

XpFibre.CVN

Société par actions simplifiée au capital de 4 544 584 €

Siège social : 124 boulevard de Verdun

92400 Courbevoie

508 094 927 R.C.S NANTERRE

(la « Société »)

DECISIONS DE L'ACTIONNAIRE UNIQUE

EN DATE DU 25 JUIN 2026

Le 25 juin 2026,

La société **XpFibre.CO**, société par actions simplifiée au capital social de 18 095 200 euros, dont le siège social est situé 124 boulevard de Verdun à Courbevoie (92400), immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 479 281 495, représentée par son Président Monsieur Lionel Recorbet,

Propriétaire des 206.572 actions composant l'intégralité du capital social de la Société,

Après avoir pris connaissance des documents suivants :

- Comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024,
- Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024,
- Texte des résolutions proposées,

A pris les décisions portant sur l'ordre du jour suivant :

- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025 et quitus au Président ;
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ;
- Conventions règlementées visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce ;
- Continuation de l'activité bien que les capitaux propres soient toujours inférieurs à la moitié du capital social ;
- Renouvellement du commissaire aux comptes titulaire de la société ;
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Le Commissaire aux comptes, DELOITTE & ASSOCIES, Commissaire aux comptes titulaire dûment convoqué est présent.

Le Comité social et économique régulièrement convoqué est présent.

PREMIERE RESOLUTION

L'actionnaire unique, après avoir pris connaissance du rapport de Gestion du Président et rapport du Commissaire aux comptes, approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 tels qu'ils ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ce rapport.

L'actionnaire unique prend acte que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal visées à l'article 3-4 du Code général des impôts.

En conséquence, l'actionnaire unique donne quitus et sans réserve au Président de l'exécution de son mandat pour ledit exercice.

DEUXIEME RESOLUTION

L'actionnaire unique constate qu'aucune convention nouvelle, au sens de l'article L.227-10 du Code de commerce, n'est intervenue au cours de l'exercice.

TROISIEME RESOLUTION

L'actionnaire unique constate que l'exercice clos au 31 décembre 2025 se solde par un bénéfice comptable de 6 273 053,87 euros et décide, sur proposition du Président, de l'affecter au compte « Report à Nouveau ».

QUATRIEME RESOLUTION

Après avoir pris connaissance du fait que les capitaux propres sont toujours inférieurs à la moitié du capital social, l'actionnaire unique décide, conformément à l'article L225-248 du code de commerce, de poursuivre l'activité de la société.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Associé Unique constate que le mandat de la société DELOITTE & ASSOCIES, Commissaire aux comptes titulaire de la Société, arrive à expiration à l'issue des présentes.

L'Associé Unique décide de procéder au renouvellement du mandat du Commissaire aux comptes titulaire pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice à clore le 31 décembre 2031.

SIXIEME RESOLUTION

L'actionnaire unique donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du présent procès-verbal pour effectuer toutes les formalités légalement requises, notamment de publicité et de dépôt.

Plus n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal signé par l'actionnaire unique.

XpFibre.CO

Représentée par Lionel Recorbet

Signé par :

EF908CDCC0604E3...

XPFIBRE.CVN

Société par actions simplifiée

124, boulevard de Verdun

92400 COURBEVOIE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

XPFIBRE.CVN

Société par actions simplifiée

124, boulevard de Verdun

92400 COURBEVOIE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

A l'Associé unique de la société XPFIBRE.CVN,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société XPFIBRE.CVN relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Changements de méthodes comptables » du paragraphe « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels qui expose les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, 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.

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 autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'Associé unique.

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

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

Paris-La Défense, le 27 mai 2026

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

 *Ophélie Touron*

Ophélie TOURON

COMPTES ANNUELS

2025

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

ETATS FINANCIERS

Bilan Actif

Bilan Actif	Du 01/01/2025 au 31/12/2025			Au 31/12/2024
	Brut	Amort. Dép. (à déduire)	Net	Net
Capital souscrit non appelé I				
Frais d'établissement II	575 968	575 968		
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial	895 399		895 399	895 399
Autres immobilisations incorporelles	27 593 126	13 370 329	14 222 797	10 082 743
Immo. incorp. en cours, avances et acomptes	791 498		791 498	16 128
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	8 839 878	4 549 821	4 290 057	4 709 665
Instal. techniques, matériel et outillages indus.	30 274 531	20 159 795	10 114 736	9 077 498
Autres immobilisations corporelles	978 460	747 833	230 626	455 312
Immo. corp. en cours, avances et acomptes	1 324 567		1 324 567	298 367
Immobilisations financières (1)				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	89 349		89 349	376 070
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ III	70 786 807	38 827 778	31 959 029	25 911 182
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	2 817 909		2 817 909	2 972 176
En-cours de production	2 019 855		2 019 855	6 318 833
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	22 423		22 423	24 243
Créances (2)				
Créances clients et comptes rattachés	234 648 202	46 113	234 602 089	216 078 172
Autres créances	31 960 378		31 960 378	36 198 847
Charges constatées d'avance	4 531 257		4 531 257	3 962 962
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités				15 913 450
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT IV	276 000 025	46 113	275 953 912	281 468 685
Frais d'émission des emprunts V				
Primes de remboursement des emprunts VI				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif VII				
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I à VII)	347 362 799	39 449 859	307 912 941	307 379 867
(1) Dont à moins d'un an			271 139 837	256 310 338
(2) Dont à moins d'un an				



Bilan Passif

Bilan Passif	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
	Total	Total
Capitaux propres		
Capital (dont versé) 4 544 584	4 544 584	4 544 584
Primes d'émission, de fusion, d'apport	47 205	47 205
Écarts de réévaluation		
Écart d'équivalence		
Réserve légale	454 458	454 458
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-106 703 985	-77 619 602
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	6 273 054	-29 084 383
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES I	-95 384 684	-101 657 738
Autres fonds propres		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres		
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES I bis		
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	2 036 058	5 809 793
Provisions pour charges	239 685	211 983
TOTAL DES PROVISIONS II	2 275 743	6 021 776
Emprunts et dettes (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses (2)	250 722 888	241 419 418
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	108 180 459	122 981 793
Dettes fiscales et sociales	8 311 899	9 498 478
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	24 505 686	19 798 813
Autres dettes	6 506 873	4 374 677
Produits constatés d'avance	2 794 076	4 942 650
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES III	401 021 881	403 015 829
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif IV		
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I à IV)	307 912 941	307 379 867
(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	162 103 970	160 541 739
(2) Dont emprunts participatifs		



Compte de résultat

Compte de résultat	Du 01/01/2025 au 31/12/2025			Du 01/01/2024 au 31/12/2024
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises	57 758 880		57 758 880	76 407 585
Production vendue de biens				
Production vendue de services	8 973 761		8 973 761	3 778 593
Montant net du chiffre d'affaires	66 732 641		66 732 641	80 186 178
Production stockée			-4 298 978	-21 306 153
Production immobilisée			2 537 318	2 237 803
Subventions				
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			5 975 754	135 203
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
Autres produits			8 570 796	10
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I			79 517 531	61 253 041
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises			4 100 826	43 850 402
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)			154 267	33 452
Autres achats et charges externes (1)			30 406 866	32 770 763
Impôts, taxes et versements assimilés			247 721	259 788
Salaires			5 437 910	4 989 536
Cotisations sociales			2 967 835	2 448 498
Dotations aux amortissements sur immobilisations			3 902 899	3 564 840
Dotations aux dépréciations sur immobilisations				
Dotations aux dépréciations sur actif circulant				
Dotations aux provisions			2 013 760	
Valeurs comptables des immo. incorporelles et corporelles cédées				
Autres charges			10 077 605	264 904
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II			59 309 688	88 182 183
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			20 207 843	-26 929 142
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée		III		
Perte supportée ou bénéfice transféré		IV		
Produits financiers				
Produits financiers de participation (2)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)			63 418	51 875
Autres intérêts et produits assimilés (2)			3 119 854	2 927 667
Reprises sur dépréciations et provisions				
Différences positives de change				
Produits des cessions d'immobilisations financières				
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS V			3 183 272	2 979 543



