

**EXCO FIDUCIAIRE DU SUD OUEST**  
**S.A.S. au capital de 1 934 760 euros**  
**Siège social : 2 rue des Feuillants 31300 TOULOUSE**  
**540 800 406 RCS TOULOUSE**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE**  
**DU 23 JUILLET 2026**

**Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025**

**DEUXIÈME RÉSOLUTION**

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à 1 866 413,20 euros de la manière suivante :

- A titre de dividende : 500.000,00 euros
- Le solde, au compte « Autres réserves » qui s'élèvera ainsi à 23.525.465,61 euros.

Il est précisé que :

- Le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 éligibles à l'abattement de 40% prévu à l'article 158,3-2° du code général des impôts s'élève à 1.255,97 euros,
- Le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 non éligibles à l'abattement de 40% prévu à l'article 158,3-2° du code général des impôts s'élève à 498.744,03 euros,

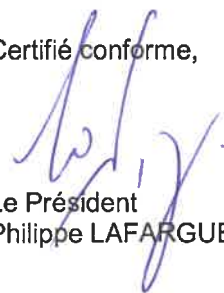
Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

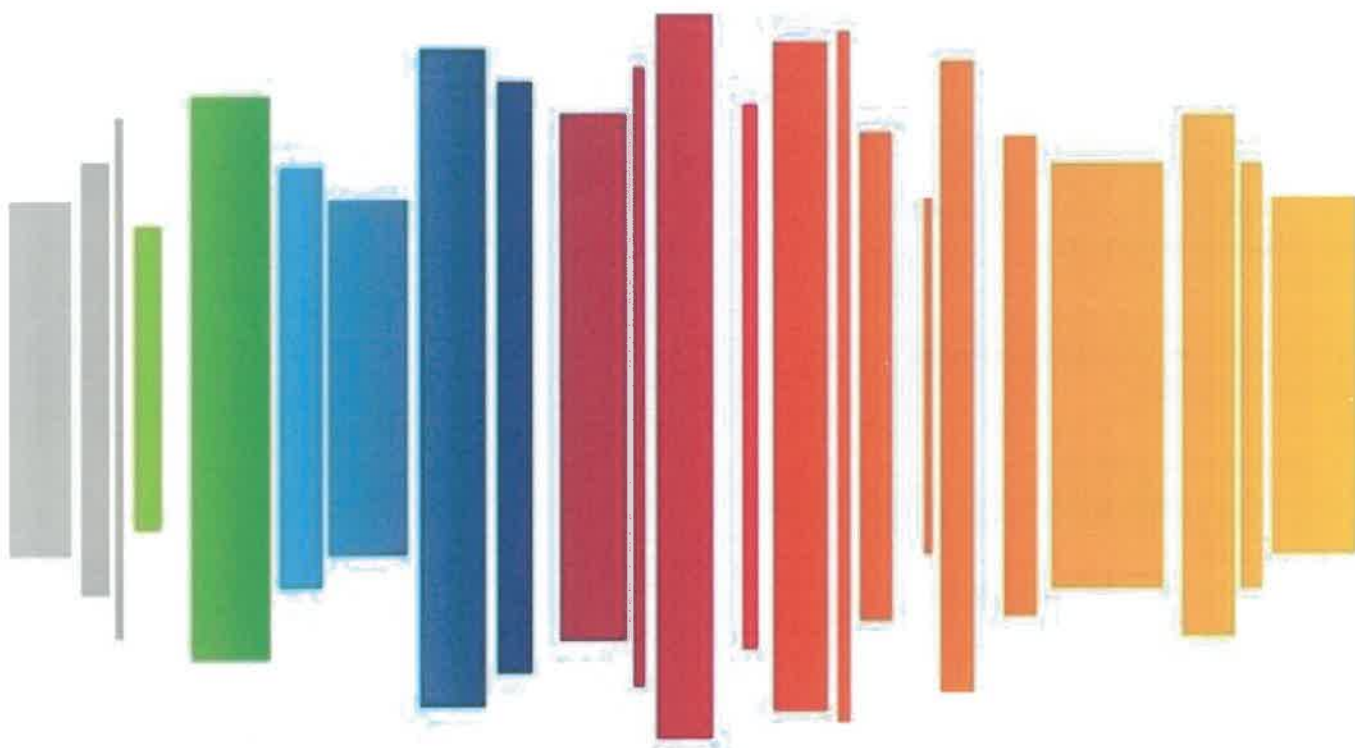
| Exercice | Dividendes distribués | Revenus éligibles à l'abattement de 40% (CGI, art. 158) (€) | Revenus non éligibles à l'abattement de 40% (CGI, art. 158) (€) |
|----------|-----------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| 2024     | 5 500 000,00          | 20 684,73                                                   | 5 479 315,27                                                    |
| 2023     | 483 690,00            | 11 145,00                                                   | 472 545,00                                                      |
| 2022     | 483 690,00            | 11 415,00                                                   | 472 275,00                                                      |

**Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 23 juillet 2026**

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

Certifié conforme,

  
Le Président  
Philippe LAFARGUE



Certifié conforme  
le Président  
*[Signature]*

**SAS EXCO Fiduciaire Sud Ouest**

**Comptes Annuels**

du 01/01/25 au 31/12/25

# BILAN ACTIF

31/12/2025

|                                                               | Valeur nette au<br>31/12/2025 | Valeur nette au<br>31/12/2024 | Variation            |              |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------|
|                                                               |                               |                               | en valeur            | en %         |
| Capital souscrit non appelé (I)                               |                               |                               |                      |              |
| Frais d'établissement                                         |                               |                               |                      |              |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                          |                               |                               |                      |              |
| Frais de développement                                        |                               |                               |                      |              |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, ....       | 0.01                          | 0.01                          |                      |              |
| Fonds commercial                                              | 6 810 895.48                  | 6 398 211.64                  | 412 683.84           | 6.45         |
| Autres immobilisations incorporelles                          |                               |                               |                      |              |
| Immobls incorporelles en cours, avances et acomptes           |                               | 4 800.00                      | -4 800.00            | -100.00      |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                            |                               |                               |                      |              |
| Terrains                                                      | 78 206.35                     | 78 206.35                     |                      |              |
| Constructions                                                 | 683 692.75                    | 778 163.80                    | -94 471.05           | -12.14       |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels  |                               |                               |                      |              |
| Autres immobilisations corporelles                            | 1 248 606.57                  | 717 806.91                    | 530 799.66           | 73.95        |
| Immobls corporelles en cours, avances et acomptes             |                               | 182 224.22                    | -182 224.22          | -100.00      |
| <b>Immobilisations financières (1)</b>                        |                               |                               |                      |              |
| Participations                                                | 9 497 512.36                  | 11 435 934.23                 | -1 938 421.87        | -16.95       |
| Créances rattachées à des participations                      | 224 939.53                    | 214 864.53                    | 10 075.00            | 4.69         |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille              |                               |                               |                      |              |
| Autres titres immobilisés                                     |                               |                               |                      |              |
| Prêts                                                         | 380 000.00                    | 320 000.00                    | 60 000.00            | 18.75        |
| Autres immobilisations financières                            | 102 729.57                    | 95 720.47                     | 7 009.10             | 7.32         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ (II)</b>                       | <b>19 026 582.62</b>          | <b>20 225 932.16</b>          | <b>-1 199 349.54</b> | <b>-5.93</b> |
| <b>Stocks et en-cours</b>                                     |                               |                               |                      |              |
| Matières premières et autres approvisionnements               |                               |                               |                      |              |
| En-cours de production                                        |                               |                               |                      |              |
| Produits finis                                                |                               |                               |                      |              |
| Marchandises                                                  |                               |                               |                      |              |
| Avances et acomptes versés sur commandes                      |                               |                               |                      |              |
| <b>Créances (2)</b>                                           |                               |                               |                      |              |
| Clients                                                       | 10 966 197.77                 | 11 302 326.22                 | -336 128.45          | -2.97        |
| Clients Factures à établir                                    | 4 016 554.20                  | 4 658 298.56                  | -641 744.36          | -13.78       |
| Personnel et comptes rattachés                                | 5 450.01                      | 6 536.58                      | -1 086.57            | -16.62       |
| Créances fiscales et sociales                                 | 339 747.19                    | 90 228.96                     | 249 518.23           | 276.54       |
| Autres créances                                               | 158 180.35                    | 70 387.12                     | 87 793.23            | 124.73       |
| Débiteurs divers                                              | 3 470 216.88                  | 2 860 515.32                  | 609 701.56           | 21.31        |
| Charges constatées d'avance                                   | 268 446.00                    | 120 852.00                    | 147 594.00           | 122.13       |
| Capital souscrit appelé, non versé                            |                               |                               |                      |              |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>                        |                               |                               |                      |              |
| Actions propres                                               |                               |                               |                      |              |
| Autres titres                                                 | 9 501 374.46                  | 7 301 358.46                  | 2 200 016.00         | 30.13        |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus              |                               |                               |                      |              |
| Disponibilités                                                | 5 782 481.34                  | 5 246 371.15                  | 536 110.19           | 10.22        |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT (III)</b>                       | <b>34 508 648.20</b>          | <b>31 656 874.37</b>          | <b>2 851 773.83</b>  | <b>9.01</b>  |
| Frais d'émission des emprunts (IV)                            |                               |                               |                      |              |
| Primes de remboursement des emprunts (V)                      |                               |                               |                      |              |
| Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VI) |                               |                               |                      |              |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI)</b>  | <b>53 535 230.82</b>          | <b>51 882 806.53</b>          | <b>1 652 424.29</b>  | <b>3.18</b>  |

(2) Dont à moins d'un an

21 654 939.54

# BILAN PASSIF

31/12/2025

|                                                                | Valeur au<br>31/12/2025 | Valeur au<br>31/12/2024 | Variation           |              |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|--------------|
|                                                                |                         |                         | en valeur           | en %         |
| Capital ( dont versé : 0 )                                     | 1 934 760.00            | 1 934 760.00            |                     |              |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                         | 826 472.85              | 826 472.85              |                     |              |
| Écarts de réévaluation                                         |                         |                         |                     |              |
| Écart d'équivalence                                            |                         |                         |                     |              |
| <b>Réserves</b>                                                |                         |                         |                     |              |
| Réserve légale                                                 | 193 476.00              | 193 476.00              |                     |              |
| Réserves statutaires ou contractuelles                         |                         |                         |                     |              |
| Réserves réglementées                                          |                         |                         |                     |              |
| Autres réserves                                                | 22 159 052.41           | 20 508 096.93           | 1 650 955.48        | 8.05         |
| Report à nouveau                                               |                         |                         |                     |              |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)                     | 1 866 413.20            | 2 150 955.48            | -284 542.28         | -13.23       |
| Subventions d'investissement                                   |                         |                         |                     |              |
| Provisions réglementées                                        |                         |                         |                     |              |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)</b>                          | <b>26 980 174.46</b>    | <b>25 613 761.26</b>    | <b>1 366 413.20</b> | <b>5.33</b>  |
| Provisions pour risques                                        | 143 700.00              | 152 500.00              | -8 800.00           | -5.77        |
| Provisions pour charges                                        | 300 000.00              | 200 000.00              | 100 000.00          | 50.00        |
| <b>TOTAL DES PROVISIONS (II)</b>                               | <b>443 700.00</b>       | <b>352 500.00</b>       | <b>91 200.00</b>    | <b>25.87</b> |
| Emprunts obligataires convertibles                             |                         |                         |                     |              |
| Autres emprunts obligataires                                   |                         |                         |                     |              |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit         | 2 289 296.77            | 1 407 356.59            | 881 940.18          | 62.67        |
| Emprunts et dettes financières diverses                        | 404 128.83              | 402 188.96              | 1 939.87            | 0.48         |
| Instruments financiers à terme                                 |                         |                         |                     |              |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours               |                         |                         |                     |              |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                       | 702 431.27              | 478 588.64              | 223 842.63          | 46.77        |
| Fournisseurs, factures non parvenues                           | 346 911.00              | 383 923.00              | -37 012.00          | -9.64        |
| Groupe et associés                                             |                         |                         |                     |              |
| Dettes fiscales et sociales                                    | 14 082 623.53           | 14 261 986.40           | -179 362.87         | -1.26        |
| Dettes immobilisations et comptes rattachés                    |                         |                         |                     |              |
| Autres dettes                                                  | 311 611.96              | 1 486 626.68            | -1 175 014.72       | -79.04       |
| Produits constatés d'avance                                    | 7 974 353.00            | 7 495 875.00            | 478 478.00          | 6.38         |
| <b>TOTAL DES DETTES (1) (III)</b>                              | <b>26 111 356.36</b>    | <b>25 916 545.27</b>    | <b>194 811.09</b>   | <b>0.75</b>  |
| Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV) |                         |                         |                     |              |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I + II + III + IV)</b>             | <b>53 535 230.82</b>    | <b>51 882 806.53</b>    | <b>1 652 424.29</b> | <b>3.18</b>  |

