

MEDELIO

Société par actions simplifiée au capital 23.027.777,60 euros
Siège social : 1140, rue André Ampère Bâtiment Acticentre, Actimart II, – 13290 Les Milles
898 695 093 R.C.S. Aix-en-Provence
(la « Société »)

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL
DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE
EN DATE DU 29 JUILLET 2026**

[...]

DEUXIEME RESOLUTION

(Affectation du résultat)

L'Assemblée Générale **décide** d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à 39.036.154 euros de la manière suivante :

Perte de l'exercice clos le 31 décembre 2025 **39.036.154 euros**

Report à nouveau antérieur : – 41.302.401 euros

En totalité au compte « report à nouveau » : – 39.036.154 euros

Ce qui a pour effet de porter ce compte à un solde débiteur de 80.338.555 euros.

[...]

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

[...]

QUATRIEME RESOLUTION

(Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités)

L'Assemblée Générale **donne** tous pouvoirs au Président et au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal des délibérations pour remplir toutes formalités légales consécutives à l'adoption des résolutions qui précèdent.

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

[...]

Extrait certifié conforme à l'original par le représentant légal

Arnault BILLY

SAS MEDELIO
1140 RUE ANDRE AMPERE

13290 LES MILLES

Dossier financier de l'exercice en Euros
Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

Activité principale de l'entreprise : Activités des sociétés holding

Nous vous présentons ci-après le dossier financier qui se décompose
ainsi :

- Les comptes annuels



A stylized handwritten signature in black ink, consisting of a large loop followed by a series of sharp, angular strokes.

Fait à Aix-en-Provence
Le 16/06/2026

Julien Jouve
Expert-comptable

FIDENS CONSEIL
70 rue de la Tramontane

13090 Aix-en-Provence
0442522650

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2025 12			Exercice N-1 31/12/2024 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
ACTIF IMMOBILISÉ	Capital souscrit non appelé (I)						
	Frais d'établissement (II)						
	Immobilisations incorporelles :						
	Frais de développement						
	Conces., brevets, licences, marques, procédés, solutions infor., droits et valeurs similaires	404 690	39 984	364 706	390 702	25 996	6.65
	Fonds commercial						
	Autres immobilisations incorporelles	30 877 000	24 630 000	6 247 000	22 147 000	15 900 000	71.79
	En cours, avances et acomptes	260 102		260 102	175 106	84 996	48.54
	Immobilisations corporelles :						
	Terrains						
	Constructions						
	Install. techniques, matériel et outillage indus.						
	Autres immobilisations corporelles	32 236	14 049	18 187	10 042	8 145	81.11
	En cours, avances et acomptes						
	Immobilisations financières (1) :						
	Participations	97 861 342	39 821 229	58 040 113	82 371 460	24 331 347	29.54
	Créances rattachées à des participations						
	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
	Autres titres immobilisés						
	Prêts	12 364 743		12 364 743	12 372 236	7 493	0.06
	Autres immobilisations financières	13 222 771	13 222 771				
	Total de l'actif immobilisé (III)	155 022 883	77 728 033	77 294 850	117 466 545	40 171 695	34.20
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en-cours :						
	Matières premières et autres approvision.						
	En-cours de production						
	Produits finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes	7 471		7 471	7 471		
	Créances (2) :						
	Créances Clients et Comptes rattachés	148 342		148 342	167 282	18 940	11.32
	Autres créances	12 701 995		12 701 995	8 578 303	4 123 692	48.07
	Charges constatées d'avance	46 962		46 962	27 553	19 409	70.44
	Capital souscrit appelé, non versé						
	Valeurs mobilières de placement :						
	Actions propres						
	Autres titres						
	Instruments fi. à terme et jetons détenus	123 472		123 472		123 472	
	Disponibilités	3 369 862		3 369 862	126 631	3 243 231	NS
	Total de l'actif circulant (IV)	16 398 104		16 398 104	8 907 240	7 490 864	84.10
	Frais d'émission des emprunts (V)	478 817		478 817	618 031	139 214	22.53
	Primes de remboursement des emprunts (VI)						
	Écarts de conversion et diff. d'évaluation (VII)						
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V+VI+VII)	171 899 803	77 728 033	94 171 770	126 991 816	32 820 046	25.84

(1) Dont à moins d'un an 25 587 513
(2) Dont à moins d'un an

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N 31/12/2025 12		Exercice N-1 31/12/2024 12		Ecart N / N-1	
						Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 79 130 833)	79 130 833		79 130 833			
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	119 167		119 167			
	Ecarts de réévaluation						
	Ecarts d'équivalence						
	Réserves						
	Réserve légale						
	Réserves statutaires ou contractuelles						
	Réserves réglementées						
	Autres réserves						
	Report à nouveau	41 302 401		11 714 109		29 588 292	252.59
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	39 036 154		29 588 292		9 447 862	31.93
	Subventions d'investissement						
	Provisions réglementées	2 242 113		1 782 078		460 035	25.81
	Total des capitaux propres (I)	1 153 558		39 729 677		38 576 119	97.10
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs						
	Avances conditionnées						
	Total autres fonds propres (I bis)						
PROVISIONS	Provisions pour risques						
	Provisions pour charges						
	Total des provisions (II)						
DETTES (I)	Dettes financières						
	Emprunts obligataires convertibles	13 140 298		11 979 000		1 161 298	9.69
	Autres emprunts obligataires	13 140 298		11 979 000		1 161 298	9.69
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	49 866 000		49 866 000			
	Emprunts et dettes financières diverses	1 973 926		1 849 647		124 279	6.72
	Instruments financiers à terme						
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours						
	Dettes d'exploitation						
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	529 075		787 731		258 656	32.84
	Dettes fiscales et sociales	613 009		411 221		201 787	49.07
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés						
	Autres dettes	13 755 608		10 389 540		3 366 068	32.40
	Produits constatés d'avance						
	Total des dettes (III)	93 018 212		87 262 139		5 756 073	6.60
	Ecarts de conversion passif (IV)						
	TOTAL GENERAL DU PASSIF (I+Ibis+II+III+IV)	94 171 770		126 991 816		32 820 046	25.84

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an 93 018 212 87 262 139

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2025 12			Exercice N-1 31/12/2024 12		Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total			Euros	%
Produits d'exploitation (1)							
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens							
Production vendue de services	1 305 866		1 305 866	1 214 986		90 879	7.48
Montant net du chiffre d'affaires	1 305 866		1 305 866	1 214 986		90 879	7.48
Production stockée							
Production immobilisée			84 996	175 106		90 110	51.46
Subventions			10 000	1 000		9 000	900.00
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions				32 379		32 379	100.00
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles							
Autres produits			310	233		78	33.39
Total des Produits d'exploitation (I)			1 401 172	1 423 703		22 531	1.58
Charges d'exploitation							
Achats de marchandises							
Variation de stock							
Achats de matières premières et autres approvisionnements							
Variation de stock							
Autres achats et charges externes (1)			1 054 472	587 433		467 039	79.51
Impôts, taxes et versements assimilés			114 108	21 346		92 763	434.58
Salaires			1 190 802	1 107 317		83 485	7.54
Cotisations sociales			470 811	440 656		30 155	6.84
Dotations aux amortissements et aux dépréciations							
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			45 117	167 339		122 222	73.04
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			15 900 000	8 730 000		7 170 000	82.13
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations							
Dotations aux provisions							
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées							
Autres charges			358 975	257 915		101 061	39.18
Total des Charges d'exploitation (II)			19 134 285	11 312 005		7 822 281	69.15
1 RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			17 733 113	9 888 302		7 844 812	79.33
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :							
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)							
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)							

(1) Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2025	12	31/12/2024	12	Euros	%
Produits financiers						
De participation (2)	8 147 032		3 640 301		4 506 731	123.80
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	763 699		958 460		194 761	20.32
Autres intérêts et produits assimilés (2)	385 648		878 169		492 521	56.08
Reprises sur dépréciations et provisions	1 500 000				1 500 000	
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)	10 796 379		5 476 930		5 319 449	97.12
Charges financières						
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	26 112 214		17 601 000		8 511 214	48.36
Intérêts et charges assimilées (3)	5 622 598		6 410 439		787 841	12.29
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)	31 734 813		24 011 439		7 723 373	32.17
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	20 938 433		18 534 509		2 403 924	12.97
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	38 671 547		28 422 811		10 248 736	36.06
Produits exceptionnels (VII)			80		80	100.00
Charges exceptionnelles (VIII)	1 151 451		1 327 585		176 133	13.27
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	1 151 451		1 327 505		176 054	13.26
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	786 844		162 024		624 820	385.63
Total des produits (I+III+V+VII)	12 197 551		6 900 713		5 296 838	76.76
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	51 233 705		36 489 005		14 744 700	40.41
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	39 036 154		29 588 292		9 447 862	31.93

(2) Dont produits concernant les entreprises liées

572 124

5 476 930

(3) Dont intérêts concernant les entreprises liées

385 648

6 410 439

DETAIL BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice N 31/12/2025 12		Exercice N-1 31/12/2024 12		Ecart N / N-1	
					Euros	%
CONCESSIONS, BREVETS ET DROITS SIMILAIRES	364 706		390 702		25 996	6.65
20500000 CONCESSIONS ET DROITS SIMILAIR	404 690		390 810		13 880	3.55
28050000 AMORTIS. CONCESS. & DROITS SIM	39 984		108		39 876	NS
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 247 000		22 147 000		15 900 000	71.79
20810000 FONDS COMMERCIAL - MALI FUSION	30 877 000		30 877 000		15 900 000	182.13
29081000 DEPRE. MALI DE FUSION SUR FDC	24 630 000		8 730 000			
EN COURS, AVANCES ET ACOMPTES	260 102		175 106		84 996	48.54
23200000 IMMOBILISAT. INCORPORELLES EN	260 102		175 106		84 996	48.54
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	18 187		10 042		8 145	81.11
21810000 INSTAL.GALES, AGENCT, AMENAGT.	6 562		4 712		1 851	39.28
21830000 MATERIEL DE BUREAU	4 100		4 100		11 535	188.88
21831000 MATERIEL INFORMATIQUE	17 643		6 107			
21840000 MOBILIER	3 932		3 932		1 290	49.83
28181000 AMORTIS. INSTAL. GALES, AGENCT	3 879		2 589			
28183000 AMORTIS. MATER.BUREAU ET INFOR	4 100		4 100		3 557	206.45
28183100 AMORTISSEMENT MAT INFORMATIQUE	5 280		1 723			
28184000 AMORTIS. MOBILIER	790		396		394	99.49
PARTICIPATIONS	58 040 113		82 371 460		24 331 347	29.54
26111000 TITRES DE PARTICI. GI WEB	21 608 125		21 608 125		111 653	18.61
26111400 TITRES GROUPE INTERACTION	5 205 760		5 205 760			
26112000 TITTRES DE PARTICIP. EGR FORMA	1 715 000		1 715 000			
26113000 TITRES IIFA SAS	1 500 257		1 500 257			
26114000 TITRES CEFIRA	8 801 856		8 801 856			
26115000 TITRES GAYET METOIS	711 653		600 000			
26116000 TITRES SANTOR DEVELOPPEMENT	17 100 031		17 100 031			
26117000 TITRES SANTE FORMA PRO	23 500 000		23 500 000			
26118000 TITRES ATMED (GMS)	10 880 110		10 880 110			
26119000 TITRES OSEUS	4 150 000		4 150 000			
26130000 FRAIS ACQUISITION EGR GI-WEB	376 025		376 025			
26140000 FRAIS ACQUISITION IIFA	181 000		181 000			
26150000 FRAIS ACQUISITION INTERACTION	237 343		237 343			
26160000 FRAIS ACQUISITION CEFIRA	332 575		332 575			
26170000 FRAIS ACQUISITION GAYET METOIS	71 495		71 495			
26180000 FRAIS ACQ SFP	284 381		284 381			
26190000 FRAIS ACQUISITION ATMED	527 132		527 132			
26191000 FRAIS ACQUISITION OSEUS	306 600		306 600			
26192000 FRAIS ACQUISITION SANTOR	372 000		372 000			
29610000 DEPRECIATIONS TITRES PARTICIPA	39 821 229		15 378 229		24 443 000	158.95
PRETS	12 364 743		12 372 236		7 493	0.06
27480001 PRET IG SANTOR DEVELOPPEMENT	12 300 000		12 300 000		7 493	10.37
27488000 AUTRES PRETS (PART A MOINS D'U	64 743		72 236			
AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES						
27800000 MALI DE FUSION SUR ACTIFS FINA	13 222 771		13 222 771			
29787000 DEPRECIAITON MALI DE FUSION	13 222 771		13 222 771			
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE III	77 294 850		117 466 545		40 171 695	34.20

