

CMP HOLDING

Société par actions simplifiée au capital de 213 840 euros
Siège social : 542, Route de l'Etang, ZI Lucinges
01370 VAL REVERMONT
333 158 277 RCS BOURG EN BRESSE

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

Mesdames, Messieurs,

Nous vous présentons ci-après, le rapport de gestion du Groupe et les comptes consolidés de l'exercice écoulé que nous soumettons à votre approbation.

Le Groupe dépasse les seuils d'établissement des comptes consolidés pour l'exercice 2025.

A - Présentation des états financiers

Les comptes consolidés du Groupe PIROUX ont été établis conformément aux règles françaises en vigueur, issues du règlement ANC 2020-01.

Ce règlement est appliqué pour les comptes consolidés clos le 31 décembre 2025 sauf en ce qui concerne la non-provision au passif consolidé des engagements en matière de retraite.

Concernant la conversion des comptes des filiales étrangères hors zone Euro (sociétés PIROUX ROMANIA et SMM), elle s'effectue selon la méthode du cours de clôture pour les éléments d'actif et de passif et au cours moyen de l'exercice, égal à la moyenne des douze taux moyens mensuels, pour les éléments du compte de résultat.

B – Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe CMP HOLDING regroupe en intégration globale les sociétés PIROUX INDUSTRIE, PIROUX TRAITEMENT DE SURFACES, PIROUX ROMANIA, 3D INGENIERIE, LIORET, SOUDATOL, SCI LE NACARTAN, SMM, SCI NACARTAN LUCINGES, SCI BATIVAL, SCI PALATIUM et VALACIER.

La société VALACIER a intégré le périmètre de consolidation dans la mesure où cette société a été constituée le 23 Juillet 2024.

Toutes les sociétés clôturent au 31 décembre 2025, et ont eu un exercice de 12 mois.

Il est également rappelé que la société CMP HOLDING détient une participation de 28 % dans le capital de la société CDP ACCESS SARL située en ROUMANIE, laquelle ne fait pas partie du périmètre de consolidation.

Elle détient également une participation de 100 % dans le capital de la société TREFORTIUM, laquelle ne fait pas partie du périmètre de consolidation en raison de l'exercice d'une activité sans lien avec le Groupe.

C – Modalités de consolidation

La méthode de l'intégration globale est appliquée à l'ensemble des sociétés du Groupe. Les entreprises sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux, mis en harmonie avec les principes comptables retenus par le Groupe.

D- Situation et activité du groupe au cours de l'exercice

** Compte de résultat consolidé :*

Le Chiffre d'affaires du Groupe s'établit cet exercice à **77 907 551 €** contre **80 716 710€** au titre de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation s'élèvent à (74 095 122 €) avec pour postes principaux :

- les achats de production : (25 389 307 €) contre (29 025 872 €) au titre de l'exercice précédent,
- les variations de stocks : (191 126 €) contre (542 462 €) au titre de l'exercice précédent,
- la masse salariale économique : (31 336 537 €) contre (30 287 922 €) au titre de l'exercice précédent,
- les locations (équipement) : (68 443 €) contre (99 586 €) au titre de l'exercice précédent,
- les frais de déplacement : (76 777 €) contre (118 808 €) pour l'exercice précédent,
- les autres frais généraux : (11 181 466 €) contre (10 912 590 €) au titre de l'exercice précédent,
- les impôts et taxes : (806 721 €) contre (823 452 €) au titre de l'exercice précédent,
- les autres produits et charges : 1 € contre (4 686 €) au titre de l'exercice précédent,
- les dotations d'exploitation : (5 044 746 €) contre (4 519 204 €) au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'élève à 3 812 429 € contre 3 982 128 € au titre de l'exercice précédent.

Le résultat net du Groupe s'établit à 3 526 911 € contre 3 884 285 € au titre de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires du Groupe est en régression de 2 809 159 € au titre de l'exercice, ce qui se traduit nécessairement par une baisse du résultat net consolidé qui a été porté de 3 884 284 € à 3 526 911 €.