(1) Dont à moins d'un an

23 891 165.36

# COMPTE DE RÉSULTAT

31/12/2025

|                                                             | Valeur au<br>31/12/2025 | Valeur au<br>31/12/2024 | Variation           |               |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|---------------|
|                                                             |                         |                         | en valeur           | en %          |
| <b>Produits d'exploitation</b>                              |                         |                         |                     |               |
| Ventes de marchandises                                      |                         |                         |                     |               |
| Production vendue                                           | 44 392 721.99           | 42 966 988.54           | 1 425 733.45        | 3.32          |
| <b>Montant net du chiffre d'affaires</b>                    | <b>44 392 721.99</b>    | <b>42 966 988.54</b>    | <b>1 425 733.45</b> | <b>3.32</b>   |
| Production stockée                                          |                         |                         |                     |               |
| Production immobilisée                                      |                         |                         |                     |               |
| Subventions                                                 | 11 757.53               |                         | 11 757.53           |               |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions    | 539 788.35              | 901 732.62              | -361 944.27         | -40.14        |
| Produits des cessions d'immobilisations incorp. et corp.    | 2 326.00                |                         | 2 326.00            |               |
| Autres produits                                             | 15 851.47               | 6 640.32                | 9 211.15            | 138.72        |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>                | <b>44 962 445.34</b>    | <b>43 875 361.48</b>    | <b>1 087 083.86</b> | <b>2.48</b>   |
| <b>Charges d'exploitation</b>                               |                         |                         |                     |               |
| Achats de marchandises                                      |                         |                         |                     |               |
| Variation de stocks                                         |                         |                         |                     |               |
| Achats de matières premières et autres appro.               |                         |                         |                     |               |
| Variation de stocks                                         |                         |                         |                     |               |
| Autres achats et charges externes                           | 8 143 132.64            | 7 507 547.57            | 635 585.07          | 8.47          |
| Impôts, taxes et versements assimilés                       | 857 456.33              | 834 512.41              | 22 943.92           | 2.75          |
| Salaires                                                    | 23 324 572.75           | 23 174 979.68           | 149 593.07          | 0.65          |
| Cotisations sociales                                        | 9 043 536.00            | 8 680 594.76            | 362 941.24          | 4.18          |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations           |                         |                         |                     |               |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements          | 426 817.18              | 357 690.86              | 69 126.32           | 19.33         |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations           |                         |                         |                     |               |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations           | 702 801.74              | 630 490.74              | 72 311.00           | 11.47         |
| Dotations aux provisions                                    | 141 200.00              | 246 000.00              | -104 800.00         | -42.60        |
| Valeur comptable des immobs. incorp. et corp. cédées        | 2 326.00                |                         | 2 326.00            |               |
| Autres charges                                              | 373 303.34              | 317 854.70              | 55 448.64           | 17.44         |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>                | <b>43 015 145.98</b>    | <b>41 749 670.72</b>    | <b>1 265 475.26</b> | <b>3.03</b>   |
| <b>1-RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>                     | <b>1 947 299.36</b>     | <b>2 125 690.76</b>     | <b>-178 391.40</b>  | <b>-8.39</b>  |
| <b>QP 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 participation (2)                                        | 541 492.89              | 568 822.96              | -27 330.07          | -4.80         |
| D'autres valeurs mobilière et créances actif immobilisé     | 232 848.84              | 293 809.43              | -60 960.59          | -20.75        |
| Autres intérêts et produits assimilés (2)                   | 28 881.66               | 8 308.13                | 20 573.53           | 247.63        |
| Reprises sur dépréciations et provisions                    |                         | 10 958.00               | -10 958.00          | -100.00       |
| Différences positives de change                             |                         |                         |                     |               |
| Produits de cessions d'immobilisations financières          | 2 346 216.00            |                         | 2 346 216.00        |               |
| Produits nets sur cessions de VMP, d'instruments de trésor. |                         |                         |                     |               |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)</b>                    | <b>3 149 439.39</b>     | <b>881 898.52</b>       | <b>2 267 540.87</b> | <b>257.12</b> |
| <b>Charges financières</b>                                  |                         |                         |                     |               |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions   | 54 360.00               | 8 324.00                | 46 036.00           | 553.05        |
| Intérêts et charges assimilées                              | 85 434.55               | 49 485.78               | 35 948.77           | 72.64         |
| Différences négatives de change                             |                         |                         |                     |               |



# COMPTES DE RÉSULTAT

31/12/2025

|                                                              | Valeur au<br>31/12/2025 | Valeur au<br>31/12/2024 | Variation           |                |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|----------------|
|                                                              |                         |                         | en valeur           | en %           |
| Valeur comptable des immobilisations financières cédées      | 2 499 859.00            |                         | 2 499 859.00        |                |
| Charges nettes sur cessions de VMP, d'instruments de trésor. |                         |                         |                     |                |
| <b>TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)</b>                    | <b>2 639 653.55</b>     | <b>57 809.78</b>        | <b>2 581 843.77</b> |                |
| <b>2-RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)</b>                           | <b>509 785.84</b>       | <b>824 088.74</b>       | <b>-314 302.90</b>  | <b>-38.14</b>  |
| <b>3-RÉSULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)</b>    | <b>2 457 085.20</b>     | <b>2 949 779.50</b>     | <b>-492 694.30</b>  | <b>-16.70</b>  |
| Produits exceptionnels (VII)                                 |                         | 90 916.98               | -90 916.98          | -100.00        |
| Charges exceptionnelles (VIII)                               |                         | 70 011.00               | -70 011.00          | -100.00        |
| <b>4-RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>                    |                         | <b>20 905.98</b>        | <b>-20 905.98</b>   | <b>-100.00</b> |
| Participation des salariés aux résultats (IX)                | 87 904.00               | 209 315.00              | -121 411.00         | -58.00         |
| Impôts sur les bénéfices (X)                                 | 502 768.00              | 610 415.00              | -107 647.00         | -17.64         |
| <b>TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)</b>                      | <b>48 111 884.73</b>    | <b>44 848 176.98</b>    | <b>3 263 707.75</b> | <b>7.28</b>    |
| <b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>                | <b>46 245 471.53</b>    | <b>42 697 221.50</b>    | <b>3 548 250.03</b> | <b>8.31</b>    |
| <b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>                                     | <b>1 866 413.20</b>     | <b>2 150 955.48</b>     | <b>-284 542.28</b>  | <b>-13.23</b>  |

(2) Dont produits concernant les entités liées

28 504.00

8 084.00

# SOMMAIRE ANNEXE

31/12/2025

|                                                                | Choix             |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|
| Faits caractéristiques                                         | Produite          |
| Règles et méthodes comptables (831-1, 831-2, 831-3, 831-4)     | Produite          |
| Immobilisations incorporelles et frais d'établissement (832-4) | Non applicable    |
| Tableau des immobilisations (832-1, 832-2)                     | Produite          |
| Tableau des amortissements (832-1, 832-2)                      | Produite          |
| Dépréciations (832-1, 832-2, 832-8)                            | Non applicable    |
| Filiales et participations (832-5)                             | Produite          |
| Crédits-bail (836-3, 836-4)                                    | Non applicable    |
| Locations (836-3)                                              | Non applicable    |
| Etat des stocks (832-7)                                        | Non applicable    |
| Etat des échéances des créances (832-9)                        | Produite          |
| Effets de commerce (836-2)                                     | Non applicable    |
| Entreprises liées (834-1)                                      | Produite          |
| Comptes de régularisation actif (832-10, 832-19)               | Produite          |
| Composition du capital social (832-11)                         | Produite          |
| Tableau d'affectation du résultat (832-11)                     | Produite          |
| Etat des actions propres (832-12)                              | Non applicable    |
| Tableau des variations des capitaux propres (832-11)           | Produite          |
| Ecart de réévaluation (832-3)                                  | Non applicable    |
| Etat des provisions (832-13, 832-14)                           | Produite          |
| Etat des échéances des dettes (832-15)                         | Produite          |
| Comptes de régularisation passif (832-17, 832-19)              | Produite          |
| Engagements (836-1)                                            | Produite          |
| Ventilation du chiffre d'affaires (832-18)                     | Non applicable    |
| Dettes garanties par des sûretés réelles (832-16)              | Non applicable    |
| Crédits d'impôts (833-2)                                       | Non applicable    |
| Répartition de l'impôt sur les bénéfices (833-4)               | Non applicable    |
| Honoraires CAC (832-20)                                        | Non applicable    |
| Charges et produits exceptionnels (832-21)                     | Non significative |
| Les effectifs (835-1, 835-2, 837-2)                            | Produite          |
| Autres informations (838-1 à 838-17)                           | Non applicable    |
| Commentaire                                                    | Non applicable    |

## FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

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

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat clos le 31/12/2025 est de 53 535 230.82 Euros. Le compte de résultat de l'exercice dégage un bénéfice de 1 866 413.20 Euros.

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

L'entité déroge aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels, et porte les justifications sur :

- Influence sur le patrimoine

En date du 30/10/2025, nous avons cédé notre filiale EXCO CAUSSIMONT à la RC HOLDING.

## RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : comparabilité et continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

## INTRODUCTION

Les comptes annuels au 31/12/2025 ont été établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement n° 2022-06 du 4 novembre 2022, modifiant le règlement n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général.

L'application du règlement de l'ANC 2022-06 sur la modernisation des états financiers, entraîne un changement de méthode comptable.

Cette nouvelle réglementation a entraîné des reclassements sur l'exercice ouvert le 01/01/2025 notamment sur le résultat exceptionnel et le traitement des transferts de charge présentés dans le tableau ci-dessous :



**Tableau comparatif 2025 entre le nouveau règlement ANC 2022-06 et l'ancien règlement ANC 2014-03**

|                                                                                   | 2025 règlement ANC<br>2022-06 | 2025 règlement ANC<br>2014-03 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                                                    |                               |                               |
| <i>Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>       | 2 326                         |                               |
| <i>QP Subventions virées au résultat</i>                                          |                               |                               |
| <i>Transferts de charges sur salaires</i>                                         |                               | 247 487                       |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                                     |                               |                               |
| <i>Remboursements de charges de personnel</i>                                     | 247 487                       |                               |
| <i>Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées</i> | 2 326                         |                               |
| <b>IMPACT DANS RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                        | <b>247 487</b>                | <b>247 487</b>                |
| <b>Produits financiers</b>                                                        |                               |                               |
| <i>Produits des cessions d'immobilisations financières</i>                        | 2 346 216                     |                               |
| <b>Charges financières</b>                                                        |                               |                               |
| <i>Charges sur cession d'éléments financiers</i>                                  | - 2 499 859                   |                               |
| <b>IMPACT DANS RESULTAT FINANCIER</b>                                             | <b>- 153 643</b>              | <b>-</b>                      |
| <b>Produits exceptionnels</b>                                                     |                               |                               |
| <i>Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles</i>       |                               | 2 326                         |
| <i>Produits des cessions d'immobilisations financières</i>                        |                               | 2 346 216                     |
| <i>QP Subventions virées au résultat</i>                                          |                               |                               |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                                                    |                               |                               |
| <i>Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées</i> |                               | - 2 326                       |
| <i>Valeurs comptables des immobilisations financières cédées</i>                  |                               | - 2 499 859                   |
| <b>IMPACT DANS RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                          | <b>-</b>                      | <b>- 153 643</b>              |

Pour l'application du règlement relatif à la comptabilisation, l'évaluation, l'amortissement et la dépréciation des actifs, l'entité a choisi la méthode prospective.

