</b>                                 | <b>80 492</b>     | <b>76 210</b>     |