

ALESTO DEVELOPPEMENT

**Société par actions simplifiée
au capital de 18 014 267 euros
Siège social : 6246 Avenue Jean Moulin
30380 SAINT CHRISTOL LEZ ALES
930 706 460 RCS NIMES**

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

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

DEUXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à 4 241 306 euros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	4 241 306 euros
A la réserve légale	1 801 427 euros

Solde	2 439 879 euros
Au poste « autres réserves ».	

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

Copie certifiée conforme
La Présidente
CL7 PROJECT

DocuSigned by:

30612FB1D8E54C7...

Bilan Actif

Bilan Actif		Du 23/07/2024 au 31/12/2025			Au
		Brut	Amort. Dép. (à déduire)	Net	Net
Capital souscrit non appelé	I				
Frais d'établissement	II				
Actif immobilisé					
Immobilisations incorporelles					
Frais de développement					
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Immo. incorp. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions					
Instal. techniques, matériel et outillages indus.					
Autres immobilisations corporelles					
Immo. corp. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations financières (1)					
Participations		38 547 622		38 547 622	
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières					
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE III		38 547 622		38 547 622	
Actif circulant					
Stocks et en-cours					
Matières premières et autres approvisionnements					
En-cours de production					
Produits finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes					
Créances (2)					
Créances clients et comptes rattachés		310 439		310 439	
Autres créances		3 392 487	43 629	3 348 858	
Charges constatées d'avance					
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Actions propres					
Autres titres					
Instruments financiers à terme et jetons détenus					
Disponibilités		636 596		636 596	
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT IV		4 339 522	43 629	4 295 893	
Frais d'émission des emprunts	V	342 280		342 280	
Primes de remboursement des emprunts	VI	1 998 014		1 998 014	
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif	VII				
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF VI VIII		45 227 437	43 629	45 183 808	
(1) Dont à moins d'un an					
(2) Dont à moins d'un an					

copie certifiée
conforme

DocuSigned by:
Laurent Guyon
30612FB1D8E54C7...

Bilan Passif

Bilan Passif	Du 23/07/2024 au 31/12/2025		Du au
	Total		Total
Capitaux propres			
Capital (dont versé)	18 014 267	18 014 267	
Primes d'émission, de fusion, d'apport			
Écarts de réévaluation			
Écart d'équivalence			
Réserve légale			
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau			
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		4 241 306	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées		51 272	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)		22 306 845	
Autres fonds propres			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Autres			
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques		144 622	
Provisions pour charges			
TOTAL DES PROVISIONS (III)		144 622	
Emprunts et dettes (1)			
Emprunts obligataires convertibles		5 301 248	
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		15 665 198	
Emprunts et dettes financières diverses (2)		120 567	
Instruments financiers à terme			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		334 824	
Dettes fiscales et sociales		50 703	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		1 259 802	
Produits constatés d'avance			
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES (III)		22 732 342	
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif			IV
TOTAL GENERAL DU PASSIF (IV)		45 183 808	

(1) Dont à moins d'un an
(hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)
(2) Dont emprunts participatifs

Compte de résultat

Compte de résultat	Du 23/07/2024 au 31/12/2025			Du au
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	950 000		950 000	
Montant net du résultat d'exploit.	950 000		950 000	
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions				
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions				
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
Autres produits				
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I			950 001	
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)				
Autres achats et charges externes (1)			653 542	
Impôts, taxes et versements assimilés			2 462	
Salaires				
Cotisations sociales				
Dotations aux amortissement sur immobilisations				
Dépréciations sur immobilisations				
Dépréciations sur actif circulant			43 629	
Dotations aux provisions			144 622	
Valeurs comptables des immo. incorporelles et corporelles cédées				
Autres charges				
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II			844 255	
RESULTAT D'EXPLOITATION III-IV			105 746	
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée		III		
Perte supportée ou bénéfice transféré		IV		
Produits financiers				
Produits financiers de participation (2)			5 088 433	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)				
Autres intérêts et produits assimilés (2)				
Reprises sur dépréciations et provisions				
Différences positives de change				
Produit des cessions d'immobilisations financières				
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS V			5 088 433	

Compte de résultat (suite)