DETAIL BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice N 31/12/2025 12		Exercice N-1 31/12/2024 12		Ecart N / N-1	
					Euros	%
AVANCES ET ACOMPTES VERSES SUR COMMANDES	7 471		7 471			
40910000 FOURNISSEURS - ACOMPTES S/COMM	7 471		7 471			
CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	148 342		167 282		18 940	11.32
41100000 CLIENTS	148 342		167 282		18 940	11.32
AUTRES CREANCES	12 701 995		8 578 303		4 123 692	48.07
40100000 FOURNISSEURS	82 090		81 968		122	0.15
40980000 FOURNISSEURS - RRR A OBTENIR	15 048				15 048	
42500000 PERSONNEL - AVANCES ET ACOMPTES			1 000		1 000	100.00
43870000 IJSS	1 863		1 561		302	19.32
44566000 TVA DEDUCTIBLE S/AUT.BIENS ET	13 409		25 614		12 205	47.65
44567000 CREDIT DE TVA A REPORTER	203 053		7 104		195 949	NS
44580100 REGULARISATION DE TVA DEDUCTIB	10 105				10 105	
44583000 REMBOURSEMENT DE TVA DEMANDE			153 516		153 516	100.00
44586000 TVA SUR FACTURES NON PARVENUES	71 634		113 455		41 820	36.86
44587000 TVA SUR FACTURES A ETABLIR	1 042				1 042	
44870000 ETAT - PRODUITS A RECEVOIR	823				823	
45120000 C/CT 2JPROCESS IF	49 872		81 276		31 404	38.64
45130000 C/CT OSEUS IF			42 605		42 605	100.00
45140000 C/CT GMS IF	219 890				219 890	
45150000 C/C ACTION SANTE IF			40 207		40 207	100.00
45160000 C/C SFP IF			56 514		56 514	100.00
45170000 IF C/C GI WEB	245 681				245 681	
45180000 C/C CEFIRA IF	271 401				271 401	
45512000 C/C SANTE FORMAPRO	6 438 461		5 664 443		774 018	13.66
45513000 C/C SANTALINE			244		244	100.00
45517000 C/C ACTION SANTE	177 614		447 344		269 730	60.30
45519000 C/C OSEUS	195 418		140 793		54 624	38.80
45520000 C/CT GROUPE INTERACTION	1 553 434		1 419 872		133 562	9.41
45560000 C/C ATMED	3 148 545		170 923		2 977 623	NS
45571000 C/C EGR FORMATIONS	2 533		129 784		127 252	98.05
46710000 AUTRES COMPTES DEBITEURS/CREDI	80		80			
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	46 962		27 553		19 409	70.44
48600000 CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	46 962		27 553		19 409	70.44
INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME ET JETONS DETENUS	123 472				123 472	
52101000 INSTRUMENTS FINANCIER A TERME	123 472				123 472	
DISPONIBILITES	3 369 862		126 631		3 243 231	NS
51211000 CAISSE D'EPARGNE	3 364 517		56 045		3 308 472	NS
51212000 SOCIETE GENERALE	5 345		70 585		65 241	92.43
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT (IV)	16 398 104		8 907 240		7 490 864	84.10
FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS (V)	478 817		618 031		139 214	22.53
48160000 FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS	478 817		618 031		139 214	22.53
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I+II+III+IV+V+VI+VII)	94 171 770		126 991 816		32 820 046	25.84

DETAIL BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice N 31/12/2025 12		Exercice N-1 31/12/2024 12		Ecart N / N-1	
					Euros	%
CAPITAL	79 130 833		79 130 833			
10130000 CAPITAL SOUSCRIT-APPELE, VERSE	79 130 833		79 130 833			
PRIMES D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT	119 167		119 167			
10410000 PRIMES D'EMISSION	119 167		119 167			
REPORT A NOUVEAU	41 302 401		11 714 109		29 588 292	252.59
11900000 REPORT A NOUVEAU (SOLDE DEBITE)	41 302 401		11 714 109		29 588 292	252.59
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	39 036 154		29 588 292		9 447 862	31.93
PROVISIONS REGLEMENTEES	2 242 113		1 782 078		460 035	25.81
14500000 AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES	2 242 113		1 782 078		460 035	25.81
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES I	1 153 558		39 729 677		38 576 119	97.10
EMPRUNTS OBLIGATAIRES CONVERTIBLES	13 140 298		11 979 000		1 161 298	9.69
16100000 EMPRUNTS OBLIGATAIRES CONVERTI	13 140 298		11 979 000		1 161 298	9.69
AUTRES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	13 140 298		11 979 000		1 161 298	9.69
16300000 AUTRES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	13 140 298		11 979 000		1 161 298	9.69
EMPRUNTS ET DETTES AUPRES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT	49 866 000		49 866 000			
16420000 CREDIT D'INVESTISSEMENT TR.A	8 406 000		8 406 000			
16430000 CREDIT D'INVESTISSEMENT TR.B	8 960 000		8 960 000			
16460000 CREDIT ACQUI & REFI TR.A	7 410 000		7 410 000			
16470000 CREDIT ACQUI & REFI TR.B	6 060 000		6 060 000			
16480000 CREDIT ACQUI & REFI TR.C	10 530 000		10 530 000			
16490000 EMPRUNTS ACQUI SANTOR	8 500 000		8 500 000			
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES	1 973 926		1 849 647		124 279	6.72
16880000 INTERETS COURUS	1 973 926		1 849 647		124 279	6.72
DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	529 075		787 731		258 656	32.84
40100000 FOURNISSEURS	81 900		217 388		135 488	62.33
40810000 FOURNISSEURS - FACT. NON PARVE	447 174		570 343		123 168	21.60
DETTES FISCALES ET SOCIALES	613 009		411 221		201 787	49.07
42100000 PERSONNEL - REMUNERATIONS DUES			38		38	100.00
42820000 DETTES PROVIS. PR CONGES A PAY	50 598		55 968		5 370	9.59
42861000 PRIMES DE BILAN CAP	238 480		95 000		143 480	151.03
43100000 SECURITE SOCIALE	49 756		34 524		15 232	44.12
43720000 COTISATIONS PREVOYANCE/MUTUELL	2 965		2 968		4	0.12
43730000 COTISATION RETRAITE	22 123		14 347		7 776	54.20
43781000 TICKET RESTAURANT	1 519		1 274		245	19.23
43820000 CHARGES SOCIALES S/CONGES A PA	21 546		23 214		1 668	7.18
43860000 AUTRES CHARGES A PAYER	100 162		39 900		60 262	151.03
43863110 TAXE SUR LES SALAIRES	42 151				42 151	
43863330 TAXE FORMATION PROFESSIONNELLE	350		402		52	13.03
43863350 TAXE D'APPRENTISSAGE	1 130		1 031		99	9.61
44210000 ETAT - IMPOTS ET TAXES RECOUVR	13 725		12 835		890	6.94
44551000 TVA A DECAISSER	3 447		82 187		78 740	95.81
44571300 TVA COLLECTEE 20%	37 776		40 818		3 042	7.45
44580000 REGULARISATION DE TVA COLLECTE	27 281		5 000		22 281	445.61
44587000 TVA SUR FACTURES A ETABLIR			158		158	100.00

DETAIL BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice N	Exercice N-1	Ecart N / N-1	
	31/12/2025 12	31/12/2024 12	Euros	%
44860000 ETAT - AUTRES CHARGES A PAYER		1 558	1 558	100.00
AUTRES DETTES	13 755 608	10 389 540	3 366 068	32.40
41100000 CLIENTS		684	684	100.00
41810000 CLIENTS - FACTURES A ETABLIR	7 200		7 200	
45140000 C/CT GMS IF		58 578	58 578	100.00
45514000 C/C GMS	3 685 165	2 361 819	1 323 346	56.03
45515000 C/C 2J PROCESS	508 713	122 202	386 510	316.29
45521000 C/CT IIFA	269 806	296 670	26 864	9.06
45522000 C/C CEFIRA	1 034 009	2 084 098	1 050 089	50.39
45523000 GAYET METOIS	32 668	217 068	184 399	84.95
45530000 C/C SANTOR DEVELOPPEMENT	785 691	957 053	171 362	17.91
45531000 SANTOR PRET INTRAGROUP	570 000	570 000		
45532000 C/C SANTOR EDITION	1 672 219	1 710 415	38 195	2.23
45540000 C/C GI WEB	5 000	727 869	722 869	99.31
45572000 C/C FPCI ALMA OPPORTUNITIES I	72 870		72 870	
45573000 C/C NAXICAP RENDEMENT 2024	1 348 473		1 348 473	
45574000 C/C NAXICAP INV. OPPOT. II SLP	1 672 442		1 672 442	
45575000 C/C NAXICAP INV.OPPO.AN.FUNDGP	301 645		301 645	
45576000 C/C FPCICAPITAL EXPORT II	630 000		630 000	
45590000 C/C PERFORMANCES MEDICALES	1 151 061	1 100 888	50 173	4.56
46730000 REMISE CB DIFFEREE	8 646	3 697	4 949	133.85
46860000 DIVERS - CHARGES A PAYER		178 500	178 500	100.00
TOTAL DES DETTES III	93 018 212	87 262 139	5 756 073	6.60
TOTAL GÉNÉRAL (I+Ibis+II+III+IV)	94 171 770	126 991 816	32 820 046	25.84

DETAIL COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2025	12	31/12/2024	12	Euros	%
PRODUCTION VENDUE DE SERVICES	1 305 866		1 214 986		90 879	7.48
70610000 MANAGEMENT FEES GMS	60 348		74 760		14 412	19.28
70612000 MANAGEMENT FEES 2J	63 288		82 620		19 332	23.40
70613000 MANAGEMENT FEES SFP	34 788		128 760		93 972	72.98
70614000 MANAGEMENT FEES ACTION SANTE	34 788		52 380		17 592	33.59
70617000 MANAGEMENT FEES OSEUS	37 932		31 200		6 732	21.58
70618000 MANAGEMENT FEES GI WEB	14 508		22 620		8 112	35.86
70619000 MANAGEMENT FEES EGR FORMATION	12 936		23 640		10 704	45.28
70619100 MANAGEMENT FEES IIFA	28 404		19 920		8 484	42.59
70619200 MANAGEMENT FEES GAYET METOIS	12 936		17 880		4 944	27.65
70619300 MANAGEMENT FEES CEFIRA	17 652		6 480		11 172	172.41
70619400 MANAGEMENT FEES GROUPE INTERAC	20 544		19 680		864	4.39
70620000 PRODUCT FEES 2J PROCESS	34 632				34 632	
70621000 PRODUCT FEES SFP	29 532				29 532	
70622000 PRODUCT FEES ACTION SANTE	26 760				26 760	
70623000 PRODUCT FEES OSEUS	22 044				22 044	
70624000 PRODUCT FEES EGR	11 016				11 016	
70625000 PRODUCT FEES GAYET METOIS	11 016				11 016	
70626000 REFACTURATION DE PERSONNEL	30 000				30 000	
70800000 PRODUITS DES ACTIVITES ANNEXES			588 646		588 646	100.00
70811000 REFACTURATION SERVEURS	151 600				151 600	
70812000 REFACTURATION HUBSPOT	74 344				74 344	
70813000 REFACTURATION LIVESTORM	9 471				9 471	
70814000 REFACTURATION RINGOVER	18 972				18 972	
70816000 QUOTE PART FRAIS DE FONCTIONNE	139 494				139 494	
70830000 MISE A DISPOSITION DE LOCAUX	174 860				174 860	
70832000 MANDAT DE PRESIDENCE GMS	54 000		45 600		8 400	18.42
70833000 MANDAT DE PRESIDENCE 2J	34 200		27 600		6 600	23.91
70834000 MANDAT DE PRESIDENCE SFP	36 000		45 600		9 600	21.05
70836000 MANDAT DE PRESIDENCE ACTION SA	12 600		9 600		3 000	31.25
70837000 MANDAT DE PRESIDENCE OSEUS	25 200		18 000		7 200	40.00
70838000 MANDAT DE PRESIDENT GI WEB	36 000				36 000	
70839200 MANDAT DE PRESIDENT CEFIRA	36 000				36 000	
MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	1 305 866		1 214 986		90 879	7.48
PRODUCTION IMMOBILISEE	84 996		175 106		90 110	51.46
72100000 PRODUCTION IMMOBILISEE INCORPO	84 996		175 106		90 110	51.46
SUBVENTIONS	10 000		1 000		9 000	900.00
74000000 SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	10 000		1 000		9 000	900.00
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS			32 379		32 379	100.00
79100000 AVANTAGE EN NATURE SALARIE			12 379		12 379	100.00
79110000 TRANSFERT DE CHARGES EXPLOITAT			20 000		20 000	100.00
AUTRES PRODUITS	310		233		78	33.39
75800000 PRODUITS DIVERS GESTION COURAN	310		233		78	33.39
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	1 401 172		1 423 703		22 531	1.58
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	1 054 472		587 433		467 039	79.51
60400000 ACHATS D'ETUDES ET PRESTATIONS	159 511		9 176		150 335	NS
60401000 PRESTA. IG DEVELOPPEMENT ERP			77 800		77 800	100.00
60410000 ACHATS D'ETUDES NRI	7 000				7 000	