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

### Évaluation des immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de : leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement) et des coûts directement attribuables à ces immobilisations en vue de leurs utilisations envisagées.

### Traitement des charges financières

Les coûts d'emprunts liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles, et sont comptabilisés en charges.

### Traitement de la durée d'utilisation des fonds de commerce

Les fonds de commerce ayant une durée d'utilisation non limitée sont non amortissables.

L'entité a réalisé au cours de l'exercice un test de dépréciation pour s'assurer que la valeur actuelle était supérieure à sa valeur nette comptable, étant précisé que la valeur actuelle résulte de la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage.

Lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation à due concurrence est effectuée irrévocablement.

Le fonds commercial est inscrit à l'actif pour une valeur de 6 810 895 euros, constituée par le prix d'acquisition des clientèles.

A la suite du test de dépréciation, aucune dépréciation de cet élément d'actif n'est à constater.

**IMMOBILISATIONS CORPORELLES****Évaluation des immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement).

**Traitement des charges financières**

Les coûts d'emprunts liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations corporelles, et sont comptabilisés en charges.

**Traitement des amortissements pour dépréciation**

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire et dégressif.

Durée d'utilisation ou d'usage en fonction de la nature des immobilisations

|                       | Durée d'utilisation<br>(en années) | Fourchette des<br>durées |
|-----------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Constructions         |                                    | 5 à 20                   |
| Matériel de bureau    |                                    | 3 à 10                   |
| Matériel informatique | 3.00                               |                          |
| Mobilier              | 10.00                              |                          |

**IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES****Évaluation des titres des sociétés**

Les titres des sociétés contrôlées de manière exclusive en application de l'article 221-4 sont évalués au coût historique.

**Traitement des participations et autres titres**

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.

**CRÉANCES - DETTES**

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

# ETAT DES IMMOBILISATIONS

31/12/2025

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

|                                                                 | V. brute des<br>immobs début<br>d' exercice | Augmentation    |                     |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|---------------------|
|                                                                 |                                             | suite à rééval. | acquisition         |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                            |                                             |                 |                     |
| Autres immobilisations incorporelles                            | 6 536 374.36                                |                 | 415 009.84          |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>6 536 374.36</b>                         |                 | <b>415 009.84</b>   |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                              |                                             |                 |                     |
| Terrains                                                        | 78 206.35                                   |                 |                     |
| Constructions sur sol propre                                    | 1 279 002.31                                |                 |                     |
| Constructions inst. générales, agencés, aménagements construct. | 1 947 119.37                                |                 | 24 167.22           |
| Installations générales, agencements et aménagements divers     | 1 024 549.72                                |                 | 558 806.55          |
| Matériel de bureau, informatique & mobilier                     | 2 572 784.86                                |                 | 280 731.02          |
| Immobilisations corporelles en cours                            | 182 224.22                                  |                 |                     |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>7 083 886.83</b>                         |                 | <b>863 704.79</b>   |
| <b>Immobilisations financières</b>                              |                                             |                 |                     |
| Autres participations                                           | 12 008 629.76                               |                 | 625 872.13          |
| Prêts et autres immobilisations financières                     | 415 720.47                                  |                 | 74 631.76           |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>12 424 350.23</b>                        |                 | <b>700 503.89</b>   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                            | <b>26 044 611.42</b>                        |                 | <b>1 979 218.52</b> |

# ETAT DES IMMOBILISATIONS

31/12/2025

|                                                 | Diminution     |                     | Valeur brute des<br>immobs fin ex. | Réévaluation<br>légale/Valeur<br>d'origine |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                 | par virt poste | par cession         |                                    |                                            |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>            |                |                     |                                    |                                            |
| Autres immobilisations incorporelles            |                | 8 796.00            | 6 942 588.20                       |                                            |
| <b>TOTAL</b>                                    |                | <b>8 796.00</b>     | <b>6 942 588.20</b>                |                                            |
| <b>Immobilisations corporelles</b>              |                |                     |                                    |                                            |
| Terrains                                        |                |                     | 78 206.35                          |                                            |
| Constructions sur sol propre                    |                |                     | 1 279 002.31                       |                                            |
| Constructions inst. générales, agencements .... |                |                     | 1 971 286.59                       |                                            |
| Inst. générales, agencements et aménag. divers  |                | 58 798.31           | 1 524 557.96                       |                                            |
| Matériel de bureau, informatique & mobilier     |                | 388 630.28          | 2 464 885.60                       |                                            |
| Immobilisations corporelles en cours            |                | 182 224.22          |                                    |                                            |
| <b>TOTAL</b>                                    |                | <b>629 652.81</b>   | <b>7 317 938.81</b>                |                                            |
| <b>Immobilisations financières</b>              |                |                     |                                    |                                            |
| Autres participations                           |                | 2 499 859.00        | 10 134 642.89                      |                                            |
| Prêts et autres immobilisations financières     |                | 7 622.66            | 482 729.57                         |                                            |
| <b>TOTAL</b>                                    |                | <b>2 507 481.66</b> | <b>10 617 372.46</b>               |                                            |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                            |                | <b>3 145 930.47</b> | <b>24 877 899.47</b>               |                                            |

# ETAT DES AMORTISSEMENTS

31/12/2025

## TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

|                                      | Durée util.,<br>taux d'amort.,<br>fourchette | Mode d'amort. | Amort.<br>cumulés début<br>exercice | Dotation<br>de l'exercice | Diminution<br>de l'exercice | Amort.<br>cumulés fin<br>exercice |
|--------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b> |                                              |               |                                     |                           |                             |                                   |
| Autres immobs incorporelles          |                                              |               | 133 362.71                          |                           | 1 670.00                    | 131 692.71                        |
| <b>TOTAL</b>                         |                                              |               | <b>133 362.71</b>                   |                           | <b>1 670.00</b>             | <b>131 692.71</b>                 |
| <b>Immobilisations corporelles</b>   |                                              |               |                                     |                           |                             |                                   |
| Constructions sur sol propre         |                                              |               | 1 279 002.31                        |                           |                             | 1 279 002.31                      |
| Const. inst. gén., agencs            | 5 À 20 ANS                                   | LINÉAIRE      | 1 168 955.57                        | 118 638.27                |                             | 1 287 593.84                      |
| Inst. générales, agencs divers       | 5 À 10 ANS                                   | LINÉAIRE      | 743 943.48                          | 84 972.52                 | 58 798.31                   | 770 117.69                        |
| Matériel de bureau, informatique     | 3 À 10 ANS                                   | LINÉAIRE/DÉG  | 2 135 584.19                        | 223 206.39                | 388 071.28                  | 1 970 719.30                      |
| <b>TOTAL</b>                         |                                              |               | <b>5 327 485.55</b>                 | <b>426 817.18</b>         | <b>446 869.59</b>           | <b>5 307 433.14</b>               |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                 |                                              |               | <b>5 460 848.26</b>                 | <b>426 817.18</b>         | <b>448 539.59</b>           | <b>5 439 125.85</b>               |



## FILIALES ET PARTICIPATIONS

31/12/2025

| Informations financières   | Capitaux propres (2) (3) | Quote-part du capital détenue en % | Valeur comptable des titres détenus (4) |       | Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5) | Montant des engagements |
|----------------------------|--------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|-------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|
|                            |                          |                                    | Brute                                   | Nette |                                                                   |                         |
| Filiales et participations |                          |                                    |                                         |       |                                                                   |                         |

## ENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES FILIALES (+ DE 50 % DU CAPITAL DÉTENU PAR LA SOCIÉTÉ)

## Renseignements détaillés pour chaque filiale (1)

|                                                                |              |        |  |  |  |  |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------|--|--|--|--|
| CO ECAF - 174 AVENUE DU TRUC 33700 MERIGNAC - 320544000        | 1 420 060.00 | 99.98  |  |  |  |  |
| CO LANGUEDOC - 0 AVENUE AUGUSTE ALBERTINI 34500                | 3 574 181.00 | 99.90  |  |  |  |  |
| CO ZIERS - 344168133                                           |              |        |  |  |  |  |
| CO SOMOGE - 8 AVENUE SADI CARNOT 40010 MONT DE                 | 1 206 771.00 | 99.95  |  |  |  |  |
| CO ARSAN - 897050027                                           |              |        |  |  |  |  |
| CO TORRES - 16 Rue de l'Industrie 66240 SAINT-ESTEVE -         | 131 158.00   | 99.60  |  |  |  |  |
| 2770441                                                        |              |        |  |  |  |  |
| CO SOROSTE - 44 AVENUE FOCH 64100 BAYONNE - 388629321          | 224 430.00   | 99.88  |  |  |  |  |
| 2.C EXCO - 60 AVENUE CAPITAIN RESPLANDY 64100 BAYONNE -        | -102 854.00  | 100.00 |  |  |  |  |
| 0837891                                                        |              |        |  |  |  |  |
| CO VILA - 16 Rue de l'Industrie 66240 SAINT-ESTEVE - 334537651 | 411 527.00   | 100.00 |  |  |  |  |

## ENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES PARTICIPATIONS (10 À 50 % DU CAPITAL DÉTENU PAR LA SOCIÉTÉ)

- (1) Dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication.  
(2) Dans la monnaie locale d'opération.  
(3) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels qu'ils ne soient pas rendus publics suivant les dispositions prévues pour les micro-entreprises à l'ar  
renseignées.  
(4) En euros.  
(5) Sous déduction des dépréciations le cas échéant.  
(6) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels que le compte de résultat ne soit pas rendu public suivant les dispositions prévues pour les petites ei  
réalisé par cette filiale ou participation peut ne pas être renseigné.  
(7) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société ou des données d'un exercice antérieur du fait de la non disponibilité des comptes à la date  
Observations ».

**FILIALES ET PARTICIPATIONS**

31/12/2025

| Informations financières                                      | Capitaux propres (2) (3) | Quote-part du capital détenue en % | Valeur comptable des titres détenus (4) |       | Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5) | Montant des engagements |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|-------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                               |                          |                                    | Brute                                   | Nette |                                                                   |                         |
| Filiales et participations                                    |                          |                                    |                                         |       |                                                                   |                         |
| <b>Renseignements détaillés pour chaque participation (1)</b> |                          |                                    |                                         |       |                                                                   |                         |
| CO & AUTRES - 42 AV. DE LA GRANDE ARMEE 75017 PARIS - 3485351 | 394 076.00               | 11.73                              |                                         |       |                                                                   |                         |
| IRAGRI - 85 BD DE CHARONNE 75011 PARIS-11 - 535302004         | 59 404.00                | 10.00                              |                                         |       |                                                                   |                         |

(1) Dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication.

(2) Dans la monnaie locale d'opération.

(3) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels qu'ils ne soient pas rendus publics suivant les dispositions prévues pour les micro-entreprises à l'arrêté du 12/09/2019.

(4) En euros.

(5) Sous déduction des dépréciations le cas échéant.

(6) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels que le compte de résultat ne soit pas rendu public suivant les dispositions prévues pour les petites et moyennes entreprises.