Compte de résultat (Suite)	Du 23/07/2024 au 31/12/2025		Du au
	Total		Total
Charges financières			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		240 802	
Intérêts et charges assimilées (3)		970 659	
Différences négatives de change			
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées			
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie			
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)		1 211 461	
RÉSULTAT FINANCIER (VII)		3 876 973	
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (VIII)		3 982 719	
Produits exceptionnels	VII		
Charges exceptionnelles	VIII	51 272	
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII+VIII)		-51 272	
Participation des salariés aux résultats	IX		
Impôts sur les bénéfices	X	-309 859	
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)		6 038 434	
TOTAL DES CHARGES (II+ IV+VI+VIII+IX+X)		1 797 129	
BENEFICE (OU PERTE) « Total des produits » - « Total des charges »		4 241 306	
(1) Y compris :			
- Redevances de crédit-bail mobilier			
- Redevances de crédit-bail immobilier			
(2) Dont produits concernant les entités liées		5 088 433	
(3) Dont intérêts concernant les entités liées		1 967	

Règles et méthodes comptables

copie certifiée
conforme

DocuSigned by:
Laurent Guyon
30612FB1D8E54C7...

(Article R. 123-195 du Code du Commerce)

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total du bilan avant répartition est de 45 183 808 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un résultat de 4 241 306 Euros.

L'exercice a une durée de 18 mois, recouvrant la période du 23/07/2024 au 31/12/2025.

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

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

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, à l'exception des incidences de la première application du règlement ANC 2022-06,
- indépendance des exercices,

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

Faits caractéristiques

L'exercice 2025 est le premier exercice de la société ALESTO DEVELOPPEMENT. L'exercice commence au 23/07/2024 et clôture au 31/12/2025, soit un exercice long de 17 mois.

Le 23 juillet 2024, la société a constaté :

- l'augmentation du capital social en numéraire de 5 820 k€ par création et émission d'actions ordinaires,
- l'augmentation du capital social en numéraire de 8 730 k€ par création et émission d'actions de préférence "ADP T",
- l'augmentation du capital social en rémunération des apports en nature des titres de Groupe Pagès de 1 074 k€ par création et émission d'actions ordinaires.

Le 12 juin 2025, la société a constaté :

- l'augmentation du capital social en numéraire de 1 490 k€ par création et émission d'actions ordinaires nouvelles,
- l'augmentation du capital social de 900 k€ en rémunération partielle de l'apport en nature des titres de la société Vitaclim Groupe.

Au vu de la situation nette et des perspectives sur les années à venir, le compte courant de la filiale GIBASTYLS a été déprécié à hauteur de 43k€.

Trois plans d'attributions gratuites d'actions (AGA) ont été émis sur l'exercice au profit de dirigeants et de salariés :

- le 23/07/2024 : 591.312 AGA ont été attribuées au titre du plan 1 dont l'acquisition définitive interviendrait le 22/07/2026 ;
- le 23/07/2024 : 80.000 AGA ont été attribuées au titre du plan 2 dont l'acquisition définitive interviendrait à la date de sortie de l'investisseur ;
- le 12/06/2025 : 200.000 AGA ont été attribuées au titre du plan 3 dont l'acquisition définitive interviendrait le 11 juin 2027.

La contribution patronale étant due lors de l'acquisition définitive des actions, elle a été provisionnée sur l'exercice au prorata temporis de la durée d'acquisition et en fonction de la probabilité estimée de réalisation des conditions d'acquisition définitives.

Le 12 juin 2025, la société a procédé à une émission d'un emprunt obligataire convertible en actions d'un montant de 3.135 K€ convertible en 3.134.787 actions à échéance du 23/07/2032 et ne portant pas intérêt. En l'absence de conversion des obligations les OCA donneront droit à une prime de non conversion d'un montant tel que le taux actuariel net soit égal à 10% par an. La direction de la société considère à ce jour que les OCA présentent un caractère probable de non conversion à l'échéance. Ainsi, il a été décidé à l'émission des OCA de provisionner pour un montant de 2.166 K€ la prime de non conversion sur la ligne « primes de remboursement des emprunts » à l'actif du bilan et d'amortir cette prime sur la durée de l'emprunt obligataire.

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. Notamment, il modifie la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers. L'entreprise n'étant pas soumise à ce nouveau règlement pour son premier exercice, elle a toutefois décidé d'appliquer le règlement 2022-06 de manière anticipée.

Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture

La société Alesto a investi 7K€ dans la création d'une nouvelle filiale ARES PRO – Design & Construction, dont la participation de la holding s'élèvera à 70% du capital de la société en cours d'immatriculation.

Méthode des coûts historiques

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

Informations relatives aux opérations inscrites au bilan et compte de résultat

Ne sont mentionnées dans l'annexe que les informations à caractère significatif.

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à cette valeur, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

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

Emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont comptabilisés à l'actif, pour un montant de 342 k€.

Les primes de remboursement d'emprunt sont amorties sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

Comptes consolidés

La société consolidante est ALESTO DEVELOPPEMENT, 930 706 460 RCS NIMES, et dont le siège social est 6246 avenue Jean Moulin à Saint-Christol-les-Ales (30380).

Régime d'intégration fiscale

La société a opté depuis le 01/01/2025 pour le régime d'intégration fiscale constitué dans les conditions prévues à l'article 223A du CGI.

La société consolidante est ALESTO DEVELOPPEMENT, 930 706 460 RCS NIMES, et dont le siège social est 6246 avenue Jean Moulin à Saint-Christol-les-Ales (30380).

A la clôture de l'exercice, le périmètre du groupe fiscal inclut :

- ALESTO DEVELOPPEMENT (Tête de groupe)
- GROUPE PAGES
- PAGES AGENCEMENT
- AFK ELECTRICITE
- GSP METALLERIE
- PAGES AGENCEMENT NORD

Les règles de répartition de la charge d'impôt du groupe entre les différentes sociétés sont fixées conventionnellement.

Selon cette convention, la société ALESTO DEVELOPPEMENT (Mère) est seule redevable de l'IS et des contributions additionnelles dues par le Groupe.

Chaque société filiale doit constater dans ses comptes, pendant toute la durée d'intégration dans le groupe, une charge d'IS et de contributions additionnelles, d'un montant égal à celui qu'elles auraient constaté en l'absence d'intégration.

Capital

Catégorie d'actions / parts sociales	Nombre au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Nombre à la fin de l'exercice	Valeur nominale	Montant en Euros
Actions ordinaires	1	9 284 266		9 284 267	1.00000	9 284 267
Actions à droit de vote double		8 730 000		8 730 000	1.00000	8 730 000
Actions à dividendes prioritaires						
Actions de priorité						
Actions de jouissance						
Autres actions / parts sociales						
TOTAL						13 014 267

Détail des autres actions / parts sociales

Catégorie d'actions / parts sociales	Nombre au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Nombre à la fin de l'exercice	Valeur nominale	Montant en Euros
--------------------------------------	-------------------------------	--------------	------------	-------------------------------	-----------------	------------------

Commentaires : néant

Engagements financiers

ENGAGEMENTS DONNES :

Nature des engagements donnés	Montant en Euros
Effets escomptés non échus	
Aval et cautions	
Crédit-bail mobilier	
Crédit-bail immobilier	
Autres engagements	
Engagements de départ en retraite	
Nantissement des titres de GROUPE PAGES, PAGES AGENCEMENT, GSP METALLERIE, AFK ELECTRICITE et RP MENUISERIE	
TOTAL	
Commentaire	

ENGAGEMENTS RECUS :

Nature des engagements reçus	Montant en Euros
Abandon de créances	
TOTAL	
Commentaires : néant	

Liste des filiales

Filiales	Capitaux propres	Quote-part détenue (%)	Valeur brute titres	Prêts et avances consentis	Chiffre d'affaires
		Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Engagements donnés	Résultat
840103964 SASU GROUPE PAGES	18 147 136	100.00	29 408 666	220 000	977 819
6246 AVENUE JEAN MOULIN		5 077 436	29 408 666		3 775 282
30380 SAINT-CHRISTOL-LEZ-ALES	Observations :				
904447521 SASU VITACLIM GROUPE	2 934 078	100.00	9 138 858		3 436 549
271 RUE JEAN BAPTISTE CALVIGNAC			9 138 858		392 673
34670 BAILLARGUES	Observations :				
TOTAL FILIALES	21 081 214		38 547 524	220 000	4 414 368
		5 077 436	38 547 524		4 167 955