Compte de résultat (suite)

Compte de résultat (Suite)	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
	Total	Total
Charges financières		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		
Intérêts et charges assimilées (3)	14 362 800	12 197 183
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES VI	14 362 800	12 197 183
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)	-11 179 528	-9 217 640
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)	9 028 316	-36 146 782
Produits exceptionnels VII		16 322 982
Charges exceptionnelles VIII		9 260 583
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		7 062 399
Participation des salariés aux résultats IX	682 677	
Impôts sur les bénéfices X	2 072 585	
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	82 700 803	80 555 566
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	76 427 750	109 639 949
BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)	6 273 054	-29 084 383
(1) Y compris : - Redevances de crédit-bail mobilier - Redevances de crédit-bail immobilier		
(2) Dont produits concernant les entités liées		
(3) Dont intérêts concernant les entités liées		

COMPTES ANNUELS

2025

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE



Annexe au bilan et au compte de résultat

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

Préambule

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total du bilan avant répartition est de 307 912 941 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un résultat de 6 273 054 Euros.

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

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

Règles et méthodes comptables

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

- continuité de l'exploitation, le Président ayant considéré que ces comptes annuels pouvaient être préparés dans le respect de cette hypothèse en raison du soutien financier accordé par la société Xpfibre Groupe,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, à l'exception des changements de méthodes comptables présentés ci-dessous,
- indépendance des exercices,

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

Méthode des coûts historiques

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

Immobilisations incorporelles et corporelles

Lors de leur entrée à l'actif de la Société, les immobilisations sont enregistrées :

- A leur coût d'acquisition, pour celles acquises à titre onéreux ;
- A leur coût de production, pour celles produites la Société.

Le coût d'acquisition d'une immobilisation corporelle est constitué des éléments suivants :

- Son prix d'achat ;
- Tous les coûts directement attribuables (frais accessoires) engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue.

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production amorties selon la méthode linéaire.

<u>Equipements du réseau :</u>	
- Prises optiques	30 ans
- Raccordements FTTO FTTE/B2B/ Backhauling	3 ans
<u>Autres immobilisations corporelles :</u>	
- Agencements et mobiliers	5 - 10 ans
- Matériels divers informatiques	3 ans

Les immobilisations corporelles sont majoritairement liées aux infrastructures de télécommunication construites par la société, dont les coûts de production (achats externes et frais de personnel) sont immobilisés.

La Société apprécie chaque année la valeur actuelle des immobilisations corporelles et incorporelles et constate une dépréciation lorsque la valeur actuelle est devenue inférieure à la valeur nette comptable. Un test de dépréciation est également réalisé lorsqu'un indice de perte de valeur est identifié.

Amortissements

Le tableau ci-après synthétise les informations relatives aux immobilisations et aux amortissements, en mettant en évidence les montants à l'ouverture, les dotations de l'exercice et les soldes de clôture :

Situations et mouvements rubriques	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement	Mode	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles	3 - 25 ans	Linéaire	11 977 798	1 392 530		13 370 329
Immobilisations corporelles	3 - 30 ans	Linéaire	23 163 043	2 467 366	172 960	25 457 449
Total			35 140 841	3 859 896	172 960	38 827 778

Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

Les immobilisations financières se composent principalement de dépôts et cautionnements.

Stocks

Stocks d'équipements actifs et matériels réseau

Les stocks sont valorisés selon la méthode dite de « premier entré premier sorti ». Aucun frais accessoire n'est pris en compte dans les calculs de valorisation.

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

Stocks de prises

A compter de la mise en place du contrat déploiement maintenance (CMO) avec Altice France, XpFibre.CVN réalise des opérations d'achat/revente de prises FTTH pour le compte des DSP clientes.

Les stocks sont principalement composés de prises optiques à destination des DSP. Les stocks sont valorisés selon la méthode dite de « premier entré premier sorti ». Aucun frais accessoire n'est pris en compte dans les calculs de valorisation.

Dans le cas où le prix de revente aux DSP est inférieur au coût d'achat, les stocks sont dépréciés à hauteur de la différence pour les rapporter à leur valeur de réalisation.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. La valeur d'inventaire est appréciée au cas par cas en fonction des perspectives de recouvrement de la créance et des risques évalués.

Dettes financières

Les dettes financières, comptabilisées pour leur valeur nominale, sont composées de dettes envers la société mère XpFibre.CO et leurs intérêts capitalisés.

Chiffre d'affaires

Les frais d'accès facturés aux clients sont inscrits en produits de l'exercice au cours duquel la prestation de raccordement est réalisée, en sus des prestations de services. Le prix de cette prestation est indépendant du coût des raccordements venant valoriser le réseau, et s'analyse comme un droit à raccordement, élément du prix de la prestation venant contribuer au financement des investissements réalisés au même titre que les locations de fibres ou services de bande passante.

Les prestations de services sont comptabilisées conformément aux différents contrats signés. La date de facturation appliquée correspond à la date de mise en service des différentes prestations.

Le produit de la vente des I.R.U. (Indefeasible Right of Use) est étalé sur la durée du contrat de location.

La Société fournit également des prises à ses filiales DSPs en vue de leur commercialisation en zone RIP. Elle refacture également des prestations de service informatique et d'ingénierie selon les termes prévus contractuellement avec ses filiales.

Produits et charges constatés d'avance

Les charges constatées d'avance sont relatives aux charges sous-jacentes aux prestations de travaux et de déploiements. Elles sont déterminées en comparant l'avancée effective des travaux et la facturation reçue à la clôture de l'exercice afin d'en déterminer la régularisation à enregistrer.

La Société est amenée à vendre des droits d'utilisation du réseau aux opérateurs commerciaux. Ces IRU (« Indefeasible Right of Use »), ainsi que certaines prestations de maintenance, sont payables d'avance à la mise en place du contrat. Le revenu associé à ces ventes est étalé sur la durée du contrat.

Changements de méthodes comptables

Le nouveau règlement ANC n° 2022-06 vient modifier le règlement ANC n°2014-03 relatif au plan comptable général (« PCG ») en vue de moderniser les états financiers et la nomenclature des comptes. Il est d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, prospectivement.

Ce règlement a pour effet notamment :

- L'introduction d'une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel
- La suppression de la technique du transfert de charge
- La modernisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers
- L'instauration d'une nouvelle présentation des informations en annexe

Selon les règles françaises, un changement de réglementation comptable est qualifié de changement de méthode comptable.

La société XPFIBRE.CVN a appliqué le règlement ANC n° 2022-06 de modernisation des états financiers. Les dispositions du présent règlement s'appliquent à compter de l'exercice de première application sans emporter de conséquences

sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de compte de résultat lors du premier exercice d'application.