(7) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société ou des données d'un exercice antérieur du fait de la non disponibilité des comptes à la date de clôture.

Observations ».

# ETAT DES CRÉANCES

31/12/2025

## ÉTAT DES CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

|                                          | Montant brut         | A 1 an au plus       | A plus d'un an    |
|------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Actif immobilisé</b>                  |                      |                      |                   |
| Créances rattachées à des participations | 323 603.53           |                      | 323 603.53        |
| Prêts (1) (2)                            | 380 000.00           |                      | 380 000.00        |
| Autres immobilisations financières       | 102 729.57           |                      | 102 729.57        |
| <b>Actif circulant</b>                   |                      |                      |                   |
| Autres créances clients                  | 17 412 899.11        | 17 412 899.11        |                   |
| Personnel et comptes rattachés           | 5 450.01             | 5 450.01             |                   |
| Impôts sur les bénéfices                 | 120 362.00           | 120 362.00           |                   |
| Taxe sur la valeur ajoutée               | 219 385.19           | 219 385.19           |                   |
| Débiteurs divers                         | 3 628 397.23         | 3 628 397.23         |                   |
| Charges constatées d'avance              | 268 446.00           | 268 446.00           |                   |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>22 461 272.64</b> | <b>21 654 939.54</b> | <b>806 333.10</b> |
| (1) Prêts accordés en cours d'exercice   | 60 000.00            |                      |                   |

**IDENTITÉ DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE**

SA SECOFI  
2, RUE DES FEUILLANTS  
31300 TOULOUSE

## COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF

31/12/2025

**CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE**

|              | Montant           |
|--------------|-------------------|
| Exploitation | 268 446.00        |
| <b>TOTAL</b> | <b>268 446.00</b> |

**PRODUITS À RECEVOIR**

|                                       | Montant             |
|---------------------------------------|---------------------|
| Créances clients et comptes rattachés | 4 016 554.20        |
| Autres créances                       | 3 470 216.88        |
| Disponibilités                        | 175 045.00          |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>7 661 816.08</b> |

**ETAT DU TABLEAU D'AFFECTATION DU RÉSULTAT** 31/12/2025

|                                             | Montant             |
|---------------------------------------------|---------------------|
| <b>Origines</b>                             |                     |
| Résultat de l'exercice précédent            | 2 150 955.48        |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>2 150 955.48</b> |
| <b>Affectations</b>                         |                     |
| Affectations aux réserves : autres réserves | 1 650 955.48        |
| Dividendes                                  | 500 000.00          |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>2 150 955.48</b> |



# TABLEAU VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

31/12/2025

## TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

|                                        | Montant à l'ouverture de l'exercice | Affectation du résultat de l'exercice antérieur | Distribution de dividendes | Augmentation de capital | Réduction de capital | Résultat de l'exercice | Autres (à préciser) | Montant à la clôture de l'exercice |
|----------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|---------------------|------------------------------------|
| Capital                                | 1 934 760.0                         |                                                 |                            |                         |                      |                        |                     | 1 934 760.0                        |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 826 472.85                          |                                                 |                            |                         |                      |                        |                     | 826 472.85                         |
| Réserve légale                         | 193 476.00                          | 193 476.00                                      |                            |                         | 193 476.00           |                        |                     | 193 476.00                         |
| Autres réserves                        | 20 508 096.                         | 1 650 955.4                                     |                            |                         |                      |                        |                     | 22 159 052.                        |
| Résultat de l'exercice                 | 2 150 955.4                         | -2 150 955.                                     |                            |                         |                      | 1 866 413.2            |                     | 1 866 413.2                        |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>25 613 761</b>                   | <b>-306 524.0</b>                               |                            |                         | <b>193 476.00</b>    | <b>1 866 413.</b>      |                     | <b>26 980 174</b>                  |

**ETAT DES PROVISIONS**

31/12/2025

|                                             | Montant au début<br>de l'exercice | Augmentation<br>dotation de<br>l'exercice | Diminution<br>reprise de<br>l'exercice | Montant à la fin<br>de l'exercice |
|---------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Provisions pour risques et charges</b>   |                                   |                                           |                                        |                                   |
| Provisions pour litiges                     | 152 500.00                        | 41 200.00                                 | 50 000.00                              | 143 700.00                        |
| Autres provisions pour risques et charges   | 200 000.00                        | 100 000.00                                |                                        | 300 000.00                        |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>352 500.00</b>                 | <b>141 200.00</b>                         | <b>50 000.00</b>                       | <b>443 700.00</b>                 |
| <b>Provisions pour dépréciations</b>        |                                   |                                           |                                        |                                   |
| Sur immobilisations titres de participation | 357 831.00                        | 54 360.00                                 |                                        | 412 191.00                        |
| Sur comptes clients                         | 2 217 133.75                      | 702 801.74                                | 489 788.35                             | 2 430 147.14                      |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>2 574 964.75</b>               | <b>757 161.74</b>                         | <b>489 788.35</b>                      | <b>2 842 338.14</b>               |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                        | <b>2 927 464.75</b>               | <b>898 361.74</b>                         | <b>539 788.35</b>                      | <b>3 286 038.14</b>               |
| Dont dotations & reprises d'exploitation    |                                   | 844 001.74                                | 539 788.35                             |                                   |
| Dont dotations & reprises financières       |                                   | 54 360.00                                 |                                        |                                   |

## ETAT DES PROVISIONS

31/12/2025

### TABLEAU DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

|                                           | Montant au début de l'exercice | Dotation de l'exercice | Reprise de l'exercice |              | Montant à la fin de l'exercice |
|-------------------------------------------|--------------------------------|------------------------|-----------------------|--------------|--------------------------------|
|                                           |                                |                        | Utilisée              | Non utilisée |                                |
| Provisions pour litiges                   | 152 500.00                     | 41 200.00              | 50 000.00             |              | 143 700.00                     |
| Autres provisions pour risques et charges | 200 000.00                     | 100 000.00             |                       |              | 300 000.00                     |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>352 500.00</b>              | <b>141 200.00</b>      | <b>50 000.00</b>      |              | <b>443 700.00</b>              |
| Dont dotations & reprises d'exploitation  |                                | 844 001.74             | 539 788.35            |              |                                |
| Dont dotations & reprises financières     |                                | 54 360.00              |                       |              |                                |

# ETAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES

31/12/2025

|                                                       | Montant brut         | A 1 an au plus       | A plus d'1 an et 5 ans au plus | A plus de 5 ans   |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------|
| Emprunts et dettes etbs à plus d'1 an à l'origine (1) | 2 289 296.77         | 371 228.77           | 1 367 923.00                   | 550 145.00        |
| Emprunts et dettes financières divers (1)(2)          | 404 128.83           | 102 005.83           | 302 123.00                     |                   |
| Fournisseurs et comptes rattachés                     | 1 049 342.27         | 1 049 342.27         |                                |                   |
| Personnel et comptes rattachés                        | 6 091 684.55         | 6 091 684.55         |                                |                   |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux         | 4 192 643.06         | 4 192 643.06         |                                |                   |
| Taxe sur la valeur ajoutée                            | 3 575 043.48         | 3 575 043.48         |                                |                   |
| Autres impôts et taxes assimilées                     | 223 252.44           | 223 252.44           |                                |                   |
| Autres dettes                                         | 311 611.96           | 311 611.96           |                                |                   |
| Produits constatés d'avance                           | 7 974 353.00         | 7 974 353.00         |                                |                   |
| <b>TOTAL</b>                                          | <b>26 111 356.36</b> | <b>23 891 165.36</b> | <b>1 670 046.00</b>            | <b>550 145.00</b> |

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice 1 550 000.00

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice 670 408.82

# COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF

31/12/2025

## PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

|              | Montant             |
|--------------|---------------------|
| Exploitation | 7 974 353.00        |
| <b>TOTAL</b> | <b>7 974 353.00</b> |

## CHARGES À PAYER

|                                                        | Montant             |
|--------------------------------------------------------|---------------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 2 349.00            |
| Emprunts et dettes financières divers                  | 64 663.50           |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 346 911.00          |
| Dettes fiscales et sociales                            | 8 271 512.64        |
| Autres dettes                                          | 74 520.94           |
| <b>TOTAL</b>                                           | <b>8 759 957.08</b> |

**INDEMNITÉ DE DÉPART À LA RETRAITE**

L'indemnité de départ à la retraite s'élève à la clôture de l'exercice à 1 857 112.00 Euros.

Cet engagement n'a pas été comptabilisé.

Les différents paramètres pour calculer cette indemnité sont les suivants :

|                      |                 |
|----------------------|-----------------|
| Taux d'actualisation | 3.96 %          |
| Table de mortalité   | INSEE 2002-2024 |
| Départ volontaire à  | 65 ans          |

## LES EFFECTIFS

31/12/2025

### EFFECTIFS MOYENS

|                          | 31/12/2025    | 31/12/2024    |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Ingénieurs et cadres     | 118.00        | 111.00        |
| Employés et techniciens  | 393.00        | 402.00        |
| <b>PERSONNEL SALARIÉ</b> | <b>511.00</b> | <b>513.00</b> |