Etat des immobilisations

État des immobilisations	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Immobilisations financières				
Participations				38 547 622
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES				38 547 622
TOTAL GÉNÉRAL				38 547 622

Augmentations	Augmentations de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Total immobilisations incorporelles						
Total immobilisations corporelles						
Total immobilisations financières						
TOTAL GÉNÉRAL						

Diminutions	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions				
		Virements		Sorties		
		De poste à poste	À destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service
Total immobilisations incorporelles						
Total immobilisations corporelles						
Total immobilisations financières						
TOTAL GÉNÉRAL						

Commentaires : néant

Etat des provisions

Nature des provisions	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises à la clôture de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions réglementées					
Provisions réglementées pour hausse des prix					
Amortissements dérogatoires		51 272			51 272
Autres provisions réglementées					
TOTAL DES PROVISIONS REGLEMENTEES		51 272			51 272
Provisions pour risques					
Provisions pour :					
- Litiges					
- Garanties données aux clients					
- Amendes et pénalités					
- Pertes de change					
- Pertes sur contrats					
Autres provisions pour risques		144 622			144 622
TOTAL DES PROVISIONS POUR RISQUES		144 622			144 622
Provisions pour charges					
Provisions pour :					
- Pensions et obligations similaires					
- Restructurations					
- Impôts					
- Renouvellement des immobilisations - entreprises concessionnaires					
- Gros entretien ou grandes révisions					
- Remise en état					
Autres provisions pour charges					
TOTAL DES PROVISIONS POUR CHARGES					
TOTAL DES PROVISIONS		195 894			195 894

Commentaires : néant

Etat des créances

Créances	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières			
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	310 439	310 439	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	439 164	439 164	
Taxe sur la valeur ajoutée	99 537	99 537	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	2 853 786	2 853 786	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)			
Charges constatées d'avance			
TOTAL		3 702 926	3 702 926

(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice
(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice
(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques

Commentaires : néant

Etat des dettes

Dettes	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Échéances à moins d'1 an	Échéances de 1 à 5 ans	Échéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)	5 301 248			5 301 248
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) :				
- A 1 an max. à l'origine				
- A plus d'1 an à l'origine	15 665 198	2 198 366	13 466 832	
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	120 567	120 567		
Fournisseurs et comptes rattachés	334 824	334 824		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	50 000	50 000		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	703	703		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)				
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)	1 259 802	1 259 802		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	22 732 342	3 964 262	13 466 832	5 301 248

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques

Commentaires : néant

Produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Du 23/07/2024 au 31/12/2025	Du au
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	310 439	
Autres créances		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	310 439	

Détail des produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Du 23/07/2024 au 31/12/2025	Du au
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	310 438.84	
41810000 CLIENTS FACTURES A ETABLIR	310 438.84	
Autres créances		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	310 438.84	

Charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Du 23/07/2024 au 31/12/2025	Du au
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses	120 567	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	310 004	
Dettes fiscales et sociales	703	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	431 274	

Détail des charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Du 23/07/2024 au 31/12/2025	Du au
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses	120 567.07	
16884000 SUR EMPRUNTS AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	120 567.07	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	310 003.74	
40810000 FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES	310 003.74	
Dettes fiscales et sociales	703.00	
44812000 CVAE due	703.00	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	431 273.81	

Détail du résultat exceptionnel

Détail du résultat exceptionnel	Charges	Produits
Amortissement dérogatoire des frais d'acquisition des titres	51 272	
TOTAL		51 272

Transfert de charges

Nature des transferts de charges	Montant
Néant	
Total	

Honoraires des commissaires aux comptes

	Commissaires	Honoraires de certification des comptes	Honoraires autres
FB AUDIT		20 000	
KPMG		20 000	
	TOTAL	40 000	

Commentaires : néant



FB AUDIT

Région Sud Est
Parc Eureka - 251 Rue Euclide
34960 MONTPELLIER

415 Avenue de l'Argensol
84100 ORANGE

SA au capital de 5.497.100 €
775 726 417 RCS NANTERRE
Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

SAS au capital de 41 715 €
349 066 605 RCS AVIGNON
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Montpellier-Nîmes

ALESTO DEVELOPPEMENT

Société par actions simplifiée

6246, avenue Jean Moulin
30380 SAINT-CHRISTOL-LEZ-ALES

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice de 18 mois clos le 31/12/2025

copie certifiée
conforme

DocuSigned by:

Laurent Guyon

30612FB1D8E54C7...