DETAIL COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2025	12	31/12/2024	12	Euros	%
60610000 ACHATS FOURNITURES NON STOCKAB	694				694	
60611000 FOURNITURES ELECTRICITE	2 620		227		2 393	NS
60614000 FOURNITURES CARBURANT	1 837		1 618		219	13.53
60630000 ACHATS DE PETIT EQUIPEMENT	9 749		734		9 014	NS
60640000 ACHATS FOURNITURES ADMINISTRAT	295		676		381	56.42
61320000 LOCATIONS IMMOBILIERES	160 453		154 138		6 315	4.10
61350000 LOCATIONS MOBILIERES	72 005		53 771		18 235	33.91
61350001 LOCATION VERISURE	2 071				2 071	
61400000 CHARGES LOCATIVES & COPROPRIET	32 306		38 575		6 269	16.25
61550000 ENTRETIEN SUR BIENS MOBILIERS	845		3 425		2 580	75.33
61551000 ENTRETIEN VEHICULE	1 453				1 453	
61600000 PRIMES D'ASSURANCE	57				57	
61610000 ASSURANCES MULTIBUREAU	1 917		1 835		82	4.46
61630000 ASSURANCE MATERIEL DE TRANSPOR	1 472				1 472	
61690000 ASSURANCE HOMME CLE	2 519		12 481		15 000	120.19
61850000 FRAIS DE COLLOQUES, SEMINAIRE	16 622		23 095		6 474	28.03
61851000 HONORAIRE FORMATION	2 121				2 121	
62230000 COMMISSION TICKET RESTAURANT	56		12		68	566.67
62260000 HONORAIRES CAC	66 732		67 305		572	0.85
62261000 HONORAIRES COMPTABLES & CONSO	15 423		27 314		11 891	43.53
62262000 HONORAIRES JURIDIQUES	122 077		15 263		106 815	699.85
62263000 HONORAIRES DIVERS	293 411		1 488		291 924	NS
62270000 FRAIS D'ACTES ET CONTENTIEUX	396		179		217	121.55
62300000 PUBLICITE SPONSORING	12 763		10 000		2 763	27.63
62330000 FOIRES ET EXPOSITIONS	6 200				6 200	
62340000 CADEAUX A LA CLIENTELE	641		536		105	19.63
62380000 DIVERS (POURBOIRES, DONNS COURA	36				36	
62510000 VOYAGES ET DEPLACEMENTS	28 092		23 695		4 397	18.56
62511000 PEAGES	1 590		541		1 049	193.90
62512000 PARKING	956		798		157	19.71
62550000 FRAIS DE DEMENAGEMENT			12 000		12 000	100.00
62560000 MISSIONS/RESTAU	14 208		10 894		3 314	30.43
62610000 FRAIS POSTAUX	51		62		10	16.66
62620000 FRAIS TELEPHONE+INTERNET	568		420		148	35.25
62700000 SERVICE BANCAIRES ET ASSIMILES	4 042		2 103		1 939	92.23
62700001 FRAIS PULCEO	983		733		249	33.98
62720000 COMMISSIONS SUR EMPRUNTS			20 000		20 000	100.00
62800002 AGENT DE SECURITE	2 590				2 590	
62840000 FRAIS DE RECRUTEMENT DE PERSON	13 150		16 566		3 416	20.62
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES	114 108		21 346		92 763	434.58
63110000 TAXE SUR LES SALAIRES	94 959				94 959	
63330000 FORMATION CONTINUE (ORGANISME)	6 495		4 429		2 065	46.63
63350000 TAXE D'APPRENTISSAGE (VERST LI	7 109		5 124		1 985	38.74
63511000 CVAE CFE	2 098		3 852		1 754	45.53
63514000 TAXES SUR LES VEHICULES SOCIET	3 447		7 940		4 493	56.59
SALAIRES	1 190 802		1 107 317		83 485	7.54
64110000 REMUNERATION DU PERSONNEL	1 045 254		999 195		46 059	4.61
64120000 PROVISION CONGES PAYES	5 370		32 837		38 206	116.35
64130000 PROVISION PRIMES	143 480		55 240		88 240	159.74
64140100 INDEMNITES ET AVANTAGES DIVERS	6 650		7 347		697	9.48
64170000 AVANTAGES EN NATURE	9 103		11 168		2 066	18.49
64810000 AUTRES CHARGES PERSO-CADO	1 360		1 530		170	11.11
64900000 AVANTAGE EN NATURE	9 676				9 676	

DETAIL COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2025	12	31/12/2024	12	Euros	%
COTISATIONS SOCIALES	470	811	440	656	30 155	6.84
64510000 COTISATIONS A L'URSSAF	279	593	280	456	862	0.31
64512000 PROVISION DE CHARGES SUR CP	1	668	13	877	15 545	112.02
64513000 PROV CHGS SUR PRIMES	60	262	23	660	36 602	154.70
64520000 COT. MUTUELLES+ PREVOYANCE	12	550	13	142	592	4.51
64530000 COTISATIONS AUX CAISSES DE RET	117	585	108	097	9 489	8.78
64580000 COTISATIONS AUTRES ORGANISMES		196			196	
64750000 MEDECINE DU TRAVAIL	2	292	1	425	867	60.84
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS	45	117	167	339	122 222	73.04
68111000 DOT. AMORT. S/IMMOBIL. INCORPO	39	876		108	39 768	NS
68112000 DOT. AMORT. S/IMMOBIL. CORPORE	5	241		3 503	1 738	49.62
68120000 DOT. AMORT. CH. EXPLOIT. A REP				163 728	163 728	100.00
DOTATIONS AUX DEPRECIATIONS SUR IMMOBILISATIONS	15	900 000	8	730 000	7 170 000	82.13
68161000 DOT. PROV. S/IMMOBIL. INCORPOR	15	900 000		8 730 000	7 170 000	82.13
AUTRES CHARGES	358	975	257	915	101 061	39.18
65100000 REDEVANCES POUR BREVETS, LICEN	29	055	18	737	10 318	55.07
65100001 HEBERGEMENT INFORMATIQUE	238	890	160	633	78 257	48.72
65100002 REDEVANCES MARKETING	17	149	14	490	2 660	18.36
65100003 HUBSPOT	72	907	64	026	8 882	13.87
65800000 CHARGES DIVERSES GESTION COURA		2		29	27	91.53
65820000 AMENDES ET PENALITES		971			971	
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	19	134 285	11	312 005	7 822 281	69.15
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I -II)	17	733 113	9	888 302	7 844 812	79.33
PRODUITS FINANCIERS DE PARTICIPATIONS	8	147 032	3	640 301	4 506 731	123.80
76100000 PRODUITS DE PARTICIPATIONS	8	147 032	3	640 301	4 506 731	123.80
D'AUTRES VALEURS MOBILIERES ET CREANCES ACTIF IMMOBILISE	763	699	958	460	194 761	20.32
76260000 REVENUS PRET IG SANTOR DEV	763	699		958 460	194 761	20.32
AUTRES INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	385	648	878	169	492 521	56.08
76800000 AUTRES PRODUITS FINANCIERS	385	648		878 169	492 521	56.08
REPRISES SUR DEPRECIATIONS ET PROVISIONS	1	500 000			1 500 000	
78662000 REPRIS.S/PROV.DEPREC.IMMOB. FI	1	500 000			1 500 000	
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	10	796 379	5	476 930	5 319 449	97.12
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS	26	112 214	17	601 000	8 511 214	48.36
68620000 DOT. AMORT. FRAIS EMI. EMPRUNT	169	214			169 214	
68662000 DOT. PROV. DEPREC. IMMOB. FINA	25	943 000		17 601 000	8 342 000	47.40
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	5	622 598	6	410 439	787 841	12.29
66110000 INTERETS EMPRUNTS OBLIGATAIRES	2	476 790	2	322 595	154 195	6.64
66111000 INT CRE ACQ TR A PRET 2163143	321	980		502 708	180 728	35.95
66111200 INT CRED INV TR A PRET 2163146	365	258		638 488	273 230	42.79
66111300 INT CRED INV TR B PRET 2163147	417	885		546 117	128 232	23.48
66111400 CRED INVEST FRAIS				1 615	1 615	100.00
66112000 INT CRED ACQ TR B PRET 2163144	281	735		370 257	88 522	23.91
66113000 INT CRED ACQ TR C PRET 2163145	683	346		839 637	156 291	18.61

DETAIL COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N	Exercice N-1	Ecart N / N-1	
	31/12/2025 12	31/12/2024 12	Euros	%
66114000 CRED ACQ FRAIS		14 958	14 958	100.00
66115000 INTERET CREDIT SANTOR 2263213	616 184	742 586	126 402	17.02
66115010 CRED SANTOR FRAIS		1 296	1 296	100.00
66150000 INTERETS COMPTES COURANTS DEPO	455 893	430 182	25 711	5.98
66800000 AUTRES CHARGES FINANCIERES	3 528		3 528	
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	31 734 813	24 011 439	7 723 373	32.17
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)	20 938 433	18 534 509	2 403 924	12.97
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)	38 671 547	28 422 811	10 248 736	36.06
PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)		80	80	100.00
77200000 PRODUITS DES EXERCICES ANTERIE		80	80	100.00
TOTAL (VII)		80	80	100.00
CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)	1 151 451	1 327 585	176 133	13.27
67130000 DONS ET LIBERALITES		500	500	100.00
67180000 AUTRES CHARGES EXCEPT. DE GEST	691 416	813 374	121 958	14.99
68725000 DOT. AMORTISSEMENTS DEROGATOIR	460 035	513 710	53 675	10.45
TOTAL (VIII)	1 151 451	1 327 585	176 133	13.27
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	1 151 451	1 327 505	176 054	13.26
IMPOTS SUR LES BENEFICES (X)	786 844	162 024	624 820	385.63
69810000 INTEGRATION FISCALE - CHARGES		256 348	256 348	100.00
69890000 INTEGRATION FISCALE - PRODUITS	786 844	418 372	368 472	88.07
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	12 197 551	6 900 713	5 296 838	76.76
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	51 233 705	36 489 005	14 744 700	40.41
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	39 036 154	29 588 292	9 447 862	31.93



Annexe des comptes sociaux
de MEDELIO
au 31 décembre 2025

Sommaire

1	Informations générales et description de l'activité	4
1.1	Faits marquants de l'exercice	4
1.2	Évènements postérieurs à la clôture	4
2	Règles et méthodes comptables	5
2.1	Base de préparation des comptes sociaux	5
2.2	Changement de règles et méthodes comptables	5
2.2.1	Présentation générale des effets dudit règlement	5
2.2.2	Classement en exceptionnel	5
2.2.3	Suppression des transferts de charges	5
2.2.4	Utilisation imposée des modèles d'états financiers	6
2.2.5	Utilisation imposée de certains tableaux en annexe	6
2.3	Méthodes comptables	6
2.3.1	Immobilisations incorporelles	6
2.3.2	Immobilisations corporelles	6
2.3.3	Titres de participation et autres immobilisations financières	6
2.3.4	Créances clients et comptes rattachés	7
2.3.5	Disponibilités	7
2.3.6	Dettes et frais d'émission d'emprunt	7
2.3.7	Transactions en devises étrangères	7
2.3.8	Estimations et jugements comptables déterminants	7
2.3.9	Convention d'intégration fiscale	7
3	Notes relatives à certains postes du bilan	8
3.1	Immobilisations	8
3.2	Échéancier des créances	11
3.3	Comptes de régularisation et d'attente	11
3.3.1	Frais d'émission d'emprunt	11
3.3.2	Produits à recevoir	11
3.3.3	Charges à payer	12
3.3.4	Charges et produits constatés d'avance	12
3.4	Capitaux propres	12
3.4.1	Composition du capital	12
3.4.2	Tableau de variation des capitaux propres	12
3.4.3	Provisions règlementées	13
3.5	Provisions	13
3.6	Échéancier des dettes	13
4	Notes relatives à certains postes du compte de résultat	14
4.1	Ventilation du chiffre d'affaires	14
4.2	Résultat financier	14
4.3	Résultat exceptionnel	15
4.4	Situation fiscale	15

4.5	Effectif moyen	16
4.6	Rémunérations des dirigeants	16
4.7	Informations sur les parties liées	16
4.8	Engagements financiers et « hors bilan »	16
4.8.1	Engagements donnés	16
4.8.2	Engagement en matière de pensions et retraites	17
4.9	Honoraires des commissaires aux comptes	17
4.10	Identité de la société mère consolidant les comptes	18

Avant répartition du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le total du bilan est de 94 171 770 €. Le compte de résultat de l'exercice est présenté sous forme de liste. Le bénéfice dégagé lors de l'exercice écoulé (12 mois) est de – 39 036 154 €

1 Informations générales et description de l'activité

MEDELIO est une société par actions simplifiée de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier, aux dispositions du Code de commerce. Elle exerce une activité d'acquisition, souscription, détention et cession d'actions et/ou de valeurs mobilières de toute société, tant en France que dans tous pays, directement ou indirectement.

Ces comptes sociaux ont été établis pour l'exercice clos au 31 décembre 2025. Ils sont présentés en euros sauf indication contraire.

1.1 Faits marquants de l'exercice

Prise de participation

En date du 31 octobre 2025, la société MEDELIO a procédé au rachat de 300 actions détenues par Mme Anne Gayet Métois portant ainsi sa participation de 80% à 90% du capital.