# BILAN ACTIF DÉTAILLÉ

31/12/2025

|                                                         | Valeur nette au<br>31/12/2025 | Valeur nette au<br>31/12/2024 | Variation            |              |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------|
|                                                         |                               |                               | en valeur            | en %         |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                    |                               |                               |                      |              |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, .... | 0.01                          | 0.01                          |                      |              |
| 20500000 LOGICIELS                                      | 131 692.72                    | 133 362.72                    | -1 670.00            | -1.25        |
| 28050000 AMORT.LOGICIELS                                | -131 692.71                   | -133 362.71                   | 1 670.00             | 1.25         |
| Fonds commercial                                        | 6 810 895.48                  | 6 398 211.64                  | 412 683.84           | 6.45         |
| 20700000 FONDS COMMERCIAL                               | 5 082 868.36                  | 4 670 184.52                  | 412 683.84           | 8.84         |
| 20710000 MALI DE FUSION                                 | 1 728 027.12                  | 1 728 027.12                  |                      |              |
| Immobs incorporelles en cours, avances et acomptes      |                               | 4 800.00                      | -4 800.00            | -100.00      |
| 23700000 AV. ET ACPTEs VERSES S/IMMO IN                 |                               | 4 800.00                      | -4 800.00            | -100.00      |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                      |                               |                               |                      |              |
| Terrains                                                | 78 206.35                     | 78 206.35                     |                      |              |
| 21150000 TERRAINS BATIS                                 | 78 206.35                     | 78 206.35                     |                      |              |
| Constructions                                           | 683 692.75                    | 778 163.80                    | -94 471.05           | -12.14       |
| 21310000 BATIMENTS                                      | 1 279 002.31                  | 1 279 002.31                  |                      |              |
| 21350000 A.I.A DES CONSTRUCTIONS                        | 1 971 286.59                  | 1 947 119.37                  | 24 167.22            | 1.24         |
| 28131000 AMORT.BATIMENTS                                | -1 279 002.31                 | -1 279 002.31                 |                      |              |
| 28135000 AMORT.A.I.A.CONSTRUCTIONS                      | -1 287 593.84                 | -1 168 955.57                 | -118 638.27          | -10.15       |
| Autres immobilisations corporelles                      | 1 248 606.57                  | 717 806.91                    | 530 799.66           | 73.95        |
| 21810000 INSTALLATIONS,AGENCEMENTS                      | 1 524 557.96                  | 1 024 549.72                  | 500 008.24           | 48.80        |
| 21831000 MATERIEL DE BUREAU                             | 335 502.69                    | 340 148.19                    | -4 645.50            | -1.37        |
| 21832000 MATERIEL INFORMATIQUE                          | 1 006 874.14                  | 1 158 277.33                  | -151 403.19          | -13.07       |
| 21840000 MOBILIER                                       | 1 122 508.77                  | 1 074 359.34                  | 48 149.43            | 4.48         |
| 28181000 AMORTT DES AGENCEMENTS                         | -770 117.69                   | -743 943.48                   | -26 174.21           | -3.52        |
| 28183100 AMORT.MAT.DE BUREAU                            | -313 231.34                   | -299 635.44                   | -13 595.90           | -4.54        |
| 28183200 AMORT.MAT.INFORMATIQUE                         | -860 950.11                   | -1 045 563.43                 | 184 613.32           | 17.66        |
| 28184000 AMORTT DU MOBILIER                             | -796 537.85                   | -790 385.32                   | -6 152.53            | -0.78        |
| Immobs corporelles en cours, avances et acomptes        |                               | 182 224.22                    | -182 224.22          | -100.00      |
| 23180000 IMMOBILISATIONS EN COURS                       |                               | 182 224.22                    | -182 224.22          | -100.00      |
| <b>Immobilisations financières (1)</b>                  |                               |                               |                      |              |
| Participations                                          | 9 497 512.36                  | 11 435 934.23                 | -1 938 421.87        | -16.95       |
| 26100000 TITRES DE PARTICIPATION                        | 9 811 039.36                  | 11 695 101.23                 | -1 884 061.87        | -16.11       |
| 29610000 PROV.DEPREC.PARTICIPATIONS                     | -313 527.00                   | -259 167.00                   | -54 360.00           | -20.97       |
| Créances rattachées à des participations                | 224 939.53                    | 214 864.53                    | 10 075.00            | 4.69         |
| 26740000 CREANCES RATTACHEES A DES PART                 | 323 603.53                    | 313 528.53                    | 10 075.00            | 3.21         |
| 29670000 DEPR CREANCES RATT/ PARTIC                     | -98 664.00                    | -98 664.00                    |                      |              |
| Prêts                                                   | 380 000.00                    | 320 000.00                    | 60 000.00            | 18.75        |
| 27430000 PRETS AU PERSONNEL                             | 380 000.00                    | 320 000.00                    | 60 000.00            | 18.75        |
| Autres immobilisations financières                      | 102 729.57                    | 95 720.47                     | 7 009.10             | 7.32         |
| 27500000 DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS                       | 102 729.57                    | 95 720.47                     | 7 009.10             | 7.32         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ (II)</b>                 | <b>19 026 582.62</b>          | <b>20 225 932.16</b>          | <b>-1 199 349.54</b> | <b>-5.93</b> |
| <b>Créances (2)</b>                                     |                               |                               |                      |              |
| Clients                                                 | 10 966 197.77                 | 11 302 326.22                 | -336 128.45          | -2.97        |
| Clients Factures à établir                              | 4 016 554.20                  | 4 658 298.56                  | -641 744.36          | -13.78       |
| Personnel et comptes rattachés                          | 5 450.01                      | 6 536.58                      | -1 086.57            | -16.62       |
| 42500000 PERSONNEL AVANCES                              | 5 450.01                      | 6 536.58                      | -1 086.57            | -16.62       |
| Créances fiscales et sociales                           | 339 747.19                    | 90 228.96                     | 249 518.23           | 276.54       |
| 44400000 ETAT-IMPOT SOCIETES                            | 120 362.00                    | 25 975.00                     | 94 387.00            | 363.38       |
| 44562300 TVA DEDUCT. IMMOB.20 %                         | 2 443.20                      | 686.76                        | 1 756.44             | 255.76       |
| 44566300 TVA DEDUCTIBLE                                 | 158 476.92                    |                               | 158 476.92           |              |
| 44566400 TVA DEDUCTIBLE / ABS                           | 646.57                        |                               | 646.57               |              |
| 44586000 TCA SUR FACTURES NON PARVENUES                 | 57 818.50                     | 63 567.20                     | -5 748.70            | -9.04        |
| Autres créances                                         | 158 180.35                    | 70 387.12                     | 87 793.23            | 124.73       |
| 401ABBAY AB BAYONNE                                     |                               | 4 433.70                      | -4 433.70            | -100.00      |

**EXCO FIDUCIAIRE DU SUD OUEST**

**Société par actions simplifiée au capital de 1 934 760 €**

**Siège Social**

**2, Rue des Feuillants**

**31076 – TOULOUSE CEDEX**

**540 800 406 R.C.S. Toulouse**

---

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

**Présenté lors de l'assemblée générale d'approbation des comptes**

**Exercice clos le 31 décembre 2025**

Ce rapport comporte 29 pages dont 24 pages concernant les états financiers

**EXCO FIDUCIAIRE DU SUD OUEST**  
2, Rue des Feuillants  
31076 – TOULOUSE CEDEX

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**  
**Présenté lors de l'assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025**

A l'assemblée générale de la société EXCO FIDUCIAIRE DU SUD OUEST,

***I. Opinion sur les comptes annuels***

En exécution de notre mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société **EXCO FIDUCIAIRE DU SUD OUEST** relatifs à l'exercice clos le **31 décembre 2025** tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

***II. Fondement de l'opinion***

***Référentiel d'audit***

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

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

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du **1<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 la note « REGLES ET METHODES COMPTABLES » de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable résultant de la première application du règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025, ainsi que son incidence sur la présentation des comptes annuels.

**III. Justification des appréciations**

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

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

**IV. Vérifications spécifiques**

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

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

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

**V. Responsabilité de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre directoire.

## **VI. Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

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

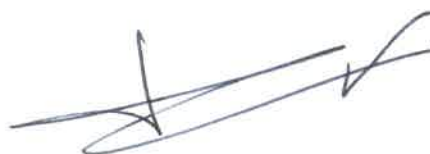
Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Une description 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.

Fait à Bayonne, le 6 juillet 2026

ARECO

Commissaire aux Comptes



Jean LISSARRAGUE

## **ANNEXE DU RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

### ***Description des responsabilités 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 ACTIF

31/12/2025

|                                                               | Valeur nette au<br>31/12/2025 | Valeur nette au<br>31/12/2024 | Variation            |              |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------|
|                                                               |                               |                               | en valeur            | en %         |
| Capital souscrit non appelé (I)                               |                               |                               |                      |              |
| Frais d'établissement                                         |                               |                               |                      |              |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                          |                               |                               |                      |              |
| Frais de développement                                        | 0.01                          | 0.01                          |                      |              |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, ....       | 6 810 895.48                  | 6 398 211.64                  | 412 683.84           | 6.45         |
| Fonds commercial                                              |                               |                               |                      |              |
| Autres immobilisations incorporelles                          |                               | 4 800.00                      | -4 800.00            | -100.00      |
| Immobs incorporelles en cours, avances et acomptes            |                               |                               |                      |              |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                            |                               |                               |                      |              |
| Terrains                                                      | 78 206.35                     | 78 206.35                     |                      |              |
| Constructions                                                 | 683 692.75                    | 778 163.80                    | -94 471.05           | -12.14       |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels  |                               |                               |                      |              |
| Autres immobilisations corporelles                            | 1 248 606.57                  | 717 806.91                    | 530 799.66           | 73.95        |
| Immobs corporelles en cours, avances et acomptes              |                               | 182 224.22                    | -182 224.22          | -100.00      |
| <b>Immobilisations financières (1)</b>                        |                               |                               |                      |              |
| Participations                                                | 9 497 512.36                  | 11 435 934.23                 | -1 938 421.87        | -16.95       |
| Créances rattachées à des participations                      | 224 939.53                    | 214 864.53                    | 10 075.00            | 4.69         |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille              |                               |                               |                      |              |
| Autres titres immobilisés                                     |                               |                               |                      |              |
| Prêts                                                         | 380 000.00                    | 320 000.00                    | 60 000.00            | 18.75        |
| Autres immobilisations financières                            | 102 729.57                    | 95 720.47                     | 7 009.10             | 7.32         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ (II)</b>                       | <b>19 026 582.62</b>          | <b>20 225 932.16</b>          | <b>-1 199 349.54</b> | <b>-5.93</b> |
| <b>Stocks et en-cours</b>                                     |                               |                               |                      |              |
| Matières premières et autres approvisionnements               |                               |                               |                      |              |
| En-cours de production                                        |                               |                               |                      |              |
| Produits finis                                                |                               |                               |                      |              |
| Marchandises                                                  |                               |                               |                      |              |
| Avances et acomptes versés sur commandes                      |                               |                               |                      |              |
| <b>Créances (2)</b>                                           |                               |                               |                      |              |
| Clients                                                       | 10 966 197.77                 | 11 302 326.22                 | -336 128.45          | -2.97        |
| Clients Factures à établir                                    | 4 016 554.20                  | 4 658 298.56                  | -641 744.36          | -13.78       |
| Personnel et comptes rattachés                                | 5 450.01                      | 6 536.58                      | -1 086.57            | -16.62       |
| Créances fiscales et sociales                                 | 339 747.19                    | 90 228.96                     | 249 518.23           | 276.54       |
| Autres créances                                               | 158 180.35                    | 70 387.12                     | 87 793.23            | 124.73       |
| Débiteurs divers                                              | 3 470 216.88                  | 2 860 515.32                  | 609 701.56           | 21.31        |
| Charges constatées d'avance                                   | 268 446.00                    | 120 852.00                    | 147 594.00           | 122.13       |
| Capital souscrit appelé, non versé                            |                               |                               |                      |              |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>                        |                               |                               |                      |              |
| Actions propres                                               |                               |                               |                      |              |
| Autres titres                                                 | 9 501 374.46                  | 7 301 358.46                  | 2 200 016.00         | 30.13        |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus              |                               |                               |                      |              |
| Disponibilités                                                | 5 782 481.34                  | 5 246 371.15                  | 536 110.19           | 10.22        |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT (III)</b>                       | <b>34 508 648.20</b>          | <b>31 656 874.37</b>          | <b>2 851 773.83</b>  | <b>9.01</b>  |
| Frais d'émission des emprunts (IV)                            |                               |                               |                      |              |
| Primes de remboursement des emprunts (V)                      |                               |                               |                      |              |
| Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VI) |                               |                               |                      |              |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI)</b>  | <b>53 535 230.82</b>          | <b>51 882 806.53</b>          | <b>1 652 424.29</b>  | <b>3.18</b>  |