FB AUDIT

Région Sud Est
Parc Eureka - 251 Rue Euclide
34960 MONTPELLIER

415 Avenue de l'Argensol
84100 ORANGE

ALESTO DEVELOPPEMENT

Société par actions simplifiée
6246, avenue Jean Moulin
30380 SAINT-CHRISTOL-LEZ-ALES

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice de 18 mois clos le 31/12/2025

A l'assemblée générale de la société **ALESTO DEVELOPPEMENT**,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts constitutifs et votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société **ALESTO DEVELOPPEMENT** relatifs à l'exercice de dix-huit mois clos le 31/12/2025, 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 des commissaires 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 de la constitution de la société à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC 2022-06 exposées dans l'annexe des comptes annuels.

Justification des appréciations

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

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

Vérifications spécifiques

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

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 sont mentionnées de façon incomplète 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.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative.

Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à MONTPELLIER et à ORANGE le 15 juin 2026
Les commissaires aux comptes

KPMG

Laurent Fougerolle

Signature numérique de Laurent
Fougerolle
Date : 2026.06.15 17:40:36 +02'00'

Laurent FOUGEROLLE

FB AUDIT



Julien REDON



Bilan Actif

		Du 23/07/2024 au 31/12/2025			Au
Bilan Actif		Brut	Amort. Dép. (à déduire)	Net	Net
Capital souscrit non appelé	I				
Frais d'établissement	II				
Actif immobilisé					
Immobilisations incorporelles					
Frais de développement					
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Immo. incorp. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions					
Instal. techniques, matériel et outillages indus.					
Autres immobilisations corporelles					
Immo. corp. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations financières (1)					
Participations		38 547 622		38 547 622	
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières					
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ III		38 547 622		38 547 622	
Actif circulant					
Stocks et en-cours					
Matières premières et autres approvisionnements					
En-cours de production					
Produits finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes					
Créances (2)					
Créances clients et comptes rattachés		310 439		310 439	
Autres créances		3 392 487	43 629	3 348 858	
Charges constatées d'avance					
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Actions propres					
Autres titres					
Instruments financiers à terme et jetons détenus					
Disponibilités		636 596		636 596	
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT IV		4 339 522	43 629	4 295 893	
Frais d'émission des emprunts	V	342 280		342 280	
Primes de remboursement des emprunts	VI	1 998 014		1 998 014	
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif	VII				
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I à VII)		45 227 437	43 629	45 183 808	

(1) Dont à moins d'un an

(2) Dont à moins d'un an

Bilan Passif

Bilan Passif	Du 23/07/2024 au 31/12/2025		Du au
	Total		Total
Capitaux propres			
Capital	(dont versé)	18 014 267	18 014 267
Primes d'émission, de fusion, d'apport			
Écarts de réévaluation			
Écart d'équivalence			
Réserve légale			
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau			
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			4 241 306
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			51 272
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES I			22 306 845
Autres fonds propres			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Autres			
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES I bis			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques			144 622
Provisions pour charges			
TOTAL DES PROVISIONS II			144 622
Emprunts et dettes (1)			
Emprunts obligataires convertibles			5 301 248
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			15 665 198
Emprunts et dettes financières diverses (2)			120 567
Instruments financiers à terme			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			334 824
Dettes fiscales et sociales			50 703
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			1 259 802
Produits constatés d'avance			
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES III			22 732 342
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif			IV
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I à IV)			45 183 808
(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)			
(2) Dont emprunts participatifs			