A ce titre, elle a procédé aux regroupements suivants dans la colonne 2024 retraité des lignes du résultat exceptionnel :

Compte de résultat	2025	2024 retraité	Compte de résultat	2024 publié
Produits exceptionnels	0	16 322 982	Produits exceptionnels sur opération de gestion	4 204 694
			Produits exceptionnels sur opérations en capital	551 400
			Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges	11 566 889
Charges exceptionnelles	0	9 260 583	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 456 930
			Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 027 439
			Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	5 776 215
Résultat exceptionnel	0	7 062 399	Résultat exceptionnel	7 062 399

Le principal changement opéré chez XPFIBRE.CVN en 2025 concerne le résultat exceptionnel, en particulier :

- les autres produits et charges qui, avant changement de méthode étaient comptabilisés en résultat exceptionnel, ont été comptabilisés dans les autres produits et charges d'exploitation en 2025 pour un montant de - 1 389 K€.

Ainsi, en l'absence de changement de méthode en 2025, le résultat d'exploitation aurait été de 21 597 K€ contre - 26 929 K€ et le résultat exceptionnel aurait été - 1 389 K€ contre 7 062 K€ en 2024.

Provisions pour risques et charges

Conformément au règlement ANC 2014-03, les provisions pour risques et charges sont constituées dès lors que le risque est certain ou probable et qu'il peut être estimé de manière suffisamment fiable.

Les provisions pour risques et charges constatées correspondent aux passifs répondant aux critères suivants

- Le montant ou l'échéance ne sont pas fixés de façon précise,
 - L'incidence économique négative pour la société, c'est-à-dire que ce passif s'analyse comme une obligation de la société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci,

- L'obligation justifiant la constitution de la provision pour risques et charges trouve son origine dans l'exercice et est existante à la clôture.

Les provisions sont évaluées, au cas par cas, en fonction du risque et des motifs des demandes.

Provision pour perte sur contrat

Dans le cadre des contrats de vente de prises optiques avec les DSP, le prix de vente des prises peut être inférieur au coût d'achat. Ces contrats structurellement déficitaires font l'objet d'une provision pour perte à hauteur de la marge négative projetée sur le nombre de prises à déployer selon les engagements du contrat.

Autres Provisions pour risques

Dans le cadre de ses activités, la Société est amenée à gérer des situations pouvant donner lieu à des litiges. Lorsque ces situations présentent un caractère probable de contentieux, et que la société dispose d'éléments suffisants permettant une évaluation raisonnable de l'impact financier attendu, une provision est comptabilisée.

Engagements en matière de départ à la retraite

Les engagements relatifs aux indemnités de départ en retraite du personnel en activité font l'objet d'une évaluation actuarielle.

Pour les comptes sociaux, les évaluations ont été réalisées conformément à la recommandation ANC N°2013-02 en appliquant l'option de reconnaissance des écarts actuariels par la méthode du corridor.

Les évaluations ont été réalisées pour tous les salariés du Groupe qui bénéficient d'indemnités de départ à la retraite en fonction de la convention collective de la Société à laquelle ils sont rattachés.

Les indemnités de départ à la retraite sont évaluées individuellement, sur la base de plusieurs paramètres et hypothèses, notamment l'âge, le poste occupé, l'ancienneté et le salaire, conformément à leur contrat de travail.

Les hypothèses suivantes ont été retenues au 31/12/2025 :

- Age de départ : 65 ans
- Type de départ : Volontaire
- Taux de charges sociales : 44%
- Taux de revalorisation des salaires : 2% en 2025
- Taux d'actualisation : 3,95%
- Table de survie : TFTH 2000- 2002 avec décalages d'âges.

Production immobilisée

La Société capitalise les salaires chargés des chefs de projets et des autres fonctions dédiées au suivi et à l'animation des réseaux.

Rémunération des dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas communiquée car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Transactions avec les parties liées

Les transactions entre les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché. A ce titre, elles ne nécessitent pas d'informations complémentaires visées à l'article R.123-198-1-1° du code de commerce.

Intégration fiscale

En 2020, la Société était membre d'un groupe d'intégration fiscale, dont la société Covage SAS était à la tête.

Une nouvelle convention d'intégration fiscale a été conclue en date 1er janvier 2021. La Société a rejoint le périmètre d'intégration fiscale dont la société XpFibre Holding est la tête d'intégration fiscale. Cette convention d'intégration fiscale a été mise à jour en date du 29 juillet 2024 avec un effet rétroactif au 1er janvier 2024. La Société fait toujours partie du périmètre d'intégration fiscale dont la société XpFibre Holding est la tête d'intégration fiscale.

Si la société XpFibre.CVN avait été imposée séparément, elle aurait dégagé un résultat fiscal de 17 245 milliers d'euros.

La société a provisionné un impôt sur les bénéfices dégagé au titre de l'exercice 2025 pour 2 072 milliers d'euros.

La société ne dispose pas de déficits fiscaux antérieurs à l'intégration. Depuis son entrée dans le groupe, et après prise en compte du déficit de l'exercice, le cumul des déficits remontés au groupe s'élève à 83 293 milliers d'euros.

Engagements financiers hors bilan

Xpfibre.CVN a pris un engagement auprès d'Altice dans le cadre du contrat de déploiement. Les volumes sont les suivants :

	Moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Zone AMII / AMEL	4 530	0	0	4 530
Zone RIP	2 712	0	0	2 712
Total	7 242	0	0	7 242

Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture

Néant.



Etat des immobilisations

État des immobilisations	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial	895 399			895 399
Autres immobilisations incorporelles	22 060 540	5 532 586		27 593 126
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	16 128	775 370		791 498
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	22 972 067	6 307 956		29 280 023
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	8 686 891	152 987		8 839 878
Installations techniques, matériel et outillages industriels	27 457 705	2 816 826		30 274 531
Autres immobilisations corporelles	1 260 922	19 847	302 309	978 460
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	298 367	1 324 567	298 367	1 324 567
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	37 703 886	4 314 227	600 676	41 417 435
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	376 070	3 400	290 121	89 349
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	376 070	3 400	290 121	89 349
TOTAL GÉNÉRAL	61 052 023	10 625 583	890 797	70 786 807

Augmentations	Augmentations de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Total immobilisations incorporelles	6 307 956			6 307 956		
Total immobilisations corporelles	4 314 227	298 367		4 015 860		
Total immobilisations financières	3 400			3 400		
TOTAL GÉNÉRAL	10 625 583	298 367		10 327 216		

Diminutions	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions				
		Virements		Sorties		
		De poste à poste	À destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service
Total immobilisations incorporelles						
Total immobilisations corporelles	600 676	298 367				302 309
Total immobilisations financières	290 121					290 121
TOTAL GÉNÉRAL	890 797	298 367				592 430



Etat des amortissements

État des amortissements	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement ou fourchette retenue	Mode d'amortissement	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations Dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement						
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires						
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles	3-25 ans	linéaire	11 977 798	1 392 530		13 370 329
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			11 977 798	1 392 530		13 370 329
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions	3-30 ans	linéaire	3 977 227	573 217	623	4 549 821
Installations techniques, matériel et outillages industriels	3-30 ans	linéaire	18 380 207	1 821 967	42 379	20 159 795
Autres immobilisations corporelles	3-30 ans	linéaire	805 609	115 184	172 960	747 833
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			23 163 043	2 510 368	215 962	25 457 449
Immobilisations financières						
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES						
TOTAL GÉNÉRAL			35 140 841	3 902 898	215 962	38 827 778

Dotations	Dotations de l'exercice	Ventilation des dotations			
		Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon le mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Immobilisations incorporelles	1 392 530		1 392 530		
Immobilisations corporelles	2 510 368		2 510 368		
Immobilisations financières					
TOTAL GÉNÉRAL	3 902 898		3 902 898		