(2) Dont à moins d'un an

21 654 939.54



# BILAN PASSIF

31/12/2025

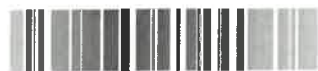
|                                                                | Valeur au<br>31/12/2025 | Valeur au<br>31/12/2024 | Variation           |              |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|--------------|
|                                                                |                         |                         | en valeur           | en %         |
| Capital ( dont versé :                                         | 1 934 760.00            | 1 934 760.00            |                     |              |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                         | 826 472.85              | 826 472.85              |                     |              |
| Écarts de réévaluation                                         |                         |                         |                     |              |
| Écart d'équivalence                                            |                         |                         |                     |              |
| <b>Réserves</b>                                                |                         |                         |                     |              |
| Réserve légale                                                 | 193 476.00              | 193 476.00              |                     |              |
| Réserves statutaires ou contractuelles                         |                         |                         |                     |              |
| Réserves réglementées                                          |                         |                         |                     |              |
| Autres réserves                                                | 22 159 052.41           | 20 508 096.93           | 1 650 955.48        | 8.05         |
| Report à nouveau                                               |                         |                         |                     |              |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)                     | 1 866 413.20            | 2 150 955.48            | -284 542.28         | -13.23       |
| Subventions d'investissement                                   |                         |                         |                     |              |
| Provisions réglementées                                        |                         |                         |                     |              |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)</b>                          | <b>26 980 174.46</b>    | <b>25 613 761.26</b>    | <b>1 366 413.20</b> | <b>5.33</b>  |
| Provisions pour risques                                        | 143 700.00              | 152 500.00              | -8 800.00           | -5.77        |
| Provisions pour charges                                        | 300 000.00              | 200 000.00              | 100 000.00          | 50.00        |
| <b>TOTAL DES PROVISIONS (II)</b>                               | <b>443 700.00</b>       | <b>352 500.00</b>       | <b>91 200.00</b>    | <b>25.87</b> |
| Emprunts obligataires convertibles                             |                         |                         |                     |              |
| Autres emprunts obligataires                                   |                         |                         |                     |              |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit         | 2 289 296.77            | 1 407 356.59            | 881 940.18          | 62.67        |
| Emprunts et dettes financières diverses                        | 404 128.83              | 402 188.96              | 1 939.87            | 0.48         |
| Instruments financiers à terme                                 |                         |                         |                     |              |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours               |                         |                         |                     |              |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                       | 702 431.27              | 478 588.64              | 223 842.63          | 46.77        |
| Fournisseurs, factures non parvenues                           | 346 911.00              | 383 923.00              | -37 012.00          | -9.64        |
| Groupe et associés                                             |                         |                         |                     |              |
| Dettes fiscales et sociales                                    | 14 082 623.53           | 14 261 986.40           | -179 362.87         | -1.26        |
| Dettes immobilisations et comptes rattachés                    |                         |                         |                     |              |
| Autres dettes                                                  | 311 611.96              | 1 486 626.68            | -1 175 014.72       | -79.04       |
| Produits constatés d'avance                                    | 7 974 353.00            | 7 495 875.00            | 478 478.00          | 6.38         |
| <b>TOTAL DES DETTES (1) (III)</b>                              | <b>26 111 356.36</b>    | <b>25 916 545.27</b>    | <b>194 811.09</b>   | <b>0.75</b>  |
| Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV) |                         |                         |                     |              |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I + II + III + IV)</b>             | <b>53 535 230.82</b>    | <b>51 882 806.53</b>    | <b>1 652 424.29</b> | <b>3.18</b>  |
| (1) Dont à moins d'un an                                       | 23 891 165.36           |                         |                     |              |




**COMPTE DE RÉSULTAT**

31/12/2025

|                                                             | Valeur au<br>31/12/2025 | Valeur au<br>31/12/2024 | Variation           |               |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|---------------|
|                                                             |                         |                         | en valeur           | en %          |
| <b>Produits d'exploitation</b>                              |                         |                         |                     |               |
| Ventes de marchandises                                      |                         |                         |                     |               |
| Production vendue                                           | 44 392 721.99           | 42 966 988.54           | 1 425 733.45        | 3.32          |
| <b>Montant net du chiffre d'affaires</b>                    | <b>44 392 721.99</b>    | <b>42 966 988.54</b>    | <b>1 425 733.45</b> | <b>3.32</b>   |
| Production stockée                                          |                         |                         |                     |               |
| Production immobilisée                                      |                         |                         |                     |               |
| Subventions                                                 | 11 757.53               |                         | 11 757.53           |               |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions    | 539 788.35              | 901 732.62              | -361 944.27         | -40.14        |
| Produits des cessions d'immobilisations incorp. et corp.    | 2 326.00                |                         | 2 326.00            |               |
| Autres produits                                             | 15 851.47               | 6 640.32                | 9 211.15            | 138.72        |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>                | <b>44 962 445.34</b>    | <b>43 875 361.48</b>    | <b>1 087 083.86</b> | <b>2.48</b>   |
| <b>Charges d'exploitation</b>                               |                         |                         |                     |               |
| Achats de marchandises                                      |                         |                         |                     |               |
| Variation de stocks                                         |                         |                         |                     |               |
| Achats de matières premières et autres appro.               |                         |                         |                     |               |
| Variation de stocks                                         |                         |                         |                     |               |
| Autres achats et charges externes                           | 8 143 132.64            | 7 507 547.57            | 635 585.07          | 8.47          |
| Impôts, taxes et versements assimilés                       | 857 456.33              | 834 512.41              | 22 943.92           | 2.75          |
| Salaires                                                    | 23 324 572.75           | 23 174 979.68           | 149 593.07          | 0.65          |
| Cotisations sociales                                        | 9 043 536.00            | 8 680 594.76            | 362 941.24          | 4.18          |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations           |                         |                         |                     |               |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements          | 426 817.18              | 357 690.86              | 69 126.32           | 19.33         |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations           |                         |                         |                     |               |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations           | 702 801.74              | 630 490.74              | 72 311.00           | 11.47         |
| Dotations aux provisions                                    | 141 200.00              | 246 000.00              | -104 800.00         | -42.60        |
| Valeur comptable des immobs. incorp. et corp. cédées        | 2 326.00                |                         | 2 326.00            |               |
| Autres charges                                              | 373 303.34              | 317 854.70              | 55 448.64           | 17.44         |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>                | <b>43 015 145.98</b>    | <b>41 749 670.72</b>    | <b>1 265 475.26</b> | <b>3.03</b>   |
| <b>1-RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>                     | <b>1 947 299.36</b>     | <b>2 125 690.76</b>     | <b>-178 391.40</b>  | <b>-8.39</b>  |
| <b>QP 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 participation (2)                                        | 541 492.89              | 568 822.96              | -27 330.07          | -4.80         |
| D'autres valeurs mobilière et créances actif immobilisé     | 232 848.84              | 293 809.43              | -60 960.59          | -20.75        |
| Autres intérêts et produits assimilés (2)                   | 28 881.66               | 8 308.13                | 20 573.53           | 247.63        |
| Reprises sur dépréciations et provisions                    |                         | 10 958.00               | -10 958.00          | -100.00       |
| Différences positives de change                             |                         |                         |                     |               |
| Produits de cessions d'immobilisations financières          | 2 346 216.00            |                         | 2 346 216.00        |               |
| Produits nets sur cessions de VMP, d'instruments de trésor. |                         |                         |                     |               |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)</b>                    | <b>3 149 439.39</b>     | <b>881 898.52</b>       | <b>2 267 540.87</b> | <b>257.12</b> |
| <b>Charges financières</b>                                  |                         |                         |                     |               |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions   | 54 360.00               | 8 324.00                | 46 036.00           | 553.05        |
| Intérêts et charges assimilées                              | 85 434.55               | 49 485.78               | 35 948.77           | 72.64         |
| Différences négatives de change                             |                         |                         |                     |               |



# COMPTE DE RÉSULTAT

31/12/2025

|                                                              |                             | Valeur au<br>31/12/2025 | Valeur au<br>31/12/2024 | Variation           |                |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|----------------|
|                                                              |                             |                         |                         | en valeur           | en %           |
| Valeur comptable des immobilisations financières cédées      |                             | 2 499 859.00            |                         | 2 499 859.00        |                |
| Charges nettes sur cessions de VMP, d'instruments de trésor. |                             |                         |                         |                     |                |
| <b>TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES</b>                         | <b>(VI)</b>                 | <b>2 639 653.55</b>     | <b>57 809.78</b>        | <b>2 581 843.77</b> |                |
| <b>2-RÉSULTAT FINANCIER</b>                                  | <b>(V-VI)</b>               | <b>509 785.84</b>       | <b>824 088.74</b>       | <b>-314 302.90</b>  | <b>-38.14</b>  |
| <b>3-RESULTAT COURANT avant impôts</b>                       | <b>(I-II+III-IV+V-VI)</b>   | <b>2 457 085.20</b>     | <b>2 949 779.50</b>     | <b>-492 694.30</b>  | <b>-16.70</b>  |
| Produits exceptionnels                                       | (VII)                       |                         | 90 916.98               | -90 916.98          | -100.00        |
| Charges exceptionnelles                                      | (VIII)                      |                         | 70 011.00               | -70 011.00          | -100.00        |
| <b>4-RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>                               | <b>(VII-VIII)</b>           |                         | <b>20 905.98</b>        | <b>-20 905.98</b>   | <b>-100.00</b> |
| Participation des salariés aux résultats                     | (IX)                        | 87 904.00               | 209 315.00              | -121 411.00         | -58.00         |
| Impôts sur les bénéfices                                     | (X)                         | 502 768.00              | 610 415.00              | -107 647.00         | -17.64         |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                    | <b>(I+III+V+VII)</b>        | <b>48 111 884.73</b>    | <b>44 848 176.98</b>    | <b>3 263 707.75</b> | <b>7.28</b>    |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                     | <b>(II+IV+VI+VIII+IX+X)</b> | <b>46 245 471.53</b>    | <b>42 697 221.50</b>    | <b>3 548 250.03</b> | <b>8.31</b>    |
| <b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>                                     |                             | <b>1 866 413.20</b>     | <b>2 150 955.48</b>     | <b>-284 542.28</b>  | <b>-13.23</b>  |
| (2) Dont produits concernant les entités liées               |                             | 28 504.00               | 8 084.00                |                     |                |

## SOMMAIRE ANNEXE

31/12/2025

|                                                                | Choix             |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|
| Faits caractéristiques                                         | Produite          |
| Règles et méthodes comptables (831-1, 831-2, 831-3, 831-4)     | Produite          |
| Immobilisations incorporelles et frais d'établissement (832-4) | Non applicable    |
| Tableau des immobilisations (832-1, 832-2)                     | Produite          |
| Tableau des amortissements (832-1, 832-2)                      | Produite          |
| Dépréciations (832-1, 832-2, 832-8)                            | Non applicable    |
| Filiales et participations (832-5)                             | Produite          |
| Crédits-bail (836-3, 836-4)                                    | Non applicable    |
| Locations (836-3)                                              | Non applicable    |
| Etat des stocks (832-7)                                        | Non applicable    |
| Etat des échéances des créances (832-9)                        | Produite          |
| Effets de commerce (836-2)                                     | Non applicable    |
| Entreprises liées (834-1)                                      | Produite          |
| Comptes de régularisation actif (832-10, 832-19)               | Produite          |
| Composition du capital social (832-11)                         | Produite          |
| Tableau d'affectation du résultat (832-11)                     | Produite          |
| Etat des actions propres (832-12)                              | Non applicable    |
| Tableau des variations des capitaux propres (832-11)           | Produite          |
| Ecart de réévaluation (832-3)                                  | Non applicable    |
| Etat des provisions (832-13, 832-14)                           | Produite          |
| Etat des échéances des dettes (832-15)                         | Produite          |
| Comptes de régularisation passif (832-17, 832-19)              | Produite          |
| Engagements (836-1)                                            | Produite          |
| Ventilation du chiffre d'affaires (832-18)                     | Non applicable    |
| Dettes garanties par des sûretés réelles (832-16)              | Non applicable    |
| Crédits d'impôts (833-2)                                       | Non applicable    |
| Répartition de l'impôt sur les bénéfices (833-4)               | Non applicable    |
| Honoraires CAC (832-20)                                        | Non applicable    |
| Charges et produits exceptionnels (832-21)                     | Non significative |
| Les effectifs (835-1, 835-2, 837-2)                            | Produite          |
| Autres informations (838-1 à 838-17)                           | Non applicable    |
| Commentaire                                                    | Non applicable    |

**FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE**

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

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat clos le 31/12/2025 est de 53 535 230.82 Euros. Le compte de résultat de l'exercice dégage un bénéfice de 1 866 413.20 Euros.

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

L'entité déroge aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels, et porte les justifications sur :

- Influence sur le patrimoine

En date du 30/10/2025, nous avons cédé notre filiale EXCO CAUSSIMONT à la RC HOLDING.

**RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES**

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : comparabilité et continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

**INTRODUCTION**

Les comptes annuels au 31/12/2025 ont été établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement n° 2022-06 du 4 novembre 2022, modifiant le règlement n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général.

L'application du règlement de l'ANC 2022-06 sur la modernisation des états financiers, entraîne un changement de méthode comptable.