Compte de résultat

Compte de résultat	Du 23/07/2024 au 31/12/2025			Du au
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	950 000		950 000	
Montant net du chiffres d'affaires	950 000		950 000	
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions				
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions				
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
Autres produits				
	TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I		950 001	
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)				
Autres achats et charges externes (1)			653 542	
Impôts, taxes et versements assimilés			2 462	
Salaires				
Cotisations sociales				
Dotations aux amortissement sur immobilisations				
Dépréciations sur immobilisations				
Dépréciations sur actif circulant			43 629	
Dotations aux provisions			144 622	
Valeurs comptables des immo. incorporelles et corporelles cédées				
Autres charges				
	TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II		844 255	
	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		105 746	
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée		III		
Perte supportée ou bénéfice transféré		IV		
Produits financiers				
Produits financiers de participation (2)			5 088 433	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)				
Autres intérêts et produits assimilés (2)				
Reprises sur dépréciations et provisions				
Différences positives de change				
Produit des cessions d'immobilisations financières				
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie				
	TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS V		5 088 433	

Compte de résultat (suite)

Compte de résultat (Suite)		Du 23/07/2024 au 31/12/2025	Du au
		Total	Total
Charges financières			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		240 802	
Intérêts et charges assimilées (3)		970 659	
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	1 211 461	
	RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)	3 876 973	
	RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)	3 982 719	
Produits exceptionnels	VII		
Charges exceptionnelles	VIII	51 272	
	RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-51 272	
Participation des salariés aux résultats	IX		
Impôts sur les bénéfices	X	-309 859	
	TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	6 038 434	
	TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	1 797 129	
	BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)	4 241 306	
(1) Y compris :	- Redevances de crédit-bail mobilier		
	- Redevances de crédit-bail immobilier		
(2) Dont produits concernant les entités liées		5 088 433	
(3) Dont intérêts concernant les entités liées		1 967	

Règles et méthodes comptables

(Article R. 123-195 du Code du Commerce)

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total du bilan avant répartition est de 45 183 808 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un résultat de 4 241 306 Euros.

L'exercice a une durée de 18 mois, recouvrant la période du 23/07/2024 au 31/12/2025.

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

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

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, à l'exception des incidences de la première application du règlement ANC 2022-06,
- indépendance des exercices,

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

Faits caractéristiques

L'exercice 2025 est le premier exercice de la société ALESTO DEVELOPPEMENT. L'exercice commence au 23/07/2024 et clôture au 31/12/2025, soit un exercice long de 17 mois.

Le 23 juillet 2024, la société a constaté :

- l'augmentation du capital social en numéraire de 5 820 k€ par création et émission d'actions ordinaires,
- l'augmentation du capital social en numéraire de 8 730 k€ par création et émission d'actions de préférence "ADP T",
- l'augmentation du capital social en rémunération des apports en nature des titres de Groupe Pagès de 1 074 k€ par création et émission d'actions ordinaires.

Le 12 juin 2025, la société a constaté :

- l'augmentation du capital social en numéraire de 1 490 k€ par création et émission d'actions ordinaires nouvelles,
- l'augmentation du capital social de 900 k€ en rémunération partielle de l'apport en nature des titres de la société Vitaclim Groupe.

Au vu de la situation nette et des perspectives sur les années à venir, le compte courant de la filiale GIBASTYLS a été déprécié à hauteur de 43k€.

Trois plans d'attributions gratuites d'actions (AGA) ont été émis sur l'exercice au profit de dirigeants et de salariés :

- le 23/07/2024 : 591.312 AGA ont été attribuées au titre du plan 1 dont l'acquisition définitive interviendrait le 22/07/2026 ;
- le 23/07/2024 : 80.000 AGA ont été attribuées au titre du plan 2 dont l'acquisition définitive interviendrait à la date de sortie de l'investisseur ;
- le 12/06/2025 : 200.000 AGA ont été attribuées au titre du plan 3 dont l'acquisition définitive interviendrait le 11 juin 2027.

La contribution patronale étant due lors de l'acquisition définitive des actions, elle a été provisionnée sur l'exercice au prorata temporis de la durée d'acquisition et en fonction de la probabilité estimée de réalisation des conditions d'acquisition définitives.

Le 12 juin 2025, la société a procédé à une émission d'un emprunt obligataire convertible en actions d'un montant de 3.135 K€ convertible en 3.134.787 actions à échéance du 23/07/2032 et ne portant pas intérêt. En l'absence de conversion des obligations les OCA donneront droit à une prime de non conversion d'un montant tel que le taux actuariel net soit égal à 10% par an. La direction de la société considère à ce jour que les OCA présentent un caractère probable de non conversion à l'échéance. Ainsi, il a été décidé à l'émission des OCA de provisionner pour un montant de 2.166 K€ la prime de non conversion sur la ligne « primes de remboursement des emprunts » à l'actif du bilan et d'amortir cette prime sur la durée de l'emprunt obligataire.