Diminutions	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions		
		Éléments transférés à l'actif circulant	Éléments cédés	Éléments mis hors service
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	215 962			215 962
Immobilisations financières				
TOTAL GÉNÉRAL	215 962			215 962



Etat des provisions

Nature des provisions	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises à la clôture de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions réglementées					
Provisions réglementées pour hausse des prix					
Amortissements dérogatoires					
Autres provisions réglementées					
TOTAL DES PROVISIONS RÉGLEMENTÉES					
Provisions pour risques					
Provisions pour :					
- Litiges					
- Garanties données aux clients					
- Amendes et pénalités					
- Pertes de change					
- Pertes sur contrats	5 759 793	1 949 558	5 759 792		1 949 558
Autres provisions pour risques	50 000	36 500			86 500
TOTAL DES PROVISIONS POUR RISQUES	5 809 793	1 986 058	5 759 792		2 036 058
Provisions pour charges					
Provisions pour :					
- Pensions et obligations similaires	211 983	27 202			239 685
- Restructurations					
- Impôts					
- Renouvellement des immobilisations - entreprises concessionnaires					
- Gros entretien ou grandes révisions					
- Remise en état					
Autres provisions pour charges					
TOTAL DES PROVISIONS POUR CHARGES	211 983	27 202			239 685
TOTAL DES PROVISIONS	6 021 776	2 013 260	5 759 792		2 275 743

Le 8 décembre 2020, la société XpFibre Network a procédé à l'acquisition du groupe Covage sous engagement auprès de la Commission Européenne de cession à un tiers d'une partie des actifs et titres du groupe acquis. Hestia, filiale du groupe Altitude Infrastructure a procédé à l'acquisition de ces actifs le 30 septembre 2021.

Le 1er mars 2023, Hestia a assigné XpFibre.CVN et XpFibre.CO à comparaître devant le Tribunal de commerce de Paris au motif de manquements contractuels et de défaut du respect d'obligation précontractuelle d'information dans le cadre de la cession.

Le montant total des réclamations s'élève à 336 millions d'euros à la clôture de l'exercice 2025.

Compte tenu (i) de la nature des demandes et (ii) de la contestation de ces réclamations en leur totalité par la société, la société n'est pas en mesure d'estimer de façon fiable le risque financier afférent à ce litige. Par ailleurs, il est possible, mais incertain, qu'un jugement intervienne en 2026.

En conséquence, aucune provision n'a été constituée dans les comptes au 31 décembre 2025.

Dans les conclusions récapitulatives du 8 janvier 2026, Hestia a abandonné certains postes et en a reconfiguré d'autres, ramenant ainsi le total des réclamations à 278 millions d'euros.



Etat des dépréciations

Nature des dépréciations	Dépréciations à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Créances clients	46 113			46 113
Autres dépréciations				
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	46 113			46 113
TOTAL GÉNÉRAL	46 113			46 113



Etat des créances

Créances	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	89 349		89 349
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	54 808	54 808	
Autres créances clients	234 593 394	234 593 394	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	40 850	40 850	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	9 494	9 494	
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	28 780 469	28 780 469	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	2 605 419	2 605 419	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	524 145	524 145	
Charges constatées d'avance	4 531 257	4 531 257	
TOTAL	271 229 186	271 139 837	89 349
(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques			



Etat des dettes

Dettes	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an	Échéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) :				
- A 1 an max. à l'origine				
- A plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	250 722 888	14 359 523		236 363 365
Fournisseurs et comptes rattachés	108 180 459	108 180 459		
Personnel et comptes rattachés	1 419 537	1 419 537		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	701 129	701 129		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	6 016 016	6 016 016		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	175 218	175 218		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	24 505 686	24 505 686		
Groupe et associés (2)	3 734 264	3 734 264		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)	2 772 610	2 772 610		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	2 794 076	239 530	772 566	1 781 980
TOTAL	401 021 881	162 103 970	772 566	238 145 345
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	26 585 630			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	17 794 375			
(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques				

Les emprunts et dettes financières divers correspondent principalement à un emprunt contracté auprès de XPFibre.CO, à échéance 2031, remboursable in fine et portant intérêt au taux annuel de 6% à partir du 14 mai 2024.



Charges à payer et produits à recevoir

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Fonds non remboursables		
Avances conditionnées		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	14 184 522	69 376 930
Dettes fiscales et sociales	1 727 011	1 631 286
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 539 904	1 933 009
Autres dettes	2 274 814	2 235 189
TOTAL	22 726 251	75 176 414

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	82 126 066	137 957 342
Autres créances	15 765	60 348
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	82 141 831	138 017 689



Produits et charges constatés d'avance

Produits constatés d'avance	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits : - D'exploitation - Financiers - Exceptionnels	2 794 076	4 942 650
TOTAL	2 794 076	4 942 650

Charges constatées d'avance	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Charges : - D'exploitation - Financières - Exceptionnelles	4 531 257	3 962 962
TOTAL	4 531 257	3 962 962



Composition du capital Social

Postes concernés	Nombre	Valeur Nominale	Montant en Euros
1 - Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	206 572	22.00000	4 544 584
2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice			
3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice			
4 - Actions ou parts sociales composant le capital social à la fin de l'exercice (1 + 2 - 3)	206 572	22.00000	4 544 584



Variation des capitaux propres (par poste)

Variation des capitaux propres	Montant au début de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant à la fin de l'exercice
Capital	4 544 584							4 544 584
Primes d'émission, de fusion, d'apport	47 205							47 205
Écarts de réévaluation								
Écart d'équivalence								
Réserve légale	454 458							454 458
Réserves statutaires ou contractuelles								
Réserves réglementées								
Autres réserves								
Report à nouveau	-77 619 602	-29 084 383						-106 703 985
Résultat de l'exercice	-29 084 383	29 084 383				6 273 054		6 273 054
Subventions d'investissement								
Provisions réglementées								
TOTAL	-101 657 738					6 273 054		-95 384 684



Ventilation du chiffre d'affaires par activité

Catégories d'activité	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Vente de marchandises	57 758 880	76 407 585
Production de biens		
Production de services	8 973 761	3 778 593
TOTAL	66 732 641	80 186 178

Les produits d'exploitation d'un montant de 79 517 531 euros se composent principalement du chiffre d'affaires liés aux ventes de prises aux filiales DSPs du périmètre Romain, ainsi qu'aux prestations télécom (location de fibre (Lan To Lan), backbone, ...).

La production stockée de -4 298 978 euros traduit la baisse des stocks de prises en lien avec la finalisation du déploiement.

La production immobilisée pour 2 537 318 euros correspond à la capitalisation des frais de personnel des chefs de projets supervisant le développement des réseaux.