** Bilan consolidé :*

Le total de bilan ressort à 88 328 388 € contre 86 115 229 € au titre de l'exercice précédent.

L'actif immobilisé s'élève à 40 927 970 € contre 42 261 484 € au titre de l'exercice précédent.

Les stocks et en cours ressortent à 9 291 481 € contre 9 139 388 € au titre de l'exercice précédent.

Au passif, les capitaux propres figurent pour 45 911 673 € contre 49 521 334 € au titre de l'exercice précédent.

Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 17 737 042 € contre 19 459 321 € au titre de l'exercice précédent.

** Trésorerie*

La trésorerie ressort quant à elle à 4 065 781 € contre 8 425 510 € à la clôture de l'exercice précédent.

E – Faits significatifs

Après une stabilisation de notre chiffre d'affaires en 2022 et 2023 de 90 millions d'euros, le ralentissement amorcé début 2025 s'est maintenu tout au long de l'année. Ainsi, notre chiffre d'affaires a reculé de 2,9 millions d'euros.

Malgré cette diminution de notre chiffre d'affaires, la marge brute du Groupe s'élève à 67,2 % contre 63,4 % en 2024.

Le maintien du haut niveau de productivité, entretenu par la politique d'investissements continue du Groupe, permet d'atteindre un EBIDTA de 8,86 millions d'euros en 2025, soit un taux de 11,4 % du chiffre d'affaires contre 11 % en 2024.

Après dotation aux amortissements de 5 millions d'euros (contre 4,9 pour l'exercice précédent), le résultat courant ressort à 3,81 millions d'euros contre 3,98 millions d'euros pour 2024.

Le résultat exceptionnel en forte baisse ressort à 1 200 euros contre 6 034 euros pour l'exercice précédent.

Après impôts, le résultat net consolidé ressort à 3,5 millions d'euros contre 3,9 millions d'euros en 2024.

F- Activité en matière de recherche et de développement

En dehors des efforts constants de recherche d'amélioration des process de production, le Groupe n'active pas de frais de développement sur des projets spécifiques et n'a pas comptabilisé en charges de l'exercice de sommes significatives dans ce domaine.

G- Subventions reçues

Une subvention pour investissement a été perçue par la société PIROUX ROMANIA en 2022, pour un montant de 517 K€.

Cette subvention perçue dans le cadre de l'achat de matériel est soumise à condition : il faudra justifier au bout de 60 mois que le matériel acheté a généré des charges et de l'impôt pour un montant suffisant. A l'issue des 60 mois, il se peut donc que la société PIROUX ROMANIA soit dans l'obligation de restituer une partie de cette subvention.

Une subvention pour investissement a été perçue en 2024 par SMM pour un montant de 709 K€.

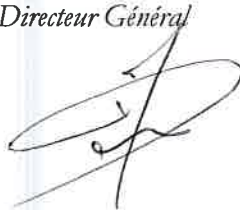
Cette subvention perçue dans le cadre de l'achat de matériel est soumise à condition. Il faudra justifier au bout de 60 mois que le matériel acheté a généré des charges sociales et de l'impôt pour un montant suffisant. A l'issue des 60 mois, il se peut donc que la société SMM soit dans l'obligation de restituer une partie de cette subvention.

H- Perspectives

Au cours de cet l'exercice 2026, nos efforts de gestion s'orienteront principalement vers la maîtrise des coûts pour maintenir nos marges, ainsi que sur des démarches commerciales pour trouver de nouveaux relais de croissance durant cette conjoncture économique difficile en Europe.

Malgré un bon démarrage au premier semestre 2026, la situation générale incite à la prudence sur le deuxième semestre avec des incertitudes sur le niveau d'activité et l'évolution de certains coûts. L'objectif 2026 reste à l'identique de 2025. Le Groupe continue de profiter de la qualité de diversification de ses portefeuilles activités / clients.