Cette nouvelle réglementation a entraîné des reclassements sur l'exercice ouvert le 01/01/2025 notamment sur le résultat exceptionnel et le traitement des transferts de charge présentés dans le tableau ci-dessous :



**Tableau comparatif 2025 entre le nouveau règlement ANC 2022-06 et l'ancien règlement ANC 2014-03**

|                                                                            | 2025 règlement ANC<br>2022-06 | 2025 règlement ANC<br>2014-03 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                                             |                               |                               |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles       | 2 326                         |                               |
| QP Subventions virées au résultat                                          |                               |                               |
| Transferts de charges sur salaires                                         |                               | 247 487                       |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                              |                               |                               |
| Remboursements de charges de personnel                                     | 247 487                       |                               |
| Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles c -    | 2 326                         |                               |
| <b>IMPACT DANS RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                 | <b>247 487</b>                | <b>247 487</b>                |
| <b>Produits financiers</b>                                                 |                               |                               |
| Produits des cessions d'immobilisations financières                        | 2 346 216                     |                               |
| <b>Charges financières</b>                                                 |                               |                               |
| Charges sur cession d'éléments financiers                                  | - 2 499 859                   |                               |
| <b>IMPACT DANS RESULTAT FINANCIER</b>                                      | <b>- 153 643</b>              | <b>-</b>                      |
| <b>Produits exceptionnels</b>                                              |                               |                               |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles       |                               | 2 326                         |
| Produits des cessions d'immobilisations financières                        |                               | 2 346 216                     |
| QP Subventions virées au résultat                                          |                               |                               |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                                             |                               |                               |
| Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées |                               | - 2 326                       |
| Valeurs comptables des immobilisations financières cédées                  |                               | - 2 499 859                   |
| <b>IMPACT DANS RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                   | <b>-</b>                      | <b>- 153 643</b>              |

Pour l'application du règlement relatif à la comptabilisation, l'évaluation, l'amortissement et la dépréciation des actifs, l'entité a choisi la méthode prospective.

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

### Évaluation des immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de : leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement) et des coûts directement attribuables à ces immobilisations en vue de leurs utilisations envisagées.

### Traitement des charges financières

Les coûts d'emprunts liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles, et sont comptabilisés en charges.

### Traitement de la durée d'utilisation des fonds de commerce

Les fonds de commerce ayant une durée d'utilisation non limitée sont non amortissables.

L'entité a réalisé au cours de l'exercice un test de dépréciation pour s'assurer que la valeur actuelle était supérieure à sa valeur nette comptable, étant précisé que la valeur actuelle résulte de la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage.

Lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation à due concurrence est effectuée irrévocablement.

Le fonds commercial est inscrit à l'actif pour une valeur de 6 810 895 euros, constituée par le prix d'acquisition des clientèles.

A la suite du test de dépréciation, aucune dépréciation de cet élément d'actif n'est à constater.

**IMMOBILISATIONS CORPORELLES****Évaluation des immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement).

**Traitement des charges financières**

Les coûts d'emprunts liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations corporelles, et sont comptabilisés en charges.

**Traitement des amortissements pour dépréciation**

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire et dégressif.

Durée d'utilisation ou d'usage en fonction de la nature des immobilisations

|                       | Durée d'utilisation<br>(en années) | Fourchette des<br>durées |
|-----------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Constructions         |                                    | 5 à 20                   |
| Matériel de bureau    |                                    | 3 à 10                   |
| Matériel informatique | 3.00                               |                          |
| Mobilier              | 10.00                              |                          |

**IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES****Évaluation des titres des sociétés**

Les titres des sociétés contrôlées de manière exclusive en application de l'article 221-4 sont évalués au coût historique.

**Traitement des participations et autres titres**

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.

**CRÉANCES - DETTES**

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





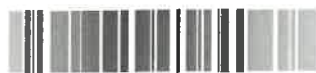
ETAT DES IMMOBILISATIONS

31/12/2025

**TABEAU DES IMMOBILISATIONS**

|                                                                 | V. brute des<br>immobs début<br>d' exercice | Augmentation    |                     |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|---------------------|
|                                                                 |                                             | suite à rééval. | acquisition         |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                            |                                             |                 |                     |
| Autres immobilisations incorporelles                            | 6 536 374.36                                |                 | 415 009.84          |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>6 536 374.36</b>                         |                 | <b>415 009.84</b>   |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                              |                                             |                 |                     |
| Terrains                                                        | 78 206.35                                   |                 |                     |
| Constructions sur sol propre                                    | 1 279 002.31                                |                 |                     |
| Constructions inst. générales, agencts, aménagements construct. | 1 947 119.37                                |                 | 24 167.22           |
| Installations générales, agencements et aménagements divers     | 1 024 549.72                                |                 | 558 806.55          |
| Matériel de bureau, informatique & mobilier                     | 2 572 784.86                                |                 | 280 731.02          |
| Immobilisations corporelles en cours                            | 182 224.22                                  |                 |                     |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>7 083 886.83</b>                         |                 | <b>863 704.79</b>   |
| <b>Immobilisations financières</b>                              |                                             |                 |                     |
| Autres participations                                           | 12 008 629.76                               |                 | 625 872.13          |
| Prêts et autres immobilisations financières                     | 415 720.47                                  |                 | 74 631.76           |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>12 424 350.23</b>                        |                 | <b>700 503.89</b>   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                            | <b>26 044 611.42</b>                        |                 | <b>1 979 218.52</b> |





## ETAT DES IMMOBILISATIONS

31/12/2025

|                                                 | Diminution     |                     | Valeur brute des<br>immobs fin ex. | Réévaluation<br>légal/Valeur<br>d'origine |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                 | par virt poste | par cession         |                                    |                                           |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>            |                |                     |                                    |                                           |
| Autres immobilisations incorporelles            |                | 8 796.00            | 6 942 588.20                       |                                           |
| <b>TOTAL</b>                                    |                | <b>8 796.00</b>     | <b>6 942 588.20</b>                |                                           |
| <b>Immobilisations corporelles</b>              |                |                     |                                    |                                           |
| Terrains                                        |                |                     | 78 206.35                          |                                           |
| Constructions sur sol propre                    |                |                     | 1 279 002.31                       |                                           |
| Constructions inst. générales, agencements .... |                |                     | 1 971 286.59                       |                                           |
| Inst. générales, agencements et aménag. divers  |                | 58 798.31           | 1 524 557.96                       |                                           |
| Matériel de bureau, informatique & mobilier     |                | 388 630.28          | 2 464 885.60                       |                                           |
| Immobilisations corporelles en cours            |                | 182 224.22          |                                    |                                           |
| <b>TOTAL</b>                                    |                | <b>629 652.81</b>   | <b>7 317 938.81</b>                |                                           |
| <b>Immobilisations financières</b>              |                |                     |                                    |                                           |
| Autres participations                           |                | 2 499 859.00        | 10 134 642.89                      |                                           |
| Prêts et autres immobilisations financières     |                | 7 622.66            | 482 729.57                         |                                           |
| <b>TOTAL</b>                                    |                | <b>2 507 481.66</b> | <b>10 617 372.46</b>               |                                           |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                            |                | <b>3 145 930.47</b> | <b>24 877 899.47</b>               |                                           |



**ETAT DES AMORTISSEMENTS**

31/12/2025

**TABLEAU DES AMORTISSEMENTS**

|                                      | Durée util.,<br>taux d'amort.,<br>fourchette | Mode d'amort. | Amort.<br>cumulés début<br>exercice | Dotation<br>de l'exercice | Diminution<br>de l'exercice | Amort.<br>cumulés fin<br>exercice |
|--------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b> |                                              |               |                                     |                           |                             |                                   |
| Autres immobs incorporelles          |                                              |               | 133 362.71                          |                           | 1 670.00                    | 131 692.71                        |
| <b>TOTAL</b>                         |                                              |               | <b>133 362.71</b>                   |                           | <b>1 670.00</b>             | <b>131 692.71</b>                 |
| <b>Immobilisations corporelles</b>   |                                              |               |                                     |                           |                             |                                   |
| Constructions sur sol propre         |                                              |               | 1 279 002.31                        |                           |                             | 1 279 002.31                      |
| Const. inst. géné., agents           | 5 À 20 ANS                                   | LINÉAIRE      | 1 168 955.57                        | 118 638.27                |                             | 1 287 593.84                      |
| Inst. générales, agents divers       | 5 À 10 ANS                                   | LINÉAIRE      | 743 943.48                          | 84 972.52                 | 58 798.31                   | 770 117.69                        |
| Matériel de bureau, informatique     | 3 À 10 ANS                                   | LINÉAIRE/DÉG  | 2 135 584.19                        | 223 206.39                | 388 071.28                  | 1 970 719.30                      |
| <b>TOTAL</b>                         |                                              |               | <b>5 327 485.55</b>                 | <b>426 817.18</b>         | <b>446 869.59</b>           | <b>5 307 433.14</b>               |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                 |                                              |               | <b>5 460 848.26</b>                 | <b>426 817.18</b>         | <b>448 539.59</b>           | <b>5 439 125.85</b>               |



| Informations financières                                                            | Capitaux propres (2) (3) | Quote-part du capital détenue en % | Valeur comptable (4) |       | Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5) | Montant des engagements donnés par la société (4) | Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos (3) (4) (6) (7) | Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (3) (4) (7) | Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (4) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|----------------------|-------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
|                                                                                     |                          |                                    | Brute                | Nette |                                                                   |                                                   |                                                                        |                                                                   |                                                                |
| Filiales et participations                                                          |                          |                                    |                      |       |                                                                   |                                                   |                                                                        |                                                                   |                                                                |
| RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES FILIALES (+ DE 50 % DU CAPITAL DÉTENU PAR LA SOCIÉTÉ) |                          |                                    |                      |       |                                                                   |                                                   |                                                                        |                                                                   |                                                                |
| 1. Renseignements détaillés pour chaque filiale (1)                                 |                          |                                    |                      |       |                                                                   |                                                   |                                                                        |                                                                   |                                                                |
| EXCO ECAF - 174 AVENUE DU TRUC 33700 MERIGNAC - 320544000                           | 1 420 060.00             | 99.98                              |                      |       |                                                                   |                                                   | 5 120 811.00                                                           | 179 903.00                                                        |                                                                |
| EXCO LANGUEDOC - 0 AVENUE AUGUSTE ALBERTINI 34500 BEZIERS - 344168133               | 3 574 181.00             | 99.90                              |                      |       |                                                                   |                                                   | 7 630 940.00                                                           | 64 153.00                                                         |                                                                |
| EXCO SOMOGEC - 8 AVENUE SADI CARNOT 40010 MONT DE MARSAN - 897050027                | 1 206 771.00             | 99.95                              |                      |       |                                                                   |                                                   | 3 346 221.00                                                           | 292 785.00                                                        |                                                                |
| EXCO TORRES - 16 Rue de l'Industrie 66240 SAINT-ESTEVE - 492770441                  | 131 158.00               | 99.60                              |                      |       |                                                                   |                                                   | 37 118.00                                                              | 43.00                                                             |                                                                |
| EXCO SOROSTE - 44 AVENUE FOCH 64100 BAYONNE - 388629321                             | 224 430.00               | 99.88                              |                      |       |                                                                   |                                                   | 96 115.00                                                              | 2 872.00                                                          |                                                                |
| A.2.C EXCO - 60 AVENUE CAPITAINE RESPLANDY 64100 BAYONNE - 510837891                | -102 854.00              | 100.00                             |                      |       |                                                                   |                                                   | 146 215.00                                                             | 20 395.00                                                         |                                                                |
| EXCO VILA - 16 Rue de l'Industrie 66240 SAINT-ESTEVE - 334537651                    | 411 527.00               | 100.00                             |                      |       |                                                                   |                                                   | 1 098 248.00                                                           | 68 547.00                                                         |                                                                |

RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES PARTICIPATIONS (10 À 50 % DU CAPITAL DÉTENU PAR LA SOCIÉTÉ)

(1) Dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication.  
(2) Dans la monnaie locale d'opération.  
(3) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels qu'ils ne soient pas rendus publics suivant les dispositions prévues pour les micro-entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, ces colonnes peuvent ne pas être renseignées.  
(4) En euros.  
(5) Sous déduction des dépréciations le cas échéant.  
(6) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels que le compte de résultat ne soit pas rendu public suivant les dispositions prévues pour les petites entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale ou participation peut ne pas être renseigné.  
(7) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société ou des données d'un exercice antérieur du fait de la non disponibilité des comptes à la date d'établissement des comptes, le préciser dans la colonne « Observations ».