1.2 Évènements postérieurs à la clôture

Par décision du 16 janvier 2026, la société MEDELIO a réalisé un coup d'accordéon, avec :

- Une réduction de capital non motivée par des pertes d'un montant nominal global de 19 193 333,28 euros, pour le ramener de 79 130 832,72 euros à 59 937 499,44 euros, par voie de diminution de la valeur nominale des 51 638 888 Actions Ordinaires, des 25 000 000 ADP 1A, des 18 000 000 ADP 1B, des 500 000 ADP 2 composant le capital social de la Société, pour la porter, (i) concernant les Actions Ordinaires, de 0,69 euro à 0,63 euro chacune, et, (ii) concernant les ADP 1A, ADP 1B et ADP 2 de 1 euro à 0,63 euro chacune,
- Une réduction du capital social motivée par des pertes, d'un montant nominal global de 40 909 721,84 euros, pour le ramener de 59 937 499,44 euros, son montant à l'issue de la Réduction de Capital Technique, à 19 027 777,60 euros, par voie de diminution de la valeur nominale des 51 638 888 Actions Ordinaires, 25 000 000 actions ADP 1A, 18 000 000 actions ADP 1B, 500 000 actions ADP 2 composant le capital social de la Société, pour la porter de 0,63 euro à 0,20 euro chacune,
- Une augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'un montant nominal global de 4 000 000 d'euros, par émission de 20 000 000 d'Actions Ordinaires nouvelles de 0,20 euro de valeur nominale chacune, sans prime d'émission, sous la condition suspensive de la réalisation définitive de la Réduction de Capital Technique et de la Réduction de Capital Imputation des Pertes (l'« Augmentation de Capital »),

En date du 30/06/2026, le solde des actions de Mme Anne Gayet Métois, soit 300 actions, a été racheté par MEDELIO. A l'issue de cette opération, la société Gayet Métois Formation sera détenue à 100% par son associé unique, MEDELIO.

Changement de dénomination sociale

À la suite de la clôture de l'exercice, par décision en date du 09/02/2026, la société a procédé à un changement de dénomination sociale. La société, anciennement dénommée « SFP DEVELOPPEMENT », est désormais dénommée « MEDELIO ».

2 Règles et méthodes comptables

2.1 Base de préparation des comptes sociaux

PCG art. 833-1, 833-2/1

Les comptes sociaux de MEDELIO ont été établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France et notamment au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 mis à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

Les conventions comptables d'établissement et de présentation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

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

La continuité d'exploitation a été retenue, la direction ayant apprécié son bien-fondé au regard de la capacité de la société, sur les douze mois suivant la date de clôture, à couvrir ses besoins de trésorerie liés à l'exploitation et aux investissements. Cette appréciation tient également compte des échanges menés avec les partenaires bancaires et les associés de la société, qui ont permis des reports d'échéances au cours de l'année, permettant ainsi d'absorber les remboursements d'emprunts.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Seules sont exprimées les informations significatives.

2.2 Changement de règles et méthodes comptables

La première application du nouveau règlement ANC n°2022-06 constitue un changement de méthode comptable. Les principaux changements apportés sont détaillés ci-dessous.

2.2.1 Présentation générale des effets dudit règlement

Le règlement ANC n° 2022-06, homologué le 30 décembre 2023, modifie le Plan comptable général et s'applique à compter du 1er janvier 2025. Les comptes clos au 31 décembre 2025 sont établis et présentés conformément aux dispositions de ce règlement. Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement des nouvelles règles mais des reclassements et des regroupements ont été opérés dans la colonne comparative « 31-12-2024 », entre des lignes de bilan ou du compte de résultat, pour respecter le nouveau format des états financiers.

2.2.2 Classement en exceptionnel

A compter du 1er janvier 2025, conformément à l'article 513-5 du Plan comptable général, le résultat exceptionnel comprend :

- les produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel et qui n'auraient pas été constatés en l'absence de cet événement ;
- les écritures comptables d'origine exclusivement fiscale, telles que les amortissements dérogatoires ;
- les changements de méthode comptable comptabilisés en résultat, lorsque leur traitement en capitaux propres est exclu en raison de dispositions fiscales ;
- les corrections d'erreurs, à l'exception de celles qui concernent des écritures initialement imputées directement sur les capitaux propres.

Ce changement entraîne le reclassement d'opérations auparavant comptabilisées en résultat exceptionnel vers le résultat courant.

2.2.3 Suppression des transferts de charges

Au 31 décembre 2024, les transferts de charges inscrits dans le résultat d'exploitation s'élèvent à 32 378€ (aucun transfert de charges financières ou exceptionnelles n'a été enregistré sur l'exercice 2024).

Ce montant comprend :

- 20 000€ liés à des frais d'émission d'emprunt ;
- 12 378€ liés à des charges de personnel, dont des avantages en nature.

A compter du 1er janvier 2025, la technique des transferts de charges est supprimée.

Au 31 décembre 2025 :

- les frais d'émissions d'emprunts sont enregistrés au crédit du compte « Commissions sur emprunt » pour un montant de 30 000€ ;
- les avantages en nature, pour un montant total de 9 675,56€, sont enregistrés au crédit du compte « Avantage en nature ».

2.2.4 Utilisation imposée des modèles d'états financiers

Les rubriques et postes des états financiers primaires ont été mis en conformité avec le nouveau règlement ANC.

2.2.5 Utilisation imposée de certains tableaux en annexe

Les annexes ont été complétées conformément au nouveau règlement ANC.

2.3 Méthodes comptables

2.3.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont composées principalement du mali de fusion affecté au fonds commercial. A chaque clôture, la société apprécie s'il existe un indice quelconque de perte de valeur. Les indices de perte de valeur des titres immobilisés sont généralement :

- des performances inférieures aux prévisions,
- des chutes de revenus et de résultats.

Si tel est le cas, la société détermine la valeur actuelle de ces actifs et la compare à la valeur nette comptable pour calculer une éventuelle dépréciation.

La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre :

- la valeur vénale,
- et la valeur d'utilité (qui est la valeur actuelle des flux de trésorerie attendue).

Le montant de la dépréciation s'élève à 24 600 K€.

A chaque clôture et fait l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture

2.3.2 Immobilisations corporelles

PCG art. 833-3/1 à 833-3/3, 833-5/4 et 833-15

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires,

hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations, présentée ci-dessous en % :

- Installations générales : 10 % à 20 %
- Matériel & outillage industriel : 10 % à 20 %
- Agencements et aménagements : 10 %
- Matériel de transport : 20 % à 25 %
- Matériel de bureau & info. : 10 % à 33 %
- Mobilier : 10 %

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

Aucune dépréciation n'a été constatée sur l'exercice.

2.3.3 Titres de participation et autres immobilisations financières

PCG art. 833-3/1 à 833-3/3

Titres de participation

Les titres de participation sont constitués des investissements durables qui permettent d'assurer le contrôle de la société émettrice ou d'y exercer une influence notable, ou qui permettent d'établir avec la société émettrice des relations d'affaires.

Ces titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

A toute autre date que leur date d'entrée, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'utilité représentant ce que l'entité accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir.

A chaque clôture, la société apprécie s'il existe un indice quelconque de perte de valeur de ses titres immobilisés. Les indices de perte de valeur des titres immobilisés sont généralement :

- des performances inférieures aux prévisions,
- des chutes de revenus et de résultats.

Si tel est le cas, la société détermine la valeur actuelle de ces actifs et la compare à la valeur nette comptable pour calculer une éventuelle dépréciation. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre :

- la valeur vénale,

- et la valeur d'utilité (qui est la valeur actuelle des flux de trésorerie attendue).

Les dépréciations ont un caractère non définitif et peuvent être reprises dans la limite du coût historique comptabilisé lorsque la situation financière s'apprécie. Le montant des dépréciations sur l'exercice concernant les titres de participations s'élève à 39 821 K€.

Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières correspondent essentiellement à des dépôts et cautionnements versés et des fonds de garantie Factors.

2.3.4 Créances clients et comptes rattachés

PCG art. 833-8/3 et 833-9

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Le risque d'impayés est apprécié individuellement.

L'ensemble des créances clients possède une échéance à moins d'un an à l'origine.

Depuis la clôture de l'exercice 2025, l'ensemble des créances clients cédées au factor par la société mais pour lesquelles le factor n'a pas encore obtenu le règlement sont présentées en autres dettes, et non en déduction des créances clients.

2.3.5 Disponibilités

Les disponibilités comprennent les espèces ou valeurs assimilables en banque et en caisse ainsi que les bons qui sont, dès leur souscription, remboursables à tout moment.

Les disponibilités sont évaluées à leur valeur nominale.

2.3.6 Dettes et frais d'émission d'emprunt

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement.

Elles ne font pas l'objet d'actualisation.

Les frais d'émission d'emprunt sont répartis sur la durée de l'emprunt concerné.

2.3.7 Transactions en devises étrangères

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écart de conversion ».

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

2.3.8 Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe.

La société fonde ses estimations sur la base d'informations ou de situations existantes à la date d'établissement des comptes, sur son expérience passée, ainsi que sur un ensemble d'autres facteurs jugés raisonnables au regard des circonstances afin de se forger un jugement sur les valeurs à retenir pour ses actifs et passifs. Les résultats réalisés peuvent en fine diverger de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de situations différentes.

Les principales estimations sont relatives au caractère recouvrable de certains actifs, notamment concernant les créances clients, et la détermination du chiffre d'affaires.

2.3.9 Convention d'intégration fiscale

La société MEDELIO est tête de groupe de l'intégration fiscale qu'elle constitue avec ses filiales.

Les filiales du périmètre d'intégration fiscale contribuent à la charge d'impôt du groupe d'intégration à hauteur du montant d'impôt dont elles auraient été redevables en l'absence d'intégration. L'économie ou la charge d'impôt complémentaire résultant de la différence entre l'impôt dû par les filiales intégrées et l'impôt résultant de la détermination du résultat d'ensemble est enregistrée par l'entreprise tête de groupe MEDELIO.

3 Notes relatives à certains postes du bilan

3.1 Immobilisations

C. com. art. R 123-187 ; PCG art. 841-1, 833-3/1 à 833-3/4, 833-5/2 à 833-5/4 et 841-1 à 841-3

Tableau des immobilisations

	31.12.2024	Augmentations		Diminutions			31.12.2025
		Poste à poste	Acquisitions	Poste à poste	Cessions	Mises hors services	
Immobilisations incorporelles	31 442 916	-	98 876	-	-	-	31 541 792
Frais d'établissement et de développement	-	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	390 810	-	13 880	-	-	-	404 690
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	31 052 106	-	84 996	-	-	-	31 137 102
Immobilisations corporelles	18 851	-	13 386	-	-	-	32 237
Terrains	-	-	-	-	-	-	-
Constructions et aménagements des constructions	-	-	-	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-	-	-	-
Installations générales, agencements et aménagements divers	4 712	-	1 851	-	-	-	6 563
Matériel de transport	-	-	-	-	-	-	-
Matériel de bureau et mobilier, informatique	14 139	-	11 535	-	-	-	25 674
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations financières	123 344 696	-	176 396	- 72 236	-	-	123 448 856
Autres participations	97 749 689	-	111 653	-	-	-	97 861 342
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	25 595 007	-	64 743	- 72 236	-	-	25 587 514
Total	154 806 463	-	288 658	- 72 236	-	-	155 022 885

Tableau des amortissements

	Durée d'utilisation	Mode d'amort.	31.12.2024	Augmentations	Diminutions		31.12.2025
				Dotations de l'exercice	Cessions	Mises hors service	
Immobilisations incorporelles			108	39 876	-	-	39 984
Frais d'établissement et de développement	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	5 à 10 ans	Linéaire	108	39 876	-	-	39 984
Fonds commercial	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles			8 808	5 241	-	-	14 049
Terrains	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Constructions et aménagements des constructions	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Installations générales, agencements et aménagements divers	2 à 10 ans	Linéaire	2 589	1 290	-	-	3 879
Matériel de transport	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Matériel de bureau et mobilier, informatique	3 à 10 ans	Linéaire	6 219	3 951	-	-	10 170
Autres immobilisations corporelles	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Avances et acomptes	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Immobilisations financières			-	-	-	-	-
Autres participations	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Total			8 916	45 117	-	-	54 033

Dépréciations de l'actif immobilisé (et de l'actif circulant)

	31.12.2024	Augmentations	Diminutions	31.12.2025
Immobilisations incorporelles	8 730 000	15 900 000	-	24 630 000
Autres immobilisations incorporelles	8 730 000	15 900 000	-	24 630 000
Immobilisations financières	28 601 000	25 943 000	- 1 500 000	53 044 000
Autres participations	15 378 229	25 943 000	- 1 500 000	39 821 229
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	13 222 771	-	-	13 222 771
Total	37 331 000	41 843 000	- 1 500 000	77 674 000

Tableau des filiales et participations

Filiales et participation	Capital	Capitaux propres autres que le capital	QP du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus	
				brute	nette

A. Renseignements détaillés sur les filiales et participations

- Filiales (+ 50% du capital détenu)

EGR FORMATION	1 000	272 368	70,00%	1 715 000	1 465 000
SANTOR DEVELOPPEMENT	26 049 712	474 591	60,00%	17 472 031	17 472 031
GAYET METOIS FORMATION	7 000	54 759	90,00%	782 653	782 653
CEFIRA	229 000	1 398 669	100,00%	9 134 856	9 134 856
GROUPE INTERACTION	497 290	37 653	70,00%	5 205 760	0
GI WEB	6 540	1 461 805	100,00%	21 984 125	6 884 125
IIFA	70 000	212 126	70,00%	1 681 257	1 181 257
ATMED	5 997 642	1 941 759	100,00%	11 407 110	5 401 110
OSEUS	176 000	92 608	100,00%	4 457 000	4 457 000
SANTE FORMAPRO	50 000	-1 154 255	100,00%	23 784 000	11 261 000