Accroissements et allègements de la dette future

Accroissements et allègements	Du 01/01/2025 au 31/12/2025		Du 01/01/2024 au 31/12/2024	
	Base	Impôt correspondant	Base	Impôt correspondant
Décalage dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et charges				
Déficits fiscaux reportables				
Provisions réglementées				
Suramortissement				
Provision non déductible année de dotation				
Déficits d'exploitation reportables				
Amortissements différés				
Moins values à long terme				
TOTAL				



Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Libellé	Résultat avant impôts	Impôts	Résultat après impôts
Résultat courant	9 028 316	2 072 585	6 955 731
Résultat exceptionnel (y compris participations)	-682 677		-682 677
Résultat comptable	8 345 639	2 072 585	6 273 054

Effectif moyen

Catégories de salariés	Salariés
Cadres	69
Agents de maîtrise et techniciens	22
Employés	
Ouvriers	
Apprentis sous contrat	1
TOTAL	92



Honoraires des commissaires aux comptes

Commissaires	Honoraires de certification des comptes	Honoraires autres
DELOITTE	23 415	
TOTAL	23 415	



Engagements financiers hors bilan

Engagements hors bilan	Donnés	Reçus
Avals, cautionnements et garanties	15 000 000	
Sûretés		
Créances cédées non échues		
dont effet de commerce escomptés non échus		
Cessions de créances Dailly et affacturage		
Garanties d'actif et de passif		
Clauses de retour à meilleure fortune		
Portage et autres engagements sur titres de capital		
Engagements consentis de manière conditionnelle		
Engagements de retraite et avantages similaires		
Autres engagements		
TOTAL	15 000 000	

Engagement hors bilan donnés :

- SAVOIE CONNECTEE : Contre-garantie des garanties de déploiement et d'exploitation émise au bénéfice du délégant.

Engagements hors bilan reçus :

- la Société bénéficie d'un engagement de soutien financier accordé par la société XpFibre Groupe, et expirant à l'issue de l'assemblée statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2026.

COMPTES ANNUELS

2025

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

SASU XPFIBRE.CVN (EX COVAGE NETWORK)

124 Boulevard de Verdun
92400 COURBEVOIE

Construction de réseaux électriques et de télécommunications

NAF : 4222Z

SIRET : 508094927 00029

Certifiés conformes par le
représentant légal



Signé par :
Lionel RECORBET
EF908CDCC0604E3...

1/7/2026 | 18:49 CEST

Lionel Recorbet
Président

ATRIOM

Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre
3, Place des Victoires
75001 PARIS

COMPTES ANNUELS

2025

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE



Annexe au bilan et au compte de résultat

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

Préambule

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total du bilan avant répartition est de 307 912 941 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un résultat de 6 273 054 Euros.

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

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

Règles et méthodes comptables

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

- continuité de l'exploitation, le Président ayant considéré que ces comptes annuels pouvaient être préparés dans le respect de cette hypothèse en raison du soutien financier accordé par la société Xpfibre Groupe,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, à l'exception des changements de méthodes comptables présentés ci-dessous,
- indépendance des exercices,

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

Méthode des coûts historiques

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

Immobilisations incorporelles et corporelles

Lors de leur entrée à l'actif de la Société, les immobilisations sont enregistrées :

- A leur coût d'acquisition, pour celles acquises à titre onéreux ;
- A leur coût de production, pour celles produites la Société.

Le coût d'acquisition d'une immobilisation corporelle est constitué des éléments suivants :

- Son prix d'achat ;
- Tous les coûts directement attribuables (frais accessoires) engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue.

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production amorties selon la méthode linéaire.

<u>Equipements du réseau :</u>	
- Prises optiques	30 ans
- Raccordements FTTO FTTE/B2B/ Backhauling	3 ans
<u>Autres immobilisations corporelles :</u>	
- Agencements et mobiliers	5 - 10 ans
- Matériels divers informatiques	3 ans

Les immobilisations corporelles sont majoritairement liées aux infrastructures de télécommunication construites par la société, dont les coûts de production (achats externes et frais de personnel) sont immobilisés.

La Société apprécie chaque année la valeur actuelle des immobilisations corporelles et incorporelles et constate une dépréciation lorsque la valeur actuelle est devenue inférieure à la valeur nette comptable. Un test de dépréciation est également réalisé lorsqu'un indice de perte de valeur est identifié.

Amortissements

Le tableau ci-après synthétise les informations relatives aux immobilisations et aux amortissements, en mettant en évidence les montants à l'ouverture, les dotations de l'exercice et les soldes de clôture :

Situations et mouvements rubriques	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement	Mode	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles	3 - 25 ans	Linéaire	11 977 798	1 392 530		13 370 329
Immobilisations corporelles	3 - 30 ans	Linéaire	23 163 043	2 467 366	172 960	25 457 449
Total			35 140 841	3 859 896	172 960	38 827 778

Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

Les immobilisations financières se composent principalement de dépôts et cautionnements.

Stocks

Stocks d'équipements actifs et matériels réseau

Les stocks sont valorisés selon la méthode dite de « premier entré premier sorti ». Aucun frais accessoire n'est pris en compte dans les calculs de valorisation.

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

Stocks de prises

A compter de la mise en place du contrat déploiement maintenance (CMO) avec Altice France, XpFibre.CVN réalise des opérations d'achat/revente de prises FTTH pour le compte des DSP clientes.

Les stocks sont principalement composés de prises optiques à destination des DSP. Les stocks sont valorisés selon la méthode dite de « premier entré premier sorti ». Aucun frais accessoire n'est pris en compte dans les calculs de valorisation.

Dans le cas où le prix de revente aux DSP est inférieur au coût d'achat, les stocks sont dépréciés à hauteur de la différence pour les rapporter à leur valeur de réalisation.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. La valeur d'inventaire est appréciée au cas par cas en fonction des perspectives de recouvrement de la créance et des risques évalués.

Dettes financières

Les dettes financières, comptabilisées pour leur valeur nominale, sont composées de dettes envers la société mère XpFibre.CO et leurs intérêts capitalisés.

Chiffre d'affaires

Les frais d'accès facturés aux clients sont inscrits en produits de l'exercice au cours duquel la prestation de raccordement est réalisée, en sus des prestations de services. Le prix de cette prestation est indépendant du coût des raccordements venant valoriser le réseau, et s'analyse comme un droit à raccordement, élément du prix de la prestation venant contribuer au financement des investissements réalisés au même titre que les locations de fibres ou services de bande passante.

Les prestations de services sont comptabilisées conformément aux différents contrats signés. La date de facturation appliquée correspond à la date de mise en service des différentes prestations.

Le produit de la vente des I.R.U. (Indefeasible Right of Use) est étalé sur la durée du contrat de location.

La Société fournit également des prises à ses filiales DSPs en vue de leur commercialisation en zone RIP. Elle refacture également des prestations de service informatique et d'ingénierie selon les termes prévus contractuellement avec ses filiales.

Produits et charges constatés d'avance

Les charges constatées d'avance sont relatives aux charges sous-jacentes aux prestations de travaux et de déploiements. Elles sont déterminées en comparant l'avancée effective des travaux et la facturation reçue à la clôture de l'exercice afin d'en déterminer la régularisation à enregistrer.

La Société est amenée à vendre des droits d'utilisation du réseau aux opérateurs commerciaux. Ces IRU (« Indefeasible Right of Use »), ainsi que certaines prestations de maintenance, sont payables d'avance à la mise en place du contrat. Le revenu associé à ces ventes est étalé sur la durée du contrat.

Changements de méthodes comptables

Le nouveau règlement ANC n° 2022-06 vient modifier le règlement ANC n°2014-03 relatif au plan comptable général (« PCG ») en vue de moderniser les états financiers et la nomenclature des comptes. Il est d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, prospectivement.

Ce règlement a pour effet notamment :

- L'introduction d'une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel
- La suppression de la technique du transfert de charge
- La modernisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers
- L'instauration d'une nouvelle présentation des informations en annexe

Selon les règles françaises, un changement de réglementation comptable est qualifié de changement de méthode comptable.

La société XPFIBRE.CVN a appliqué le règlement ANC n° 2022-06 de modernisation des états financiers. Les dispositions du présent règlement s'appliquent à compter de l'exercice de première application sans emporter de conséquences

sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de compte de résultat lors du premier exercice d'application.