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. Notamment, il modifie la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers. L'entreprise n'étant pas soumise à ce nouveau règlement pour son premier exercice, elle a toutefois décidé d'appliquer le règlement 2022-06 de manière anticipée.

Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture

La société Alesto a investi 7K€ dans la création d'une nouvelle filiale ARES PRO – Design & Construction, dont la participation de la holding s'élèvera à 70% du capital de la société en cours d'immatriculation.

Méthode des coûts historiques

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

Informations relatives aux opérations inscrites au bilan et compte de résultat

Ne sont mentionnées dans l'annexe que les informations à caractère significatif.

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à cette valeur, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

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

Emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont comptabilisés à l'actif, pour un montant de 342 k€.

Les primes de remboursement d'emprunt sont amorties sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

Comptes consolidés

La société consolidante est ALESTO DEVELOPPEMENT, 930 706 460 RCS NIMES, et dont le siège social est 6246 avenue Jean Moulin à Saint-Christol-les-Ales (30380).

Régime d'intégration fiscale

La société a opté depuis le 01/01/2025 pour le régime d'intégration fiscale constitué dans les conditions prévues à l'article 223A du CGI.

La société consolidante est ALESTO DEVELOPPEMENT, 930 706 460 RCS NIMES, et dont le siège social est 6246 avenue Jean Moulin à Saint-Christol-les-Ales (30380).

A la clôture de l'exercice, le périmètre du groupe fiscal inclut :

- ALESTO DEVELOPPEMENT (Tête de groupe)
- GROUPE PAGES
- PAGES AGENCEMENT
- AFK ELECTRICITE
- GSP METALLERIE
- PAGES AGENCEMENT NORD

Les règles de répartition de la charge d'impôt du groupe entre les différentes sociétés sont fixées conventionnellement.

Selon cette convention, la société ALESTO DEVELOPPEMENT (Mère) est seule redevable de l'IS et des contributions additionnelles dues par le Groupe.

Chaque société filiale doit constater dans ses comptes, pendant toute la durée d'intégration dans le groupe, une charge d'IS et de contributions additionnelles, d'un montant égal à celui qu'elles auraient constaté en l'absence d'intégration.

Capital

Catégorie d'actions / parts sociales	Nombre au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Nombre à la fin de l'exercice	Valeur nominale	Montant en Euros
Actions ordinaires	1	9 284 266		9 284 267	1.00000	9 284 267
Actions à droit de vote double		8 730 000		8 730 000	1.00000	8 730 000
Actions à dividendes prioritaires						
Actions de priorité						
Actions de jouissance						
Autres actions / parts sociales						
					TOTAL	18 014 267

Détail des autres actions / parts sociales

Catégorie d'actions / parts sociales	Nombre au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Nombre à la fin de l'exercice	Valeur nominale	Montant en Euros
--------------------------------------	-------------------------------	--------------	------------	-------------------------------	-----------------	------------------

Commentaires : néant

Engagements financiers

ENGAGEMENTS DONNES :

Nature des engagements donnés	Montant en Euros
Effets escomptés non échus	
Aval et cautions	
Crédit-bail mobilier	
Crédit-bail immobilier	
Autres engagements	
Engagements de départ en retraite	
Nantissement des titres de VITACLIM GROUPE et une part de GROUPE PAGES, PAGES AGENCEMENT, GSP METALLERIE, AFK ELECTRICITE, RP MENUISERIE	
TOTAL	
Commentaire	

ENGAGEMENTS RECUS :

Nature des engagements reçus	Montant en Euros
Abandon de créances	
TOTAL	
Commentaires : néant	

Liste des filiales

Filiales	Capitaux propres	Quote-part détenue (%)	Valeur brute titres	Prêts et avances consentis	Chiffre d'affaires
		Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Engagements donnés	Résultat
840103964 SASU GROUPE PAGES	18 147 136	100.00	29 408 666	220 000	977 819
6246 AVENUE JEAN MOULIN		5 077 436	29 408 666		3 775 282
30380 SAINT-CHRISTOL-LEZ-ALES	Observations :				
904447521 SASU VITACLIM GROUPE	2 934 078	100.00	9 138 858		3 436 549
271 RUE JEAN BAPTISTE CALVIGNAC			9 138 858		392 673
34670 BAILLARGUES	Observations :				
	21 081 214		38 547 524	220 000	4 414 368
TOTAL FILIALES		5 077 436	38 547 524		4 167 955