- Participations (entre 10 et 50% du capital détenu)

B. Renseignements globaux sur les autres filiales et participations

Filiales et participation	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Résultat net du dernier exercice	Dividendes versés en 2025	Prêts et avances
---------------------------	--	----------------------------------	---------------------------	------------------

A. Renseignements détaillés sur les filiales et participations

- Filiales (+ 50% du capital détenu)

EGR FORMATION	745 830	197 164	147 000	2 533
SANTOR DEVELOPPEMENT	320 718	- 834 551		12 300 000
GAYET METOIS FORMATION	609 126	- 313 897		
CEFIRA	3 629 373	1 083 594	2 200 000	
GROUPE INTERACTION	2 732 591	102 573		1 553 434
GI WEB	5 046 920	671 047	2 500 000	
IIFA	1 572 992	60 922		
ATMED		960 062	3 300 000	3 148 545
OSEUS	1 316 699	- 70 016		195 418
SANTE FORMAPRO	2 696 918	- 1 690 875		6 438 461

- Participations (entre 10 et 50% du capital détenu)

B. Renseignements globaux sur les autres filiales et participations

3.2 Échéancier des créances

PCG art. 833-9 et 841-5

	31.12.2025	Échéances à moins d'un an	Échéance à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé	12 364 743	-	12 364 743
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-
Prêts	12 364 743	-	12 364 743
Créances de l'actif circulant	12 605 528	12 605 528	-
Avances et acomptes versés sur commandes	7 471	7 471	-
Clients douteux ou litigieux	-	-	-
Autres créances clients	148 342	148 342	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Sécurité sociale et autres organismes	1 863	1 863	-
Etat - Impôts sur les bénéfices	-	-	-
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	-	-	-
Etat - Autres impôts et taxes	823	823	-
Divers Etat et autres collectivités publique	-	-	-
Groupe et associés	12 302 849	12 302 849	-
Débiteurs divers	97 217	97 217	-
Charges constatées d'avance	46 962	46 962	-

3.3 Comptes de régularisation et d'attente

3.3.1 Frais d'émission d'emprunt

PCG art. 833-10 et 833-14/3

	31.12.2025	31.12.2024
Frais d'émissions des emprunts	478 817	618 031
Total	478 817	618 031

Au 31 décembre 2025, les charges à répartir restant à amortir au titre des frais d'émission d'emprunt s'élevaient à 478 817 €.

3.3.2 Produits à recevoir

PCG art. 833-14/3

	31.12.2025	31.12.2024
Créances clients et comptes rattachés	-	-
Fournisseurs - Rabais, remises et ristournes à obtenir	15 048	-
Autres créances	85 467	268 532
Disponibilités	-	-
Total	100 515	268 532

3.3.3 Charges à payer

PCG art. 833-14/3

	31.12.2025	31.12.2024
Emprunts convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1973 926	1849 647
Emprunts et dettes financières diverses	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	447 174	570 343
Dettes fiscales et sociales	481 697	222 231
Autres dettes	-	178 500
Total	2 902 797	2 820 721

3.3.4 Charges et produits constatés d'avance

PCG art. 833-14/3

	31.12.2025	31.12.2024
Charges constatées d'avance		
Charges d'exploitation	46 962	27 553
Produits constatés d'avance		
Produits d'exploitation	-	-

3.4 Capitaux propres

PCG art. 833-11/1

3.4.1 Composition du capital

Au 31/12/2025, le capital social de la société MEDELIO est composé de 43 500 000 actions de préférences de 1€ de nominal chacune ainsi que de 51 638 888 actions ordinaires de 0.69€ de nominal chacune, soit un capital social d'un montant de 79 130 833 €.

3.4.2 Tableau de variation des capitaux propres

PCG art. 833-11/4

	31.12.2025
Capitaux propres au 01.01.2025	39 729 677
Augmentation de capital	-
Réduction de capital	-
Impact de fusion	-
Distribution de dividendes	-
Résultat de l'exercice clos le 31.12.2025	- 39 036 154
Variation des provisions réglementées	460 035
Capitaux propres au 31.12.2025	1 153 558

3.4.3 Provisions réglementées

PCG art. 833-12/1 et 841-4

Provisions réglementées	Montant au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant en fin d'exercice
Amortissements dérogatoires	1 782 078	460 035	-	2 242 113
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
Total	1 782 078	460 035	-	2 242 113

3.5 Provisions

PCG art. 833-12/1 et 841-4

Tableau des mouvements de l'exercice

	Montant au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant en fin d'exercice
Provisions réglementées	1 782 078	460 035	-	2 242 113
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	-	-	-	-
Autres provisions pour risques	-	-	-	-
Provisions pour autres charges	-	-	-	-
Provisions pour risques et charges	-	-	-	-
Dépréciation sur immobilisations incorporelles	8 730 000	15 900 000	-	24 630 000
Dépréciation des titres de participation	28 601 000	25 943 000	- 1 500 000	53 044 000
Dépréciations des stocks et en-cours	-	-	-	-
Dépréciation des clients et comptes rattachés	-	-	-	-
Dépréciation des comptes courants	-	-	-	-
Dépréciation des autres comptes	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation	37 331 000	41 843 000	- 1 500 000	77 674 000

3.6 Échéancier des dettes

PCG art. 833-13/1 et 841-5

	31.12.2025	Échéances à moins d'un an	Échéance à plus d'un an et cinq ans au plus	Échéance à plus de cinq ans
Dettes financières	91 860 284	15 713 688	49 866 000	26 280 596
Emprunts obligataires convertibles	28 254 522	1973 926	-	26 280 596
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	49 866 000	-	49 866 000	-
Groupe et associés	13 739 762	13 739 762	-	-
Dettes d'exploitation	1 157 929	1 157 929	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	529 074	529 074	-	-
Personnel et comptes rattachés	289 078	289 078	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	241 702	241 702	-	-
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	68 504	68 504	-	-
Etat - Autres impôts et taxes	13 725	13 725	-	-
Autres dettes	15 846	15 846	-	-

4 Notes relatives à certains postes du compte de résultat

4.1 Ventilation du chiffre d'affaires

PCG art. 833-14/1

La ventilation du chiffre d'affaires se présente de la manière suivante :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Ventes de marchandises	-	-
Production vendue - biens	-	-
Production vendue - services	1 305 866	1 214 986
Total Chiffre d'affaires	1 305 866	1 214 986
Production immobilisée	84 996	175 106
Subventions d'exploitation reçues	10 000	1 000
Transfert de charges	-	32 378
Autres produits divers de gestion courante	310	233
TOTAL autres produits d'exploitation	95 306	208 717

4.2 Résultat financier

PCG art. 833-14/1

Le résultat financier s'analyse comme suit :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits financiers		
Produits financiers de participations	8 147 032	3 640 301
Autres produits de participation	763 699	958 460
Produits des autres créances	-	-
Produits des valeurs mobilières de placement	-	-
Escomptes obtenus	-	-
Gain de change	-	-
Autres produits financiers	385 648	878 169
Reprise de provisions financières	1 500 000	-
Total	10 796 379	5 476 930
Charges financières		
Dotations aux prov. & amort. financières	26 112 214	17 601 000
Intérêts et charges assimilées	5 619 071	6 410 439
Pertes sur créances liées à des participations	-	-
Escomptes accordés	-	-
Pertes de change	-	-
Charges sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
Autres charges financières	3 528	-
Total	31 734 813	24 011 439
Résultat financier	- 20 938 434	-18 534 509

4.3 Résultat exceptionnel

PCG art. 833-14/3

Le résultat exceptionnel s'analyse comme suit :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits exceptionnels		
<i>Produits exceptionnels sur opérations de gestion</i>	-	80
<i>Autres produits exceptionnels</i>	-	-
- Sur cession d'éléments d'actif incorporel	-	-
- Sur cession d'éléments d'actif corporel	-	-
- Sur cession titres cédés	-	-
- Sur cession d'éléments d'actif financier	-	-
<i>Reprises de provisions exceptionnelles et transferts de charges</i>	-	-
Total	-	80
Charges exceptionnelles		
<i>Charges exceptionnelles sur opérations de gestion</i>		
- Honoraires et frais liés à des opérations exceptionnelles	691 416	813 874
<i>Autres charges exceptionnelles</i>		
- Sur cession d'éléments d'actif incorporel	-	-
- Sur cession d'éléments d'actif corporel	-	-
- Sur cession titres cédés	-	-
- Sur cession d'éléments d'actif financier	-	-
<i>Dotations aux provisions exceptionnelles</i>		
- Dotations dérogatoire sur frais d'acquisition des titres	460 035	513 710
Total	1 151 451	1 327 585
Résultat exceptionnel	-1 151 451	-1 327 505

Les charges exceptionnelles sur opérations de gestion comprennent principalement des honoraires juridiques liées à des opérations spécifiques de l'exercice, ainsi que des frais de sécurité engagés dans le cadre d'un litige fournisseur.

4.4 Situation fiscale

Le taux d'impôt sur les sociétés de l'exercice 2025 est de 25 %, auquel s'ajoute éventuellement la contribution sociale de 3,3 %.

Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices

PCG art. 833-15

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	- 38 671 547	-
Résultat exceptionnel	-1 151 451	-
Résultat comptable (hors participation)	- 39 822 998	-786 844

Accroissements et allègements de la dette future d'impôt sur les bénéfices

PCG art. 833-15

	Exercice 2025	Exercice 2024
Amortissements dérogatoires	2 242 113	1 782 078
Total	2 242 113	1 782 078

4.5 Effectif moyen

PCG art. 833-19

L'effectif moyen employé se décompose comme suit :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Cadres	12	8
Employés	1	3
Effectif moyen pondéré	13	11

4.6 Rémunérations des dirigeants

PCG art. 833-17

La rémunération de l'organe de direction et d'administration n'est pas indiquée car cela reviendrait à donner une rémunération individuelle.

4.7 Informations sur les parties liées

PCG art. 833-16

Toutes les transactions avec les parties liées concernent des transactions effectuées avec les sociétés du groupe GROUPE SFP, ainsi qu'avec la société mère MEDELIO ; elles sont conclues à des conditions normales de marché.

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits financiers	9296 379	4965 820
Charges financières	-455 893	-430 182
Total	8 840 486	4 535 638

4.8 Engagements financiers et « hors bilan »

4.8.1 Engagements donnés

PCG art. 833-18 à 833-18/3

	Exercice 2025	Exercice 2024
Nantissement de titres	-	-
Total	-	-

4.8.1.1 Nantissements

En garantie de l'emprunt souscrit par MEDELIO :

- Nantissement compte-titres ATMED, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 1 place des Degrés, 92800 Puteaux, immatriculée sous le numéro 504 356 452 RCS Nanterre : 5.997.642 actions
- Nantissement compte-titres Oseus, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 1 rue des Vergers, 69760 Limonest, immatriculée sous le numéro 504 425 000 RCS Lyon : 1.760 actions
- Nantissement compte-titres Sante Formapro, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 1140 rue André Ampère Bâtiment Acticentre, Actimart II, 13290 Aix-en-Provence immatriculée sous le numéro 797 879 236 RCS Aix-en-Provence : 500 actions
- Nantissement compte-titres GMS, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 1 place des Degrés, Tour Voltaire, 92800 Puteaux, immatriculée sous le numéro 422 422 063 RCS Nanterre : 1 action
- Nantissement compte-titres GI WEB, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 67 rue Anatole France, 92300 Levallois Perret, immatriculée au RCS de Nanterre sous le numéro RCS 504 968 595 : 654 actions
- Nantissement compte-titres EGR Formations société par actions simplifiée, dont le siège social est situé Le Pool 2 rue du Mabilais, 35000 Rennes, immatriculée sous le numéro 820 976 892 RCS Rennes : 700 actions
- Nantissement compte-titres IIFA, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 65 Avenue Jean Jaures 30900 Nîmes, immatriculée sous le numéro 404 227 175 RCS Nîmes : 3.063 actions
- Nantissement compte-titres Groupe Interaction, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 53B boulevard des Belges 76000 Rouen, immatriculée sous le numéro 434 463 675 RCS Rouen : 446.286 actions
- Nantissement compte-titres CEFIRA, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 257 Rue Galliéni 92100 Boulogne Billancourt, immatriculée sous le numéro 381 478 288 RCS Nanterre : 22.900 actions
- Nantissement compte-titres Gayet Metois, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 1140 rue André Ampère Bâtiment Acticentre, Actimart II, 13290 Aix-en-Provence, immatriculée sous le numéro 500 170 071 RCS Aix-en-Provence : 2.400 actions
- Nantissement compte-titres Santor Développement, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 1140 rue André Ampère Bâtiment Acticentre, Actimart II, 13290 Aix-en-Provence immatriculée sous le numéro 920 900 693 RCS Aix-en-Provence : 14.700.000 actions

4.8.1.2 Ratios financiers

La convention de crédit du 02 décembre 2021 entre la société MEDELIO et la Caisse d'Epargne et de Prévoyance d'Auvergne et du Limousin prévoit le respect de covenants dont les éléments sont calculés sur les résultats du groupe à l'issue de chaque exercice.