A ce titre, elle a procédé aux regroupements suivants dans la colonne 2024 retraité des lignes du résultat exceptionnel :

Compte de résultat	2025	2024 retraité	Compte de résultat	2024 publié
Produits exceptionnels	0	16 322 982	Produits exceptionnels sur opération de gestion	4 204 694
			Produits exceptionnels sur opérations en capital	551 400
			Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges	11 566 889
Charges exceptionnelles	0	9 260 583	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 456 930
			Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 027 439
			Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	5 776 215
Résultat exceptionnel	0	7 062 399	Résultat exceptionnel	7 062 399

Le principal changement opéré chez XPFIBRE.CVN en 2025 concerne le résultat exceptionnel, en particulier :

- les autres produits et charges qui, avant changement de méthode étaient comptabilisés en résultat exceptionnel, ont été comptabilisés dans les autres produits et charges d'exploitation en 2025 pour un montant de - 1 389 K€.

Ainsi, en l'absence de changement de méthode en 2025, le résultat d'exploitation aurait été de 21 597 K€ contre - 26 929 K€ et le résultat exceptionnel aurait été - 1 389 K€ contre 7 062 K€ en 2024.

Provisions pour risques et charges

Conformément au règlement ANC 2014-03, les provisions pour risques et charges sont constituées dès lors que le risque est certain ou probable et qu'il peut être estimé de manière suffisamment fiable.

Les provisions pour risques et charges constatées correspondent aux passifs répondant aux critères suivants

- Le montant ou l'échéance ne sont pas fixés de façon précise,
- L'incidence économique négative pour la société, c'est-à-dire que ce passif s'analyse comme une obligation de la société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci,

- L'obligation justifiant la constitution de la provision pour risques et charges trouve son origine dans l'exercice et est existante à la clôture.

Les provisions sont évaluées, au cas par cas, en fonction du risque et des motifs des demandes.

Provision pour perte sur contrat

Dans le cadre des contrats de vente de prises optiques avec les DSP, le prix de vente des prises peut être inférieur au coût d'achat. Ces contrats structurellement déficitaires font l'objet d'une provision pour perte à hauteur de la marge négative projetée sur le nombre de prises à déployer selon les engagements du contrat.

Autres Provisions pour risques

Dans le cadre de ses activités, la Société est amenée à gérer des situations pouvant donner lieu à des litiges. Lorsque ces situations présentent un caractère probable de contentieux, et que la société dispose d'éléments suffisants permettant une évaluation raisonnable de l'impact financier attendu, une provision est comptabilisée.

Engagements en matière de départ à la retraite

Les engagements relatifs aux indemnités de départ en retraite du personnel en activité font l'objet d'une évaluation actuarielle.

Pour les comptes sociaux, les évaluations ont été réalisées conformément à la recommandation ANC N°2013-02 en appliquant l'option de reconnaissance des écarts actuariels par la méthode du corridor.

Les évaluations ont été réalisées pour tous les salariés du Groupe qui bénéficient d'indemnités de départ à la retraite en fonction de la convention collective de la Société à laquelle ils sont rattachés.

Les indemnités de départ à la retraite sont évaluées individuellement, sur la base de plusieurs paramètres et hypothèses, notamment l'âge, le poste occupé, l'ancienneté et le salaire, conformément à leur contrat de travail.

Les hypothèses suivantes ont été retenues au 31/12/2025 :

- Age de départ : 65 ans
- Type de départ : Volontaire
- Taux de charges sociales : 44%
- Taux de revalorisation des salaires : 2% en 2025
- Taux d'actualisation : 3,95%
- Table de survie : TFTH 2000- 2002 avec décalages d'âges.

Production immobilisée

La Société capitalise les salaires chargés des chefs de projets et des autres fonctions dédiées au suivi et à l'animation des réseaux.

Rémunération des dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas communiquée car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Transactions avec les parties liées

Les transactions entre les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché. A ce titre, elles ne nécessitent pas d'informations complémentaires visées à l'article R.123-198-1-1° du code de commerce.

Intégration fiscale

En 2020, la Société était membre d'un groupe d'intégration fiscale, dont la société Covage SAS était à la tête.

Une nouvelle convention d'intégration fiscale a été conclue en date 1er janvier 2021. La Société a rejoint le périmètre d'intégration fiscale dont la société XpFibre Holding est la tête d'intégration fiscale. Cette convention d'intégration fiscale a été mise à jour en date du 29 juillet 2024 avec un effet rétroactif au 1er janvier 2024. La Société fait toujours partie du périmètre d'intégration fiscale dont la société XpFibre Holding est la tête d'intégration fiscale.

Si la société XpFibre.CVN avait été imposée séparément, elle aurait dégagé un résultat fiscal de 17 245 milliers d'euros.

La société a provisionné un impôt sur les bénéfices dégagé au titre de l'exercice 2025 pour 2 072 milliers d'euros.

La société ne dispose pas de déficits fiscaux antérieurs à l'intégration. Depuis son entrée dans le groupe, et après prise en compte du déficit de l'exercice, le cumul des déficits remontés au groupe s'élève à 83 293 milliers d'euros.

Engagements financiers hors bilan

Xpfibre.CVN a pris un engagement auprès d'Altice dans le cadre du contrat de déploiement. Les volumes sont les suivants :

	Moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Zone AMII / AMEL	4 530	0	0	4 530
Zone RIP	2 712	0	0	2 712
Total	7 242	0	0	7 242

Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture

Néant.

Etat des immobilisations

État des immobilisations	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial	895 399			895 399
Autres immobilisations incorporelles	22 060 540	5 532 586		27 593 126
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	16 128	775 370		791 498
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	22 972 067	6 307 956		29 280 023
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	8 686 891	152 987		8 839 878
Installations techniques, matériel et outillages industriels	27 457 705	2 816 826		30 274 531
Autres immobilisations corporelles	1 260 922	19 847	302 309	978 460
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	298 367	1 324 567	298 367	1 324 567
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	37 703 886	4 314 227	600 676	41 417 435
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	376 070	3 400	290 121	89 349
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	376 070	3 400	290 121	89 349
TOTAL GÉNÉRAL	61 052 023	10 625 583	890 797	70 786 807

Augmentations	Augmentations de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Total immobilisations incorporelles	6 307 956			6 307 956		
Total immobilisations corporelles	4 314 227	298 367		4 015 860		
Total immobilisations financières	3 400			3 400		
TOTAL GÉNÉRAL	10 625 583	298 367		10 327 216		

Diminutions	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions				
		Virements		Sorties		
		De poste à poste	À destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service
Total immobilisations incorporelles						
Total immobilisations corporelles	600 676	298 367				302 309
Total immobilisations financières	290 121					290 121
TOTAL GÉNÉRAL	890 797	298 367				592 430

Etat des amortissements

État des amortissements	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement ou fourchette retenue	Mode d'amortissement	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations Dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles Frais de développement Concessions, brevets, droits et valeurs similaires Fonds commercial Autres immobilisations incorporelles	3-25 ans	linéaire	11 977 798	1 392 530		13 370 329
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			11 977 798	1 392 530		13 370 329
Immobilisations corporelles Terrains Constructions Installations techniques, matériel et outillages industriels Autres immobilisations corporelles	3-30 ans 3-30 ans 3-30 ans	linéaire linéaire linéaire	3 977 227 18 380 207 805 609	573 217 1 821 967 115 184	623 42 379 172 960	4 549 821 20 159 795 747 833
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			23 163 043	2 510 368	215 962	25 457 449
Immobilisations financières						
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES						
TOTAL GÉNÉRAL			35 140 841	3 902 898	215 962	38 827 778