Monsieur Cédric PIROUX
Directeur Général



Bilan actif consolidé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépreciations	Clôture	Ouverture
Immobilisations incorporelles	4 204 425	(1 334 938)		2 869 487	2 814 019
<i>Dont Ecart d'acquisition</i>	<i>1 807 939</i>	<i>(457 013)</i>		<i>1 350 926</i>	<i>1 350 926</i>
Immobilisations corporelles	89 702 212	(57 461 118)		32 241 094	35 270 668
Immobilisations financières	5 817 388			5 817 389	4 176 797
Actif immobilisé	99 724 025	(58 796 056)		40 927 970	42 261 484
Stocks et en-cours	9 377 479		(85 998)	9 291 481	9 139 388
Clients et comptes rattachés	7 376 587			7 376 587	6 796 031
Autres créances et comptes de régularisation	7 647 917			7 647 917	3 706 846
Valeurs mobilières de placement	19 018 651			19 018 651	15 785 971
Disponibilités	4 065 781			4 065 781	8 425 510
Actif circulant	47 486 415		(85 998)	47 400 417	43 853 746
Total Actif	147 210 440	(58 796 056)	(85 997)	88 328 388	86 115 230

Bilan passif consolidé	Clôture	Ouverture
Capital	213 840	240 000
Primes liées au capital	155 000	155 000
Autres réserves et report à nouveau	6 167 688	7 626 276
Réserves de consolidation groupe	39 372 541	40 444 108
Résultat net (Part du groupe)	3 379 362	3 659 485
Réserves de conversion groupe	(3 376 758)	(2 603 536)
Capitaux propres (Part du groupe)	45 911 673	49 521 333
Intérêts minoritaires	958 156	1 061 732
Total des capitaux propres	46 869 829	50 583 066
Autres fonds propres	1 195 041	1 093 931
Provisions pour risques et charges		
Provisions		
Dettes financières	17 737 042	19 459 321
Fournisseurs et comptes rattachés	6 995 171	5 726 643
Autres dettes et comptes de régularisation	15 531 305	9 252 268
Dettes	40 263 517	34 438 231
Total Passif	88 328 388	86 115 230

POUR COPIE CERTIFIÉE CONFORME

Sociétés non consolidées

NOM	PAYS	% de contrôle
CDP ACCESS SARL	Roumanie	28 %
TREFORTIUM	France	100%

CDP ACCESS présente des capitaux propres de 4.68 ME au 31/12/2025 et un résultat de 313 k€. CDP ACCESS n'est pas intégrée par mise en équivalence dans les comptes consolidés du Groupe en raison de l'incidence non significative sur le résultat (88 KE) et les capitaux propres (1.3 ME) et d'une activité différente du reste du Groupe (location de matériel uniquement).

TREFORTIUM : société non consolidée en raison d'une activité sans lien avec le Groupe (détention et animation d'un patrimoine historique et culturel local). Cette société présente un résultat net déficitaire de l'ordre de -400 KE en 2025 (principalement du fait des dotations aux amortissements).