Aux termes de l'avenant n°4 à la convention de crédit conclue avec le pool bancaire, signé le 1er avril 2026, MEDELIO est dispensée du respect de toute clause de ratio de levier (covenant) pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

4.8.2 Engagement en matière de pensions et retraites

La société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite. Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite. Aucune provision pour charge n'a été comptabilisé au titre de cet exercice.

4.9 Honoraires des commissaires aux comptes

PCG art. 833-14/4

Les honoraires des commissaires aux comptes comptabilisés au compte de résultat de la société MEDELIO au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élèvent à 66 732€.

4.10 Identité de la société mère consolidant les comptes

PCG art. 831-3

La société mère du groupe est la société MEDELIO, sis 1140 rue André Ampère à Aix en Provence (13100).

MEDELIO

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Grant Thornton

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

MEDELIO

société par actions simplifiée

ANDRE AMPERE

13100 AIX-EN-PROVENCE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2025

A l'assemblée générale de la société MEDELIO,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société MEDELIO 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 1er 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 2.2 changement de règles et méthodes comptables de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable relatif à l'application du règlement ANC n°2022-06.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

Les immobilisations financières, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2025 s'établit à 70 405 milliers d'euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note 2.3.3 « Méthodes comptables - Titres de participation et autres immobilisations financières » de l'annexe aux états financiers. Nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces estimations, en particulier les prévisions de flux de trésorerie établies par les directions opérationnelles de la société, à revoir les calculs effectués par la société. Nous nous sommes assurés que les notes de l'annexe fournissent une information appropriée.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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

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

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

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

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion.

Le risque de non détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le 8 juillet 2026 à Lyon

Le Commissaire aux Comptes

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International



Katia FLECHE,
Associée

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2025 12			Exercice N-1 31/12/2024 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
ACTIF IMMOBILISÉ	Capital souscrit non appelé (I)						
	Frais d'établissement (II)						
	Immobilisations incorporelles :						
	Frais de développement						
	Conces., brevets, licences, marques, procédés, solutions infor., droits et valeurs similaires	404 690	39 984	364 706	390 702	25 996	6.65
	Fonds commercial						
	Autres immobilisations incorporelles	30 877 000	24 630 000	6 247 000	22 147 000	15 900 000	71.79
	En cours, avances et acomptes	260 102		260 102	175 106	84 996	48.54
	Immobilisations corporelles :						
	Terrains						
	Constructions						
	Install. techniques, matériel et outillage indus.						
	Autres immobilisations corporelles	32 236	14 049	18 187	10 042	8 145	81.11
	En cours, avances et acomptes						
	Immobilisations financières (1) :						
	Participations	97 861 342	39 821 229	58 040 113	82 371 460	24 331 347	29.54
	Créances rattachées à des participations						
	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
	Autres titres immobilisés						
	Prêts	12 364 743		12 364 743	12 372 236	7 493	0.06
	Autres immobilisations financières	13 222 771	13 222 771				
	Total de l'actif immobilisé (III)	155 022 883	77 728 033	77 294 850	117 466 545	40 171 695	34.20
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en-cours :						
	Matières premières et autres approvision.						
	En-cours de production						
	Produits finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes	7 471		7 471	7 471		
	Créances (2) :						
	Créances Clients et Comptes rattachés	148 342		148 342	167 282	18 940	11.32
	Autres créances	12 701 995		12 701 995	8 578 303	4 123 692	48.07
	Charges constatées d'avance	46 962		46 962	27 553	19 409	70.44
	Capital souscrit appelé, non versé						
	Valeurs mobilières de placement :						
	Actions propres						
	Autres titres						
	Instruments fi. à terme et jetons détenus	123 472		123 472		123 472	
	Disponibilités	3 369 862		3 369 862	126 631	3 243 231	NS
	Total de l'actif circulant (IV)	16 398 104		16 398 104	8 907 240	7 490 864	84.10
	Frais d'émission des emprunts (V)	478 817		478 817	618 031	139 214	22.53
	Primes de remboursement des emprunts (VI)						
	Écarts de conversion et diff. d'évaluation (VII)						
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V+VI+VII)	171 899 803	77 728 033	94 171 770	126 991 816	32 820 046	25.84

(1) Dont à moins d'un an 25 587 513
(2) Dont à moins d'un an

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N 31/12/2025 12		Exercice N-1 31/12/2024 12		Ecart N / N-1	
						Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 79 130 833)	79 130 833		79 130 833			
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	119 167		119 167			
	Ecarts de réévaluation						
	Ecarts d'équivalence						
	Réserves						
	Réserve légale						
	Réserves statutaires ou contractuelles						
	Réserves réglementées						
	Autres réserves						
	Report à nouveau	41 302 401		11 714 109		29 588 292	252.59
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	39 036 154		29 588 292		9 447 862	31.93
	Subventions d'investissement						
	Provisions réglementées	2 242 113		1 782 078		460 035	25.81
	Total des capitaux propres (I)	1 153 558		39 729 677		38 576 119	97.10
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs						
	Avances conditionnées						
Total autres fonds propres (I bis)							
PROVISIONS	Provisions pour risques						
	Provisions pour charges						
	Total des provisions (II)						
DETTES (I)	Dettes financières						
	Emprunts obligataires convertibles	13 140 298		11 979 000		1 161 298	9.69
	Autres emprunts obligataires	13 140 298		11 979 000		1 161 298	9.69
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	49 866 000		49 866 000			
	Emprunts et dettes financières diverses	1 973 926		1 849 647		124 279	6.72
	Instruments financiers à terme						
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours						
	Dettes d'exploitation						
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	529 075		787 731		258 656	32.84
	Dettes fiscales et sociales	613 009		411 221		201 787	49.07
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés						
	Autres dettes	13 755 608		10 389 540		3 366 068	32.40
	Produits constatés d'avance						
Total des dettes (III)		93 018 212		87 262 139		5 756 073	6.60
	Ecarts de conversion passif (IV)						
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I+Ibis+II+III+IV)		94 171 770		126 991 816		32 820 046	25.84

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an 93 018 212 87 262 139

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2025 12			Exercice N-1 31/12/2024 12		Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total			Euros	%
Produits d'exploitation (1)							
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens							
Production vendue de services	1 305 866		1 305 866	1 214 986		90 879	7.48
Montant net du chiffre d'affaires	1 305 866		1 305 866	1 214 986		90 879	7.48
Production stockée							
Production immobilisée			84 996	175 106		90 110	51.46
Subventions			10 000	1 000		9 000	900.00
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions				32 379		32 379	100.00
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles							
Autres produits			310	233		78	33.39
Total des Produits d'exploitation (I)			1 401 172	1 423 703		22 531	1.58
Charges d'exploitation							
Achats de marchandises							
Variation de stock							
Achats de matières premières et autres approvisionnements							
Variation de stock							
Autres achats et charges externes (1)			1 054 472	587 433		467 039	79.51
Impôts, taxes et versements assimilés			114 108	21 346		92 763	434.58
Salaires			1 190 802	1 107 317		83 485	7.54
Cotisations sociales			470 811	440 656		30 155	6.84
Dotations aux amortissements et aux dépréciations							
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			45 117	167 339		122 222	73.04
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			15 900 000	8 730 000		7 170 000	82.13
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations							
Dotations aux provisions							
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées							
Autres charges			358 975	257 915		101 061	39.18
Total des Charges d'exploitation (II)			19 134 285	11 312 005		7 822 281	69.15
1 RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			17 733 113	9 888 302		7 844 812	79.33
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :							
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)							
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)							

(1) Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2025	12	31/12/2024	12	Euros	%
Produits financiers						
De participation (2)	8 147 032		3 640 301		4 506 731	123.80
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	763 699		958 460		194 761	20.32
Autres intérêts et produits assimilés (2)	385 648		878 169		492 521	56.08
Reprises sur dépréciations et provisions	1 500 000				1 500 000	
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)	10 796 379		5 476 930		5 319 449	97.12
Charges financières						
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	26 112 214		17 601 000		8 511 214	48.36
Intérêts et charges assimilées (3)	5 622 598		6 410 439		787 841	12.29
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)	31 734 813		24 011 439		7 723 373	32.17
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	20 938 433		18 534 509		2 403 924	12.97
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	38 671 547		28 422 811		10 248 736	36.06
Produits exceptionnels (VII)			80		80	100.00
Charges exceptionnelles (VIII)	1 151 451		1 327 585		176 133	13.27
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	1 151 451		1 327 505		176 054	13.26
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	786 844		162 024		624 820	385.63
Total des produits (I+III+V+VII)	12 197 551		6 900 713		5 296 838	76.76
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	51 233 705		36 489 005		14 744 700	40.41
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	39 036 154		29 588 292		9 447 862	31.93

(2) Dont produits concernant les entreprises liées572 1245 476 930

(3) Dont intérêts concernant les entreprises liées385 6486 410 439



Annexe des comptes sociaux
de MEDELIO
au 31 décembre 2025

Sommaire

1	Informations générales et description de l'activité	4
1.1	Faits marquants de l'exercice	4
1.2	Évènements postérieurs à la clôture	4
2	Règles et méthodes comptables	5
2.1	Base de préparation des comptes sociaux	5
2.2	Changement de règles et méthodes comptables	5
2.2.1	Présentation générale des effets dudit règlement	5
2.2.2	Classement en exceptionnel	5
2.2.3	Suppression des transferts de charges	5
2.2.4	Utilisation imposée des modèles d'états financiers	6
2.2.5	Utilisation imposée de certains tableaux en annexe	6
2.3	Méthodes comptables	6
2.3.1	Immobilisations incorporelles	6
2.3.2	Immobilisations corporelles	6
2.3.3	Titres de participation et autres immobilisations financières	6
2.3.4	Créances clients et comptes rattachés	7
2.3.5	Disponibilités	7
2.3.6	Dettes et frais d'émission d'emprunt	7
2.3.7	Transactions en devises étrangères	7
2.3.8	Estimations et jugements comptables déterminants	7
2.3.9	Convention d'intégration fiscale	7
3	Notes relatives à certains postes du bilan	8
3.1	Immobilisations	8
3.2	Échéancier des créances	11
3.3	Comptes de régularisation et d'attente	11
3.3.1	Frais d'émission d'emprunt	11
3.3.2	Produits à recevoir	11
3.3.3	Charges à payer	12
3.3.4	Charges et produits constatés d'avance	12
3.4	Capitaux propres	12
3.4.1	Composition du capital	12
3.4.2	Tableau de variation des capitaux propres	12
3.4.3	Provisions réglementées	13
3.5	Provisions	13
3.6	Échéancier des dettes	13
4	Notes relatives à certains postes du compte de résultat	14
4.1	Ventilation du chiffre d'affaires	14
4.2	Résultat financier	14
4.3	Résultat exceptionnel	15
4.4	Situation fiscale	15

4.5	Effectif moyen	16
4.6	Rémunérations des dirigeants	16
4.7	Informations sur les parties liées	16
4.8	Engagements financiers et « hors bilan »	16
4.8.1	Engagements donnés	16
4.8.2	Engagement en matière de pensions et retraites	17
4.9	Honoraires des commissaires aux comptes	17
4.10	Identité de la société mère consolidant les comptes	18

Avant répartition du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le total du bilan est de 94 171 770 €. Le compte de résultat de l'exercice est présenté sous forme de liste. Le bénéfice dégagé lors de l'exercice écoulé (12 mois) est de – 39 036 154 €

1 Informations générales et description de l'activité

MEDELIO est une société par actions simplifiée de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier, aux dispositions du Code de commerce. Elle exerce une activité d'acquisition, souscription, détention et cession d'actions et/ou de valeurs mobilières de toute société, tant en France que dans tous pays, directement ou indirectement.

Ces comptes sociaux ont été établis pour l'exercice clos au 31 décembre 2025. Ils sont présentés en euros sauf indication contraire.

1.1 Faits marquants de l'exercice

Prise de participation

En date du 31 octobre 2025, la société MEDELIO a procédé au rachat de 300 actions détenues par Mme Anne Gayet Métois portant ainsi sa participation de 80% à 90% du capital.

1.2 Évènements postérieurs à la clôture

Par décision du 16 janvier 2026, la société MEDELIO a réalisé un coup d'accordéon, avec :

- Une réduction de capital non motivée par des pertes d'un montant nominal global de 19 193 333,28 euros, pour le ramener de 79 130 832,72 euros à 59 937 499,44 euros, par voie de diminution de la valeur nominale des 51 638 888 Actions Ordinaires, des 25 000 000 ADP 1A, des 18 000 000 ADP 1B, des 500 000 ADP 2 composant le capital social de la Société, pour la porter, (i) concernant les Actions Ordinaires, de 0,69 euro à 0,63 euro chacune, et, (ii) concernant les ADP 1A, ADP 1B et ADP 2 de 1 euro à 0,63 euro chacune,
- Une réduction du capital social motivée par des pertes, d'un montant nominal global de 40 909 721,84 euros, pour le ramener de 59 937 499,44 euros, son montant à l'issue de la Réduction de Capital Technique, à 19 027 777,60 euros, par voie de diminution de la valeur nominale des 51 638 888 Actions Ordinaires, 25 000 000 actions ADP 1A, 18 000 000 actions ADP 1B, 500 000 actions ADP 2 composant le capital social de la Société, pour la porter de 0,63 euro à 0,20 euro chacune,
- Une augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'un montant nominal global de 4 000 000 d'euros, par émission de 20 000 000 d'Actions Ordinaires nouvelles de 0,20 euro de valeur nominale chacune, sans prime d'émission, sous la condition suspensive de la réalisation définitive de la Réduction de Capital Technique et de la Réduction de Capital Imputation des Pertes (l'« Augmentation de Capital »),

En date du 30/06/2026, le solde des actions de Mme Anne Gayet Métois, soit 300 actions, a été racheté par MEDELIO. A l'issue de cette opération, la société Gayet Métois Formation sera détenue à 100% par son associé unique, MEDELIO.