Dotations	Dotations de l'exercice	Ventilation des dotations			
		Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon le mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Immobilisations incorporelles	1 392 530		1 392 530		
Immobilisations corporelles	2 510 368		2 510 368		
Immobilisations financières					
TOTAL GÉNÉRAL	3 902 898		3 902 898		

Diminutions	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions		
		Éléments transférés à l'actif circulant	Éléments cédés	Éléments mis hors service
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	215 962			215 962
Immobilisations financières				
TOTAL GÉNÉRAL	215 962			215 962



Etat des provisions

Nature des provisions	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises à la clôture de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions réglementées					
Provisions réglementées pour hausse des prix					
Amortissements dérogatoires					
Autres provisions réglementées					
TOTAL DES PROVISIONS RÉGLEMENTÉES					
Provisions pour risques					
Provisions pour :					
- Litiges					
- Garanties données aux clients					
- Amendes et pénalités					
- Pertes de change					
- Pertes sur contrats	5 759 793	1 949 558	5 759 792		1 949 558
Autres provisions pour risques	50 000	36 500			86 500
TOTAL DES PROVISIONS POUR RISQUES	5 809 793	1 986 058	5 759 792		2 036 058
Provisions pour charges					
Provisions pour :					
- Pensions et obligations similaires	211 983	27 202			239 685
- Restructurations					
- Impôts					
- Renouvellement des immobilisations - entreprises concessionnaires					
- Gros entretien ou grandes révisions					
- Remise en état					
Autres provisions pour charges					
TOTAL DES PROVISIONS POUR CHARGES	211 983	27 202			239 685
TOTAL DES PROVISIONS	6 021 776	2 013 260	5 759 792		2 275 743

Le 1er mars 2023, Hestia a assigné XpFibre.CVN et XpFibre.CO à comparaître devant le Tribunal de commerce de Paris au motif de manquements contractuels et de défaut du respect d'obligation précontractuelle d'information dans le cadre de la cession.

Le montant total des réclamations s'élève à 336 millions d'euros à la clôture de l'exercice 2025.

Compte tenu (i) de la nature des demandes et (ii) de la contestation de ces réclamations en leur totalité par le groupe, le groupe n'est pas en mesure d'estimer de façon fiable le risque financier afférent à ce litige. Par ailleurs, il est possible, mais incertain, qu'un jugement intervienne en 2026.

En conséquence, aucune provision n'a été constituée dans les comptes au 31 décembre 2025.



Etat des dépréciations

Nature des dépréciations	Dépréciations à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Créances clients	46 113			46 113
Autres dépréciations				
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	46 113			46 113
TOTAL GÉNÉRAL	46 113			46 113

Etat des créances

Créances	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	89 349		89 349
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	54 808	54 808	
Autres créances clients	234 593 394	234 593 394	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	40 850	40 850	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	9 494	9 494	
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	28 780 469	28 780 469	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	2 605 419	2 605 419	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	524 145	524 145	
Charges constatées d'avance	4 531 257	4 531 257	
TOTAL	271 229 186	271 139 837	89 349
(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques			



Etat des dettes

Dettes	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an	Échéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) :				
- A 1 an max. à l'origine				
- A plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	250 722 888	14 359 523		236 363 365
Fournisseurs et comptes rattachés	108 180 459	108 180 459		
Personnel et comptes rattachés	1 419 537	1 419 537		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	701 129	701 129		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	6 016 016	6 016 016		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	175 218	175 218		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	24 505 686	24 505 686		
Groupe et associés (2)	3 734 264	3 734 264		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)	2 772 610	2 772 610		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	2 794 076	239 530	772 566	1 781 980
TOTAL	401 021 881	162 103 970	772 566	238 145 345
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	26 585 630			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	17 794 375			
(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques				

Les emprunts et dettes financières divers correspondent principalement à un emprunt contracté auprès de XPFibre.CO, à échéance 2031, remboursable in fine et portant intérêt au taux annuel de 6% à partir du 14 mai 2024.

Charges à payer et produits à recevoir

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Fonds non remboursables		
Avances conditionnées		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	14 184 522	69 376 930
Dettes fiscales et sociales	1 727 011	1 631 286
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 539 904	1 933 009
Autres dettes	2 274 814	2 235 189
TOTAL	22 726 251	75 176 414

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	82 126 066	137 957 342
Autres créances	15 765	60 348
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	82 141 831	138 017 689

Produits et charges constatés d'avance

Produits constatés d'avance		Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits :	- D'exploitation	2 794 076	4 942 650
	- Financiers		
	- Exceptionnels		
TOTAL		2 794 076	4 942 650

Charges constatées d'avance		Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Charges :	- D'exploitation	4 531 257	3 962 962
	- Financières		
	- Exceptionnelles		
TOTAL		4 531 257	3 962 962

Composition du capital Social

Postes concernés	Nombre	Valeur Nominale	Montant en Euros
1 - Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	206 572	22.00000	4 544 584
2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice			
3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice			
4 - Actions ou parts sociales composant le capital social à la fin de l'exercice (1 + 2 - 3)	206 572	22.00000	4 544 584

Variation des capitaux propres (par poste)

Variation des capitaux propres	Montant au début de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant à la fin de l'exercice
Capital	4 544 584							4 544 584
Primes d'émission, de fusion, d'apport	47 205							47 205
Écarts de réévaluation								
Écart d'équivalence								
Réserve légale	454 458							454 458
Réserves statutaires ou contractuelles								
Réserves réglementées								
Autres réserves								
Report à nouveau	-77 619 602	-29 084 383						-106 703 985
Résultat de l'exercice	-29 084 383	29 084 383				6 273 054		6 273 054
Subventions d'investissement								
Provisions réglementées								
TOTAL	-101 657 738					6 273 054		-95 384 684

Ventilation du chiffre d'affaires par activité

Catégories d'activité	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Vente de marchandises	57 758 880	76 407 585
Production de biens		
Production de services	8 973 761	3 778 593
TOTAL	66 732 641	80 186 178

Les produits d’exploitation d’un montant de 79 517 531 euros se composent principalement du chiffre d'affaires liés aux ventes de prises aux filiales DSPs du périmètre Romain, ainsi qu’aux prestations télécom (location de fibre (Lan To Lan), backbone, ...).

La production stockée de -4 298 978 euros traduit la baisse des stocks de prises en lien avec la finalisation du déploiement.

La production immobilisée pour 2 537 318 euros correspond à la capitalisation des frais de personnel des chefs de projets supervisant le développement des réseaux.