SAS EXCO Fiduciaire Sud Ouest

FILIALES ET PARTICIPATIONS

31/12/2025

| Informations financières                                          | Brute                    |                                    | Nette | Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5) | Montant des engagements donnés par la société (4) | Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos (3) (4) (6) (7) | Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (3) (4) (7) | Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (4) |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|-------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
|                                                                   | Capitaux propres (2) (3) | Quote-part du capital détenue en % |       |                                                                   |                                                   |                                                                        |                                                                   |                                                                |
| Filiales et participations                                        |                          |                                    |       |                                                                   |                                                   |                                                                        |                                                                   |                                                                |
| 1. Renseignements détaillés pour chaque participation (1)         |                          |                                    |       |                                                                   |                                                   |                                                                        |                                                                   |                                                                |
| EXCO & AUTRES - 42 AV. DE LA GRANDE ARMEE 75017 PARIS - 313485351 | 394 076.00               | 11.73                              |       |                                                                   |                                                   | 677 331.00                                                             | 12 544.00                                                         |                                                                |
| AGIRAGRI - 85 BD DE CHARONNE 75011 PARIS-11 - 535302004           | 59 404.00                | 10.00                              |       |                                                                   |                                                   | 274 586.00                                                             | -6 756.00                                                         |                                                                |

(1) Dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication.  
(2) Dans la monnaie locale d'opération.  
(3) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels qu'ils ne soient pas rendus publics suivant les dispositions prévues pour les micro-entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, ces colonnes peuvent ne pas être renseignées.  
(4) En euros.  
(5) Sous déduction des dépréciations le cas échéant.  
(6) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels que le compte de résultat ne soit pas rendu public suivant les dispositions prévues pour les petites entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale ou participation peut ne pas être renseigné.  
(7) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société ou des données d'un exercice antérieur du fait de la non disponibilité des comptes à la date d'établissement des comptes, le préciser dans la colonne « Observations ».

**ETAT DES CRÉANCES**

31/12/2025

**ÉTAT DES CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE**

|                                          | Montant brut         | A 1 an au plus       | A plus d'un an    |
|------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Actif immobilisé</b>                  |                      |                      |                   |
| Créances rattachées à des participations | 323 603.53           |                      | 323 603.53        |
| Prêts (1) (2)                            | 380 000.00           |                      | 380 000.00        |
| Autres immobilisations financières       | 102 729.57           |                      | 102 729.57        |
| <b>Actif circulant</b>                   |                      |                      |                   |
| Autres créances clients                  | 17 412 899.11        | 17 412 899.11        |                   |
| Personnel et comptes rattachés           | 5 450.01             | 5 450.01             |                   |
| Impôts sur les bénéfices                 | 120 362.00           | 120 362.00           |                   |
| Taxe sur la valeur ajoutée               | 219 385.19           | 219 385.19           |                   |
| Débiteurs divers                         | 3 628 397.23         | 3 628 397.23         |                   |
| Charges constatées d'avance              | 268 446.00           | 268 446.00           |                   |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>22 461 272.64</b> | <b>21 654 939.54</b> | <b>806 333.10</b> |
| (1) Prêts accordés en cours d'exercice   | 60 000.00            |                      |                   |



**Exco**

**SAS EXCO Fiduciaire Sud Ouest**

**ENTREPRISES LIÉES**

31/12/2025

**IDENTITÉ DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE**

SA SECOFI  
2, RUE DES FEUILLANTS  
31300 TOULOUSE

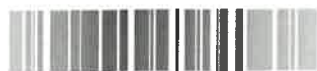
**CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE**

|              | Montant           |
|--------------|-------------------|
| Exploitation | 268 446.00        |
| <b>TOTAL</b> | <b>268 446.00</b> |

**PRODUITS À RECEVOIR**

|                                       | Montant             |
|---------------------------------------|---------------------|
| Créances clients et comptes rattachés | 4 016 554.20        |
| Autres créances                       | 3 470 216.88        |
| Disponibilités                        | 175 045.00          |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>7 661 816.08</b> |



**ETAT DU TABLEAU D'AFFECTION DU RÉSULTAT** 31/12/2025

|                                             | Montant             |
|---------------------------------------------|---------------------|
| <b>Origines</b>                             |                     |
| Résultat de l'exercice précédent            | 2 150 955.48        |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>2 150 955.48</b> |
| <b>Affectations</b>                         |                     |
| Affectations aux réserves : autres réserves | 1 650 955.48        |
| Dividendes                                  | 500 000.00          |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>2 150 955.48</b> |



TABLEAU VARIATION DES CAPITAUX PROPRES 31/12/2025

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

|                                        | Montant à l'ouverture de l'exercice | Affectation du résultat de l'exercice antérieur | Distribution de dividendes | Augmentation de capital | Réduction de capital | Résultat de l'exercice | Autres (à préciser) | Montant à la clôture de l'exercice |
|----------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|---------------------|------------------------------------|
| Capital                                | 1 934 760.0                         |                                                 |                            |                         |                      |                        |                     | 1 934 760.0                        |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 826 472.85                          |                                                 |                            |                         |                      |                        |                     | 826 472.85                         |
| Réserve légale                         | 193 476.00                          | 193 476.00                                      |                            |                         | 193 476.00           |                        |                     | 193 476.00                         |
| Autres réserves                        | 20 508 096.                         | 1 650 955.4                                     |                            |                         |                      |                        |                     | 22 159 052.                        |
| Résultat de l'exercice                 | 2 150 955.4                         | -2 150 955.                                     |                            |                         |                      | 1 866 413.2            |                     | 1 866 413.2                        |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>25 613 761</b>                   | <b>-306 524.0</b>                               |                            |                         | <b>193 476.00</b>    | <b>1 866 413.</b>      |                     | <b>26 980 174</b>                  |



# ETAT DES PROVISIONS

31/12/2025

|                                             | Montant au début<br>de l'exercice | Augmentation<br>dotation de<br>l'exercice | Diminution<br>reprise de<br>l'exercice | Montant à la fin<br>de l'exercice |
|---------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Provisions pour risques et charges</b>   |                                   |                                           |                                        |                                   |
| Provisions pour litiges                     | 152 500.00                        | 41 200.00                                 | 50 000.00                              | 143 700.00                        |
| Autres provisions pour risques et charges   | 200 000.00                        | 100 000.00                                |                                        | 300 000.00                        |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>352 500.00</b>                 | <b>141 200.00</b>                         | <b>50 000.00</b>                       | <b>443 700.00</b>                 |
| <b>Provisions pour dépréciations</b>        |                                   |                                           |                                        |                                   |
| Sur immobilisations titres de participation | 357 831.00                        | 54 360.00                                 |                                        | 412 191.00                        |
| Sur comptes clients                         | 2 217 133.75                      | 702 801.74                                | 489 788.35                             | 2 430 147.14                      |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>2 574 964.75</b>               | <b>757 161.74</b>                         | <b>489 788.35</b>                      | <b>2 842 338.14</b>               |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                        | <b>2 927 464.75</b>               | <b>898 361.74</b>                         | <b>539 788.35</b>                      | <b>3 286 038.14</b>               |
| Dont dotations & reprises d'exploitation    |                                   | 844 001.74                                | 539 788.35                             |                                   |
| Dont dotations & reprises financières       |                                   | 54 360.00                                 |                                        |                                   |

**ETAT DES PROVISIONS**

31/12/2025

**TABLEAU DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

|                                           | Montant au début de l'exercice | Dotation de l'exercice | Reprise de l'exercice |              | Montant à la fin de l'exercice |
|-------------------------------------------|--------------------------------|------------------------|-----------------------|--------------|--------------------------------|
|                                           |                                |                        | Utilisée              | Non utilisée |                                |
| Provisions pour litiges                   | 152 500.00                     | 41 200.00              | 50 000.00             |              | 143 700.00                     |
| Autres provisions pour risques et charges | 200 000.00                     | 100 000.00             |                       |              | 300 000.00                     |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>352 500.00</b>              | <b>141 200.00</b>      | <b>50 000.00</b>      |              | <b>443 700.00</b>              |
| Dont dotations & reprises d'exploitation  |                                | 844 001.74             | 539 788.35            |              |                                |
| Dont dotations & reprises financières     |                                | 54 360.00              |                       |              |                                |



**ETAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES**

31/12/2025

|                                                       | Montant brut         | A 1 an au plus       | A plus d'1 an et 5 ans au plus | A plus de 5 ans   |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------|
| Emprunts et dettes etbs à plus d'1 an à l'origine (1) | 2 289 296.77         | 371 228.77           | 1 367 923.00                   | 550 145.00        |
| Emprunts et dettes financières divers (1)(2)          | 404 128.83           | 102 005.83           | 302 123.00                     |                   |
| Fournisseurs et comptes rattachés                     | 1 049 342.27         | 1 049 342.27         |                                |                   |
| Personnel et comptes rattachés                        | 6 091 684.55         | 6 091 684.55         |                                |                   |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux         | 4 192 643.06         | 4 192 643.06         |                                |                   |
| Taxe sur la valeur ajoutée                            | 3 575 043.48         | 3 575 043.48         |                                |                   |
| Autres impôts et taxes assimilées                     | 223 252.44           | 223 252.44           |                                |                   |
| Autres dettes                                         | 311 611.96           | 311 611.96           |                                |                   |
| Produits constatés d'avance                           | 7 974 353.00         | 7 974 353.00         |                                |                   |
| <b>TOTAL</b>                                          | <b>26 111 356.36</b> | <b>23 891 165.36</b> | <b>1 670 046.00</b>            | <b>550 145.00</b> |
| (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice            | 1 550 000.00         |                      |                                |                   |
| (1) Emprunts remboursés en cours d'exercice           | 670 408.82           |                      |                                |                   |

**COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF**

31/12/2025

**PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE**

|              | Montant             |
|--------------|---------------------|
| Exploitation | 7 974 353.00        |
| <b>TOTAL</b> | <b>7 974 353.00</b> |

**CHARGES À PAYER**

|                                                        | Montant             |
|--------------------------------------------------------|---------------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 2 349.00            |
| Emprunts et dettes financières divers                  | 64 663.50           |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 346 911.00          |
| Dettes fiscales et sociales                            | 8 271 512.64        |
| Autres dettes                                          | 74 520.94           |
| <b>TOTAL</b>                                           | <b>8 759 957.08</b> |

**INDEMNITÉ DE DÉPART À LA RETRAITE**

L'indemnité de départ à la retraite s'élève à la clôture de l'exercice à 1 857 112.00 Euros.

Cet engagement n'a pas été comptabilisé.

Les différents paramètres pour calculer cette indemnité sont les suivants :

|                      |                 |
|----------------------|-----------------|
| Taux d'actualisation | 3.96 %          |
| Table de mortalité   | INSEE 2002-2024 |
| Départ volontaire à  | 65 ans          |





LES EFFECTIFS

31/12/2025

EFFECTIFS MOYENS

|                          | 31/12/2025    | 31/12/2024    |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Ingénieurs et cadres     | 118.00        | 111.00        |
| Employés et techniciens  | 393.00        | 402.00        |
| <b>PERSONNEL SALARIÉ</b> | <b>511.00</b> | <b>513.00</b> |