Changement de dénomination sociale

À la suite de la clôture de l'exercice, par décision en date du 09/02/2026, la société a procédé à un changement de dénomination sociale. La société, anciennement dénommée « SFP DEVELOPPEMENT », est désormais dénommée « MEDELIO ».

2 Règles et méthodes comptables

2.1 Base de préparation des comptes sociaux

PCG art. 833-1, 833-2/1

Les comptes sociaux de MEDELIO ont été établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France et notamment au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 mis à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

Les conventions comptables d'établissement et de présentation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

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

La continuité d'exploitation a été retenue, la direction ayant apprécié son bien-fondé au regard de la capacité de la société, sur les douze mois suivant la date de clôture, à couvrir ses besoins de trésorerie liés à l'exploitation et aux investissements. Cette appréciation tient également compte des échanges menés avec les partenaires bancaires et les associés de la société, qui ont permis des reports d'échéances au cours de l'année, permettant ainsi d'absorber les remboursements d'emprunts.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Seules sont exprimées les informations significatives.

2.2 Changement de règles et méthodes comptables

La première application du nouveau règlement ANC n°2022-06 constitue un changement de méthode comptable. Les principaux changements apportés sont détaillés ci-dessous.

2.2.1 Présentation générale des effets dudit règlement

Le règlement ANC n° 2022-06, homologué le 30 décembre 2023, modifie le Plan comptable général et s'applique à compter du 1er janvier 2025. Les comptes clos au 31 décembre 2025 sont établis et présentés conformément aux dispositions de ce règlement. Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement des nouvelles règles mais des reclassements et des regroupements ont été opérés dans la colonne comparative « 31-12-2024 », entre des lignes de bilan ou du compte de résultat, pour respecter le nouveau format des états financiers.

2.2.2 Classement en exceptionnel

A compter du 1er janvier 2025, conformément à l'article 513-5 du Plan comptable général, le résultat exceptionnel comprend :

- les produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel et qui n'auraient pas été constatés en l'absence de cet événement ;
- les écritures comptables d'origine exclusivement fiscale, telles que les amortissements dérogatoires ;
- les changements de méthode comptable comptabilisés en résultat, lorsque leur traitement en capitaux propres est exclu en raison de dispositions fiscales ;
- les corrections d'erreurs, à l'exception de celles qui concernent des écritures initialement imputées directement sur les capitaux propres.

Ce changement entraîne le reclassement d'opérations auparavant comptabilisées en résultat exceptionnel vers le résultat courant.

2.2.3 Suppression des transferts de charges

Au 31 décembre 2024, les transferts de charges inscrits dans le résultat d'exploitation s'élèvent à 32 378€ (aucun transfert de charges financières ou exceptionnelles n'a été enregistré sur l'exercice 2024).

Ce montant comprend :

- 20 000€ liés à des frais d'émission d'emprunt ;
- 12 378€ liés à des charges de personnel, dont des avantages en nature.

A compter du 1er janvier 2025, la technique des transferts de charges est supprimée.

Au 31 décembre 2025 :

- les frais d'émissions d'emprunts sont enregistrés au crédit du compte « Commissions sur emprunt » pour un montant de 30 000€ ;
- les avantages en nature, pour un montant total de 9 675,56€, sont enregistrés au crédit du compte « Avantage en nature ».

2.2.4 Utilisation imposée des modèles d'états financiers

Les rubriques et postes des états financiers primaires ont été mis en conformité avec le nouveau règlement ANC.

2.2.5 Utilisation imposée de certains tableaux en annexe

Les annexes ont été complétées conformément au nouveau règlement ANC.

2.3 Méthodes comptables

2.3.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont composées principalement du mali de fusion affecté au fonds commercial. A chaque clôture, la société apprécie s'il existe un indice quelconque de perte de valeur. Les indices de perte de valeur des titres immobilisés sont généralement :

- des performances inférieures aux prévisions,
- des chutes de revenus et de résultats.

Si tel est le cas, la société détermine la valeur actuelle de ces actifs et la compare à la valeur nette comptable pour calculer une éventuelle dépréciation.

La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre :

- la valeur vénale,
- et la valeur d'utilité (qui est la valeur actuelle des flux de trésorerie attendue).

Le montant de la dépréciation s'élève à 24 600 K€.

A chaque clôture et fait l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture

2.3.2 Immobilisations corporelles

PCG art. 833-3/1 à 833-3/3, 833-5/4 et 833-15

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires,

hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations, présentée ci-dessous en % :

- Installations générales : 10 % à 20 %
- Matériel & outillage industriel : 10 % à 20 %
- Agencements et aménagements : 10 %
- Matériel de transport : 20 % à 25 %
- Matériel de bureau & info. : 10 % à 33 %
- Mobilier : 10 %

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

Aucune dépréciation n'a été constatée sur l'exercice.

2.3.3 Titres de participation et autres immobilisations financières

PCG art. 833-3/1 à 833-3/3

Titres de participation

Les titres de participation sont constitués des investissements durables qui permettent d'assurer le contrôle de la société émettrice ou d'y exercer une influence notable, ou qui permettent d'établir avec la société émettrice des relations d'affaires.

Ces titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

A toute autre date que leur date d'entrée, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'utilité représentant ce que l'entité accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir.

A chaque clôture, la société apprécie s'il existe un indice quelconque de perte de valeur de ses titres immobilisés. Les indices de perte de valeur des titres immobilisés sont généralement :

- des performances inférieures aux prévisions,
- des chutes de revenus et de résultats.

Si tel est le cas, la société détermine la valeur actuelle de ces actifs et la compare à la valeur nette comptable pour calculer une éventuelle dépréciation. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre :

- la valeur vénale,

- et la valeur d'utilité (qui est la valeur actuelle des flux de trésorerie attendue).

Les dépréciations ont un caractère non définitif et peuvent être reprises dans la limite du coût historique comptabilisé lorsque la situation financière s'apprécie. Le montant des dépréciations sur l'exercice concernant les titres de participations s'élève à 39 821 K€.

Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières correspondent essentiellement à des dépôts et cautionnements versés et des fonds de garantie Factors.

2.3.4 Créances clients et comptes rattachés

PCG art. 833-8/3 et 833-9

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Le risque d'impayés est apprécié individuellement.

L'ensemble des créances clients possède une échéance à moins d'un an à l'origine.

Depuis la clôture de l'exercice 2025, l'ensemble des créances clients cédées au factor par la société mais pour lesquelles le factor n'a pas encore obtenu le règlement sont présentées en autres dettes, et non en déduction des créances clients.

2.3.5 Disponibilités

Les disponibilités comprennent les espèces ou valeurs assimilables en banque et en caisse ainsi que les bons qui sont, dès leur souscription, remboursables à tout moment.

Les disponibilités sont évaluées à leur valeur nominale.

2.3.6 Dettes et frais d'émission d'emprunt

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement.

Elles ne font pas l'objet d'actualisation.

Les frais d'émission d'emprunt sont répartis sur la durée de l'emprunt concerné.

2.3.7 Transactions en devises étrangères

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écart de conversion ».

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

2.3.8 Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe.

La société fonde ses estimations sur la base d'informations ou de situations existantes à la date d'établissement des comptes, sur son expérience passée, ainsi que sur un ensemble d'autres facteurs jugés raisonnables au regard des circonstances afin de se forger un jugement sur les valeurs à retenir pour ses actifs et passifs. Les résultats réalisés peuvent en fine diverger de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de situations différentes.

Les principales estimations sont relatives au caractère recouvrable de certains actifs, notamment concernant les créances clients, et la détermination du chiffre d'affaires.

2.3.9 Convention d'intégration fiscale

La société MEDELIO est tête de groupe de l'intégration fiscale qu'elle constitue avec ses filiales.

Les filiales du périmètre d'intégration fiscale contribuent à la charge d'impôt du groupe d'intégration à hauteur du montant d'impôt dont elles auraient été redevables en l'absence d'intégration. L'économie ou la charge d'impôt complémentaire résultant de la différence entre l'impôt dû par les filiales intégrées et l'impôt résultant de la détermination du résultat d'ensemble est enregistrée par l'entreprise tête de groupe MEDELIO.

3 Notes relatives à certains postes du bilan

3.1 Immobilisations

C. com. art. R 123-187 ; PCG art. 841-1, 833-3/1 à 833-3/4, 833-5/2 à 833-5/4 et 841-1 à 841-3

Tableau des immobilisations

	31.12.2024	Augmentations		Diminutions			31.12.2025
		Poste à poste	Acquisitions	Poste à poste	Cessions	Mises hors services	
Immobilisations incorporelles	31 442 916	-	98 876	-	-	-	31 541 792
Frais d'établissement et de développement	-	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	390 810	-	13 880	-	-	-	404 690
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	31 052 106	-	84 996	-	-	-	31 137 102
Immobilisations corporelles	18 851	-	13 386	-	-	-	32 237
Terrains	-	-	-	-	-	-	-
Constructions et aménagements des constructions	-	-	-	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-	-	-	-
Installations générales, agencements et aménagements divers	4 712	-	1 851	-	-	-	6 563
Matériel de transport	-	-	-	-	-	-	-
Matériel de bureau et mobilier, informatique	14 139	-	11 535	-	-	-	25 674
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations financières	123 344 696	-	176 396	- 72 236	-	-	123 448 856
Autres participations	97 749 689	-	111 653	-	-	-	97 861 342
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	25 595 007	-	64 743	- 72 236	-	-	25 587 514
Total	154 806 463	-	288 658	- 72 236	-	-	155 022 885

Tableau des amortissements

	Durée d'utilisation	Mode d'amort.	31.12.2024	Augmentations	Diminutions		31.12.2025
				Dotations de l'exercice	Cessions	Mises hors service	
Immobilisations incorporelles			108	39 876	-	-	39 984
Frais d'établissement et de développement	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	5 à 10 ans	Linéaire	108	39 876	-	-	39 984
Fonds commercial	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles			8 808	5 241	-	-	14 049
Terrains	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Constructions et aménagements des constructions	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Installations générales, agencements et aménagements divers	2 à 10 ans	Linéaire	2 589	1 290	-	-	3 879
Matériel de transport	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Matériel de bureau et mobilier, informatique	3 à 10 ans	Linéaire	6 219	3 951	-	-	10 170
Autres immobilisations corporelles	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Avances et acomptes	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Immobilisations financières			-	-	-	-	-
Autres participations	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	n/a	n/a	-	-	-	-	-
Total			8 916	45 117	-	-	54 033

Dépréciations de l'actif immobilisé (et de l'actif circulant)

	31.12.2024	Augmentations	Diminutions	31.12.2025
Immobilisations incorporelles	8 730 000	15 900 000	-	24 630 000
Autres immobilisations incorporelles	8 730 000	15 900 000	-	24 630 000
Immobilisations financières	28 601 000	25 943 000	- 1 500 000	53 044 000
Autres participations	15 378 229	25 943 000	- 1 500 000	39 821 229
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	13 222 771	-	-	13 222 771
Total	37 331 000	41 843 000	- 1 500 000	77 674 000

Tableau des filiales et participations

Filiales et participation	Capital	Capitaux propres autres que le capital	QP du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus	
				brute	nette

A. Renseignements détaillés sur les filiales et participations

- Filiales (+ 50% du capital détenu)

EGR FORMATION	1 000	272 368	70,00%	1 715 000	1 465 000
SANTOR DEVELOPPEMENT	26 049 712	474 591	60,00%	17 472 031	17 472 031
GAYET METOIS FORMATION	7 000	54 759	90,00%	782 653	782 653
CEFIRA	229 000	1 398 669	100,00%	9 134 856	9 134 856
GROUPE INTERACTION	497 290	37 653	70,00%	5 205 760	0
GI WEB	6 540	1 461 805	100,00%	21 984 125	6 884 125
IIFA	70 000	212 126	70,00%	1 681 257	1 181 257
ATMED	5 997 642	1 941 759	100,00%	11 407 110	5 401 110
OSEUS	176 000	92 608	100,00%	4 457 000	4 457 000
SANTE FORMAPRO	50 000	-1 154 255	100,00%	23 784 000	11 261 000

- Participations (entre 10 et 50% du capital détenu)

B. Renseignements globaux sur les autres filiales et participations

Filiales et participation	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Résultat net du dernier exercice	Dividendes versés en 2025	Prêts et avances
---------------------------	--	----------------------------------	---------------------------	------------------

A. Renseignements détaillés sur les filiales et participations

- Filiales (+ 50% du capital détenu)

EGR FORMATION	745 830	197 164	147 000	2 533
SANTOR DEVELOPPEMENT	320 718	- 834 551		12 300 000
GAYET METOIS FORMATION	609 126	- 313 897		
CEFIRA	3 629 373	1 083 594	2 200 000	
GROUPE INTERACTION	2 732 591	102 573		1 553 434
GI WEB	5 046 920	671 047	2 500 000	
IIFA	1 572 992	60 922		
ATMED		960 062	3 300 000	3 148 545
OSEUS	1 316 699	- 70 016		195 418
SANTE FORMAPRO	2 696 918	- 1 690 875		6 438 461

- Participations (entre 10 et 50% du capital détenu)

B. Renseignements globaux sur les autres filiales et participations

3.2 Échéancier des créances

PCG art. 833-9 et 841-5

	31.12.2025	Échéances à moins d'un an	Échéance à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé	12 364 743	-	12 364 743
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-
Prêts	12 364 743	-	12 364 743
Créances de l'actif circulant	12 605 528	12 605 528	-
Avances et acomptes versés sur commandes	7 471	7 471	-
Clients douteux ou litigieux	-	-	-
Autres créances clients	148 342	148 342	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Sécurité sociale et autres organismes	1 863	1 863	-
Etat - Impôts sur les bénéfices	-	-	-
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	-	-	-
Etat - Autres impôts et taxes	823	823	-
Divers Etat et autres collectivités publique	-	-	-
Groupe et associés	12 302 849	12 302 849	-
Débiteurs divers	97 217	97 217	-
Charges constatées d'avance	46 962	46 962	-

3.3 Comptes de régularisation et d'attente

3.3.1 Frais d'émission d'emprunt

PCG art. 833-10 et 833-14/3

	31.12.2025	31.12.2024
Frais d'émissions des emprunts	478 817	618 031
Total	478 817	618 031

Au 31 décembre 2025, les charges à répartir restant à amortir au titre des frais d'émission d'emprunt s'élevaient à 478 817 €.