Accroissements et allègements de la dette future

Accroissements et allègements	Du 01/01/2025 au 31/12/2025		Du 01/01/2024 au 31/12/2024	
	Base	Impôt correspondant	Base	Impôt correspondant
Décalage dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et charges				
Déficits fiscaux reportables				
Provisions réglementées				
Suramortissement				
Provision non déductible année de dotation				
Déficits d'exploitation reportables				
Amortissements différés				
Moins values à long terme				
TOTAL				

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Libellé	Résultat avant impôts	Impôts	Résultat après impôts
Résultat courant	9 028 316	2 072 585	6 955 731
Résultat exceptionnel (y compris participations)	-682 677		-682 677
Résultat comptable	8 345 639	2 072 585	6 273 054

Effectif moyen

Catégories de salariés	Salariés
Cadres	69
Agents de maîtrise et techniciens	22
Employés	
Ouvriers	
Apprentis sous contrat	1
TOTAL	92

 Honoraires des commissaires aux comptes

Commissaires	Honoraires de certification des comptes	Honoraires autres
DELOITTE	23 415	
TOTAL	23 415	

Engagements financiers hors bilan

Engagements hors bilan	Donnés	Reçus
Avals, cautionnements et garanties	15 000 000	
Sûretés		
Créances cédées non échues		
dont effet de commerce escomptés non échus		
Cessions de créances Dailly et affacturage		
Garanties d'actif et de passif		
Clauses de retour à meilleure fortune		
Portage et autres engagements sur titres de capital		
Engagements consentis de manière conditionnelle		
Engagements de retraite et avantages similaires		
Autres engagements		
TOTAL	15 000 000	

Engagement hors bilan donnés :

- SAVOIE CONNECTEE : Contre-garantie des garanties de déploiement et d’exploitation émise au bénéfice du délégant.

Engagements hors bilan reçus :

- la Société bénéficie d'un engagement de soutien financier accordé par la société XpFibre Groupe, et expirant à l'issue de l'assemblée statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2026.

COMPTES ANNUELS

2025

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

SASU XPFIBRE.CVN (EX COVAGE NETWORK)

124 Boulevard de Verdun
92400 COURBEVOIE

Construction de réseaux électriques et de télécommunications

NAF : 4222Z

SIRET : 508094927 00029

Certifiés conformes par le
représentant légal



Signé par :
Lionel RECORBET
EF908CDCC0604E3...

1/7/2026 | 18:49 CEST

Lionel Recorbet
Président

ATRIOM

Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre
3, Place des Victoires
75001 PARIS

 Bilan Actif

Bilan Actif	Du 01/01/2025 au 31/12/2025			Au 31/12/2024
	Brut	Amort. Dép. (à déduire)	Net	Net
Capital souscrit non appelé I				
Frais d'établissement II	575 968	575 968		
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial	895 399		895 399	895 399
Autres immobilisations incorporelles	27 593 126	13 370 329	14 222 797	10 082 743
Immo. incorp. en cours, avances et acomptes	791 498		791 498	16 128
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	8 839 878	4 549 821	4 290 057	4 709 665
Instal. techniques, matériel et outillages indus.	30 274 531	20 159 795	10 114 736	9 077 498
Autres immobilisations corporelles	978 460	747 833	230 626	455 312
Immo. corp. en cours, avances et acomptes	1 324 567		1 324 567	298 367
Immobilisations financières (1)				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	89 349		89 349	376 070
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ III	70 786 807	38 827 778	31 959 029	25 911 182
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	2 817 909		2 817 909	2 972 176
En-cours de production	2 019 855		2 019 855	6 318 833
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	22 423		22 423	24 243
Créances (2)				
Créances clients et comptes rattachés	234 648 202	46 113	234 602 089	216 078 172
Autres créances	31 960 378		31 960 378	36 198 847
Charges constatées d'avance	4 531 257		4 531 257	3 962 962
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités				15 913 450
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT IV	276 000 025	46 113	275 953 912	281 468 685
Frais d'émission des emprunts V				
Primes de remboursement des emprunts VI				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif VII				
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I à VII)	347 362 799	39 449 859	307 912 941	307 379 867
(1) Dont à moins d'un an			271 139 837	256 310 338
(2) Dont à moins d'un an				

 Bilan Passif

Bilan Passif	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
	Total	Total
Capitaux propres		
Capital (dont versé) 4 544 584	4 544 584	4 544 584
Primes d'émission, de fusion, d'apport	47 205	47 205
Écarts de réévaluation		
Écart d'équivalence		
Réserve légale	454 458	454 458
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-106 703 985	-77 619 602
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	6 273 054	-29 084 383
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES I	-95 384 684	-101 657 738
Autres fonds propres		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres		
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES I bis		
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	2 036 058	5 809 793
Provisions pour charges	239 685	211 983
TOTAL DES PROVISIONS II	2 275 743	6 021 776
Emprunts et dettes (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses (2)	250 722 888	241 419 418
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	108 180 459	122 981 793
Dettes fiscales et sociales	8 311 899	9 498 478
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	24 505 686	19 798 813
Autres dettes	6 506 873	4 374 677
Produits constatés d'avance	2 794 076	4 942 650
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES III	401 021 881	403 015 829
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif IV		
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I à IV)	307 912 941	307 379 867
(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	162 103 970	160 541 739
(2) Dont emprunts participatifs		

COMPTES ANNUELS

2025

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

SASU XPFIBRE.CVN (EX COVAGE NETWORK)

124 Boulevard de Verdun
92400 COURBEVOIE

Construction de réseaux électriques et de télécommunications

NAF : 4222Z

SIRET : 508094927 00029

Certifiés conformes par le
représentant légal



Signé par :
Lionel RECORBET
EF908CDCC0604E3...

1/7/2026 | 18:49 CEST

Lionel Recorbet
Président

ATRIOM

Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre
3, Place des Victoires
75001 PARIS

 Compte de résultat

Compte de résultat	Du 01/01/2025 au 31/12/2025			Du 01/01/2024 au 31/12/2024
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises	57 758 880		57 758 880	76 407 585
Production vendue de biens				
Production vendue de services	8 973 761		8 973 761	3 778 593
Montant net du chiffre d'affaires	66 732 641		66 732 641	80 186 178
Production stockée			-4 298 978	-21 306 153
Production immobilisée			2 537 318	2 237 803
Subventions				
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			5 975 754	135 203
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
Autres produits			8 570 796	10
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I			79 517 531	61 253 041
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises			4 100 826	43 850 402
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)			154 267	33 452
Autres achats et charges externes (1)			30 406 866	32 770 763
Impôts, taxes et versements assimilés			247 721	259 788
Salaires			5 437 910	4 989 536
Cotisations sociales			2 967 835	2 448 498
Dotations aux amortissements sur immobilisations			3 902 899	3 564 840
Dotations aux dépréciations sur immobilisations				
Dotations aux dépréciations sur actif circulant				
Dotations aux provisions			2 013 760	
Valeurs comptables des immo. incorporelles et corporelles cédées				
Autres charges			10 077 605	264 904
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II			59 309 688	88 182 183
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			20 207 843	-26 929 142
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée		III		
Perte supportée ou bénéfice transféré		IV		
Produits financiers				
Produits financiers de participation (2)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)			63 418	51 875
Autres intérêts et produits assimilés (2)			3 119 854	2 927 667
Reprises sur dépréciations et provisions				
Différences positives de change				
Produits des cessions d'immobilisations financières				
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS V			3 183 272	2 979 543

 Compte de résultat (suite)

Compte de résultat (Suite)	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
	Total	Total
Charges financières		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		
Intérêts et charges assimilées (3)	14 362 800	12 197 183
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES VI	14 362 800	12 197 183
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)	-11 179 528	-9 217 640
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)	9 028 316	-36 146 782
Produits exceptionnels VII		16 322 982
Charges exceptionnelles VIII		9 260 583
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		7 062 399
Participation des salariés aux résultats IX	682 677	
Impôts sur les bénéfices X	2 072 585	
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	82 700 803	80 555 566
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	76 427 750	109 639 949
BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)	6 273 054	-29 084 383
(1) Y compris : - Redevances de crédit-bail mobilier - Redevances de crédit-bail immobilier		
(2) Dont produits concernant les entités liées		
(3) Dont intérêts concernant les entités liées		