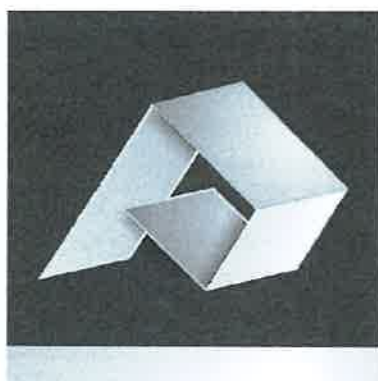
P&L	2025.12	2024.12	Variations
Chiffre d'affaires	77 907 551	80 716 710	(2 809 159)
Achats de production	(25 389 307)	(29 025 872)	3 636 565
Variation de stocks	(191 126)	(542 462)	351 335
Production immobilisée			
Marge Brute	52 327 118	51 148 376	1 178 742
% MB / CA	67,2%	63,4%	
Masse salariale économique	(31 336 537)	(30 287 922)	(1 048 616)
Locations (équipement)	(68 443)	(99 586)	31 143
Frais de déplacement	(76 777)	(118 808)	42 031
Autres frais généraux	(11 181 466)	(10 912 591)	(268 874)
Impôts et taxes	(806 721)	(823 452)	16 731
Autres produits et charges		(4 686)	4 686
EBITDA	8 857 175	8 901 331	(44 156)
% EBITDA / CA	11,4%	11,0%	
Dotations aux amortissements et provisions	(5 044 746)	(4 919 204)	(125 542)
EBIT	3 812 429	3 982 127	(169 698)
% EBIT / CA	4,9%	4,9%	
Produits financiers	1 200 733	979 375	221 358
Charges financières	(966 721)	(533 959)	(432 762)
Résultat financier	234 011	445 416	(211 405)
Produits exceptionnels	1 200	17 011	(15 811)
Charges exceptionnelles		(10 976)	10 976
Résultat exceptionnel	1 200	6 034	(4 834)
Impôt sur les bénéfices	(520 730)	(549 294)	28 564
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 526 911	3 884 284	(357 373)
% CA	4,5%	4,8%	

Tableau de flux de trésorerie consolidé

2025.12

2024.12

Résultat net total des entités consolidées	3 526 910	3 884 284
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	5 070 416	4 944 873
Variation de l'impôt différé	(82 453)	(155 557)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	340 740	204 860
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	10 945	754
Marge brute d'autofinancement	8 866 558	8 879 213
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	1 954 562	3 305 989
Variation nette des stocks	(213 960)	995 627
Variation nette des clients et comptes rattachés	(501 982)	3 298 771
Variation nette des autres postes d'actifs	733 127	555 636
Variation nette des fournisseurs et comptes rattachés	1 412 870	(3 472 147)
Variation nette des autres postes du passif	524 508	1 928 102
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	10 821 120	12 185 202
Acquisitions d'immobilisations	(3 585 155)	(6 690 512)
Cessions d'immobilisations	300 650	14 526
Réduction des autres immobilisations financières	(1 600 583)	(551 327)
Incidence des variations de périmètre	9 905	(1 000)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(4 875 183)	(7 228 313)
Émissions d'emprunts	2 180 000	4 731 639
Remboursements d'emprunts	(4 408 362)	(3 940 252)
Variations des subventions d'investissements	128 596	614 246
Dettes rattachées à des participations	555 185	
Hors Groupe	(975 860)	(1 589 364)
Augmentations / réductions de capital		1 000
Mobilisation de créances non financées	(4 538 869)	(256 942)
Variation nette des intérêts courus	(474)	
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	(7 059 784)	(439 673)
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE	(13 013)	172
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	(1 126 861)	4 517 216
Trésorerie : ouverture	24 211 480	19 694 264
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass. / Chg méthode / Juste valeur	(188)	
Trésorerie : clôture	23 084 432	24 211 480



PIROUX[®]
GROUPE

GROUPE PIROUX
COMPTES CONSOLIDÉS
EXERCICE 2025

POUR COPIE CERTIFIÉE CONFORME

Contenu

Présentation des comptes consolidés 2025.....	3
Bilan consolidé.....	7
EBITDA	9
Tableau des Flux de Trésorerie consolidé.....	10
Bilan actif consolidé - détail.....	12
Bilan passif consolidé - détail	13
EBITDA - détail	16



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2025

Rappel du périmètre N-1

NOM	PAYS	% CONTROLE	METHODE DE CONSOLIDATION	Secteur d'activité
CMP HOLDING	France	Société Mère	IG	Holding financière
PIROUX INDUSTRIE	France	100 %	IG	Découpage emboutissage
COMELA	France	100 %	IG	Fabrication équipements
PIROUX TS	France	100 %	IG	Peinture, traitement surfaces
PIROUX ROMANIA	Roumanie	99,54 %	IG	Mécanique
LIORET	France	100 %	IG	Mécano soudure
SOUDATOL	France	100 %	IG	Tôlerie fine, soudure
3D INGENIERIE	France	100 %	IG	Etudes techniques
SCI NACARTAN	France	100 %	IG	Immobilier Groupe
SMM	Roumanie	66 %	IG	Production
LUCINGES	France	100%	IG	Immobilier Groupe
BATIVAL	France	99,8%	IG	Locaux d'activité hors groupe
PALATIUM	France	99,8%	IG	Immobilier Groupe