3.3.2 Produits à recevoir

PCG art. 833-14/3

	31.12.2025	31.12.2024
Créances clients et comptes rattachés	-	-
Fournisseurs - Rabais, remises et ristournes à obtenir	15 048	-
Autres créances	85 467	268 532
Disponibilités	-	-
Total	100 515	268 532

3.3.3 Charges à payer

PCG art. 833-14/3

	31.12.2025	31.12.2024
Emprunts convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1973 926	1849 647
Emprunts et dettes financières diverses	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	447 174	570 343
Dettes fiscales et sociales	481 697	222 231
Autres dettes	-	178 500
Total	2 902 797	2 820 721

3.3.4 Charges et produits constatés d'avance

PCG art. 833-14/3

	31.12.2025	31.12.2024
Charges constatées d'avance		
Charges d'exploitation	46 962	27 553
Produits constatés d'avance		
Produits d'exploitation	-	-

3.4 Capitaux propres

PCG art. 833-11/1

3.4.1 Composition du capital

Au 31/12/2025, le capital social de la société MEDELIO est composé de 43 500 000 actions de préférences de 1€ de nominal chacune ainsi que de 51 638 888 actions ordinaires de 0.69€ de nominal chacune, soit un capital social d'un montant de 79 130 833 €.

3.4.2 Tableau de variation des capitaux propres

PCG art. 833-11/4

	31.12.2025
Capitaux propres au 01.01.2025	39 729 677
Augmentation de capital	-
Réduction de capital	-
Impact de fusion	-
Distribution de dividendes	-
Résultat de l'exercice clos le 31.12.2025	- 39 036 154
Variation des provisions réglementées	460 035
Capitaux propres au 31.12.2025	1 153 558

3.4.3 Provisions réglementées

PCG art. 833-12/1 et 841-4

Provisions réglementées	Montant au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant en fin d'exercice
Amortissements dérogatoires	1 782 078	460 035	-	2 242 113
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
Total	1 782 078	460 035	-	2 242 113

3.5 Provisions

PCG art. 833-12/1 et 841-4

Tableau des mouvements de l'exercice

	Montant au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant en fin d'exercice
Provisions réglementées	1 782 078	460 035	-	2 242 113
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	-	-	-	-
Autres provisions pour risques	-	-	-	-
Provisions pour autres charges	-	-	-	-
Provisions pour risques et charges	-	-	-	-
Dépréciation sur immobilisations incorporelles	8 730 000	15 900 000	-	24 630 000
Dépréciation des titres de participation	28 601 000	25 943 000	- 1 500 000	53 044 000
Dépréciations des stocks et en-cours	-	-	-	-
Dépréciation des clients et comptes rattachés	-	-	-	-
Dépréciation des comptes courants	-	-	-	-
Dépréciation des autres comptes	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation	37 331 000	41 843 000	- 1 500 000	77 674 000

3.6 Échéancier des dettes

PCG art. 833-13/1 et 841-5

	31.12.2025	Échéances à moins d'un an	Échéance à plus d'un an et cinq ans au plus	Échéance à plus de cinq ans
Dettes financières	91 860 284	15 713 688	49 866 000	26 280 596
Emprunts obligataires convertibles	28 254 522	1973 926	-	26 280 596
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	49 866 000	-	49 866 000	-
Groupe et associés	13 739 762	13 739 762	-	-
Dettes d'exploitation	1 157 929	1 157 929	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	529 074	529 074	-	-
Personnel et comptes rattachés	289 078	289 078	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	241 702	241 702	-	-
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	68 504	68 504	-	-
Etat - Autres impôts et taxes	13 725	13 725	-	-
Autres dettes	15 846	15 846	-	-

4 Notes relatives à certains postes du compte de résultat

4.1 Ventilation du chiffre d'affaires

PCG art. 833-14/1

La ventilation du chiffre d'affaires se présente de la manière suivante :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Ventes de marchandises	-	-
Production vendue - biens	-	-
Production vendue - services	1 305 866	1 214 986
Total Chiffre d'affaires	1 305 866	1 214 986
Production immobilisée	84 996	175 106
Subventions d'exploitation reçues	10 000	1 000
Transfert de charges	-	32 378
Autres produits divers de gestion courante	310	233
TOTAL autres produits d'exploitation	95 306	208 717

4.2 Résultat financier

PCG art. 833-14/1

Le résultat financier s'analyse comme suit :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits financiers		
Produits financiers de participations	8 147 032	3 640 301
Autres produits de participation	763 699	958 460
Produits des autres créances	-	-
Produits des valeurs mobilières de placement	-	-
Escomptes obtenus	-	-
Gain de change	-	-
Autres produits financiers	385 648	878 169
Reprise de provisions financières	1 500 000	-
Total	10 796 379	5 476 930
Charges financières		
Dotations aux prov. & amort. financières	26 112 214	17 601 000
Intérêts et charges assimilées	5 619 071	6 410 439
Pertes sur créances liées à des participations	-	-
Escomptes accordés	-	-
Pertes de change	-	-
Charges sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
Autres charges financières	3 528	-
Total	31 734 813	24 011 439
Résultat financier	- 20 938 434	-18 534 509

4.3 Résultat exceptionnel

PCG art. 833-14/3

Le résultat exceptionnel s'analyse comme suit :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits exceptionnels		
<i>Produits exceptionnels sur opérations de gestion</i>	-	80
<i>Autres produits exceptionnels</i>	-	-
- Sur cession d'éléments d'actif incorporel	-	-
- Sur cession d'éléments d'actif corporel	-	-
- Sur cession titres cédés	-	-
- Sur cession d'éléments d'actif financier	-	-
<i>Reprises de provisions exceptionnelles et transferts de charges</i>	-	-
Total	-	80
Charges exceptionnelles		
<i>Charges exceptionnelles sur opérations de gestion</i>		
- Honoraires et frais liés à des opérations exceptionnelles	691 416	813 874
<i>Autres charges exceptionnelles</i>		
- Sur cession d'éléments d'actif incorporel	-	-
- Sur cession d'éléments d'actif corporel	-	-
- Sur cession titres cédés	-	-
- Sur cession d'éléments d'actif financier	-	-
<i>Dotations aux provisions exceptionnelles</i>		
- Dotations dérogatoire sur frais d'acquisition des titres	460 035	513 710
Total	1 151 451	1 327 585
Résultat exceptionnel	-1 151 451	-1 327 505

Les charges exceptionnelles sur opérations de gestion comprennent principalement des honoraires juridiques liées à des opérations spécifiques de l'exercice, ainsi que des frais de sécurité engagés dans le cadre d'un litige fournisseur.

4.4 Situation fiscale

Le taux d'impôt sur les sociétés de l'exercice 2025 est de 25 %, auquel s'ajoute éventuellement la contribution sociale de 3,3 %.

Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices

PCG art. 833-15

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	- 38 671 547	-
Résultat exceptionnel	-1 151 451	-
Résultat comptable (hors participation)	- 39 822 998	-786 844

Accroissements et allègements de la dette future d'impôt sur les bénéfices

PCG art. 833-15

	Exercice 2025	Exercice 2024
Amortissements dérogatoires	2 242 113	1 782 078
Total	2 242 113	1 782 078

4.5 Effectif moyen

PCG art. 833-19

L'effectif moyen employé se décompose comme suit :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Cadres	12	8
Employés	1	3
Effectif moyen pondéré	13	11

4.6 Rémunérations des dirigeants

PCG art. 833-17

La rémunération de l'organe de direction et d'administration n'est pas indiquée car cela reviendrait à donner une rémunération individuelle.

4.7 Informations sur les parties liées

PCG art. 833-16

Toutes les transactions avec les parties liées concernent des transactions effectuées avec les sociétés du groupe GROUPE SFP, ainsi qu'avec la société mère MEDELIO ; elles sont conclues à des conditions normales de marché.

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits financiers	9296 379	4965 820
Charges financières	-455 893	-430 182
Total	8 840 486	4 535 638

4.8 Engagements financiers et « hors bilan »

4.8.1 Engagements donnés

PCG art. 833-18 à 833-18/3

	Exercice 2025	Exercice 2024
Nantissement de titres	-	-
Total	-	-

4.8.1.1 Nantissements

En garantie de l'emprunt souscrit par MEDELIO :

- Nantissement compte-titres ATMED, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 1 place des Degrés, 92800 Puteaux, immatriculée sous le numéro 504 356 452 RCS Nanterre : 5.997.642 actions
- Nantissement compte-titres Oseus, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 1 rue des Vergers, 69760 Limonest, immatriculée sous le numéro 504 425 000 RCS Lyon : 1.760 actions
- Nantissement compte-titres Sante Formapro, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 1140 rue André Ampère Bâtiment Acticentre, Actimart II, 13290 Aix-en-Provence immatriculée sous le numéro 797 879 236 RCS Aix-en-Provence : 500 actions
- Nantissement compte-titres GMS, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 1 place des Degrés, Tour Voltaire, 92800 Puteaux, immatriculée sous le numéro 422 422 063 RCS Nanterre : 1 action
- Nantissement compte-titres GI WEB, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 67 rue Anatole France, 92300 Levallois Perret, immatriculée au RCS de Nanterre sous le numéro RCS 504 968 595 : 654 actions
- Nantissement compte-titres EGR Formations société par actions simplifiée, dont le siège social est situé Le Pool 2 rue du Mabilais, 35000 Rennes, immatriculée sous le numéro 820 976 892 RCS Rennes : 700 actions
- Nantissement compte-titres IIFA, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 65 Avenue Jean Jaures 30900 Nîmes, immatriculée sous le numéro 404 227 175 RCS Nîmes : 3.063 actions
- Nantissement compte-titres Groupe Interaction, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 53B boulevard des Belges 76000 Rouen, immatriculée sous le numéro 434 463 675 RCS Rouen : 446.286 actions
- Nantissement compte-titres CEFIRA, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 257 Rue Galliéni 92100 Boulogne Billancourt, immatriculée sous le numéro 381 478 288 RCS Nanterre : 22.900 actions
- Nantissement compte-titres Gayet Metois, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 1140 rue André Ampère Bâtiment Acticentre, Actimart II, 13290 Aix-en-Provence, immatriculée sous le numéro 500 170 071 RCS Aix-en-Provence : 2.400 actions
- Nantissement compte-titres Santor Développement, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 1140 rue André Ampère Bâtiment Acticentre, Actimart II, 13290 Aix-en-Provence immatriculée sous le numéro 920 900 693 RCS Aix-en-Provence : 14.700.000 actions

4.8.1.2 Ratios financiers

La convention de crédit du 02 décembre 2021 entre la société MEDELIO et la Caisse d'Epargne et de Prévoyance d'Auvergne et du Limousin prévoit le respect de covenants dont les éléments sont calculés sur les résultats du groupe à l'issue de chaque exercice.

Aux termes de l'avenant n°4 à la convention de crédit conclue avec le pool bancaire, signé le 1er avril 2026, MEDELIO est dispensée du respect de toute clause de ratio de levier (covenant) pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

4.8.2 Engagement en matière de pensions et retraites

La société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite. Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite. Aucune provision pour charge n'a été comptabilisé au titre de cet exercice.

4.9 Honoraires des commissaires aux comptes

PCG art. 833-14/4

Les honoraires des commissaires aux comptes comptabilisés au compte de résultat de la société MEDELIO au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élèvent à 66 732€.

4.10 Identité de la société mère consolidant les comptes

PCG art. 831-3

La société mère du groupe est la société MEDELIO, sis 1140 rue André Ampère à Aix en Provence (13100).