Etat des immobilisations

État des immobilisations	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Immobilisations financières				
Participations				38 547 622
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				38 547 622
TOTAL GÉNÉRAL				38 547 622

Augmentations	Augmentations de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements			Entrées	
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Total immobilisations incorporelles						
Total immobilisations corporelles						
Total immobilisations financières						
TOTAL GÉNÉRAL						

Diminutions	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions				
		Virements			Sorties	
		De poste à poste	À destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service
Total immobilisations incorporelles						
Total immobilisations corporelles						
Total immobilisations financières						
TOTAL GÉNÉRAL						

Commentaires : néant

Etat des provisions

Nature des provisions	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises à la clôture de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions réglementées					
Provisions réglementées pour hausse des prix					
Amortissements dérogatoires		51 272			51 272
Autres provisions réglementées					
TOTAL DES PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		51 272			51 272
Provisions pour risques					
Provisions pour :					
- Litiges					
- Garanties données aux clients					
- Amendes et pénalités					
- Pertes de change					
- Pertes sur contrats					
Autres provisions pour risques		144 622			144 622
TOTAL DES PROVISIONS POUR RISQUES		144 622			144 622
Provisions pour charges					
Provisions pour :					
- Pensions et obligations similaires					
- Restructurations					
- Impôts					
- Renouvellement des immobilisations - entreprises concessionnaires					
- Gros entretien ou grandes révisions					
- Remise en état					
Autres provisions pour charges					
TOTAL DES PROVISIONS POUR CHARGES					
TOTAL DES PROVISIONS		195 894			195 894

Commentaires : néant

Etat des créances

Créances	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières			
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	310 439	310 439	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	439 164	439 164	
Taxe sur la valeur ajoutée	99 537	99 537	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	2 853 786	2 853 786	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)			
Charges constatées d'avance			
TOTAL		3 702 926	3 702 926

(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice
(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice
(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques

Commentaires : néant

Etat des dettes

Dettes	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Échéances à moins d'1 an	Échéances de 1 à 5 ans	Échéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)	5 301 248			5 301 248
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) :				
- A 1 an max. à l'origine				
- A plus d'1 an à l'origine	15 665 198	2 198 366	13 466 832	
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	120 567	120 567		
Fournisseurs et comptes rattachés	334 824	334 824		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	50 000	50 000		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	703	703		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)				
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)	1 259 802	1 259 802		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
	TOTAL	22 732 342	3 964 262	13 466 832
				5 301 248

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques

Commentaires : néant

Produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Du 23/07/2024 au 31/12/2025	Du au
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	310 439	
Autres créances		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	310 439	

Détail des produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Du 23/07/2024 au 31/12/2025	Du au
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	310 438.84	
41810000 CLIENTS FACTURES A ETABLIR	310 438.84	
Autres créances		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	310 438.84	

Charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Du 23/07/2024 au 31/12/2025	Du au
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses	120 567	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	310 004	
Dettes fiscales et sociales	703	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
	TOTAL	431 274

Détail des charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Du 23/07/2024 au 31/12/2025	Du au
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses	120 567.07	
16884000 SUR EMPRUNTS AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	120 567.07	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	310 003.74	
40810000 FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES	310 003.74	
Dettes fiscales et sociales	703.00	
44812000 CVAE due	703.00	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
	TOTAL	431 273.81

Détail du résultat exceptionnel

Détail du résultat exceptionnel	Charges	Produits
Amortissement dérogatoire des frais d'acquisition des titres	51 272	
TOTAL	51 272	

Transfert de charges

Nature des transferts de charges	Montant
Néant	
	Total

Honoraires des commissaires aux comptes

	Commissaires	Honoraires de certification des comptes	Honoraires autres
FB AUDIT		20 000	
KPMG		20 000	
	TOTAL	40 000	

Commentaires : néant