Entrées de l'exercice

VALACIER : Holding intermédiaire, démarrage fin 2025.

Modification des % d'intégration

Néant

Sorties de l'exercice

Néant

Périmètre retenu N

NOM	PAYS	% CONTROLE	METHODE DE CONSOLIDATION	Secteur d'activité
CMP HOLDING	France	Société Mère	IG	Holding patrimoniale
PIROUX INDUSTRIE	France	100 %	IG	Découpage emboutissage
PIROUX TS	France	100 %	IG	Peinture, traitement surfaces
PIROUX ROMANIA	Roumanie	99,54 %	IG	Mécanique
LIORET	France	100 %	IG	Mécano soudure
SOUDATOL	France	100 %	IG	Tôlerie fine, soudure
3D INGENIERIE	France	100 %	IG	Etudes techniques
SCI NACARTAN	France	100 %	IG	Immobilier Groupe
SMM	Roumanie	66 %	IG	Production
LUCINGES	France	100%	IG	Immobilier Groupe
BATIVAL	France	99,8%	IG	Locaux d'activité hors groupe
PALATIUM	France	99,8 %	IG	Immobilier
VALACIER	France	100%	IG	Holding industrielle

Structure financière

Chiffres clés sur 5 ans	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres	47 ME	50 ME	47.2 ME	40.3ME	37.6 ME	34.8 ME
Dettes financières	17.7 ME	19.5 ME	19.6 ME	22.4 ME	13 ME	15.0 ME
Ratio capitaux propres / dettes financières	266%	256 %	240 %	180 %	289 %	232 %
EBITDA	8.6 ME	8.9 ME	10.3 ME	8.3 ME	8.9 ME	8.7 ME
Ratio dettes financières / EBITDA	1.9X	2.1 x	1.9 x	2.7 x	1.5 x	1.6 x
Trésorerie active consolidée	23.0 ME	24.2 ME	19.6 ME	16.4 ME	8.5 ME	14.1 ME

Le Groupe a pu maintenir un niveau d'**investissement** encore élevé de l'ordre de **3.7 M€** (financé à 100%).

Le ratio des Capitaux propres sur Dettes financières reste toujours très favorable.

Le Groupe dispose d'une **trésorerie** active de **23 ME** (dont créances affacturées pour 3.5 ME), supérieure au montant de sa dette financière.



Evènements marquants de l'exercice

Activité

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à **77.9 ME** au 31/12/2025, vs 80.7 ME au 31/12/2024. Cette **diminution** est dans la continuité de la baisse d'activité observée à compter du S2 2024, ayant touché l'économie en général.

A l'inverse, le **taux de marge brute** du Groupe au 31/12/2025 est en **augmentation significative**, passant de **63 %** en 2024 à **67 %** en 2025, profitant principalement d'un mix clients favorable sur la période et d'une amélioration de certaines conditions d'achats.

Le maintien du haut niveau de productivité, entretenu par la politique d'investissements continue du Groupe depuis plusieurs années, permet d'atteindre un **EBITDA de 8.6 ME au 31/12/2025**, soit un taux de **11.1 %** du CA vs 11% en 2024.

Après dotation aux amortissements de 5ME (rythme annuel courant), le **Résultat Courant** termine à **+ 3.6 ME** vs + 3.9 ME pour 2024.

Après impôts, le Résultat Net consolidé au 31/12/2025 est de + 3.3 ME vs + 3.9 ME en 2024.

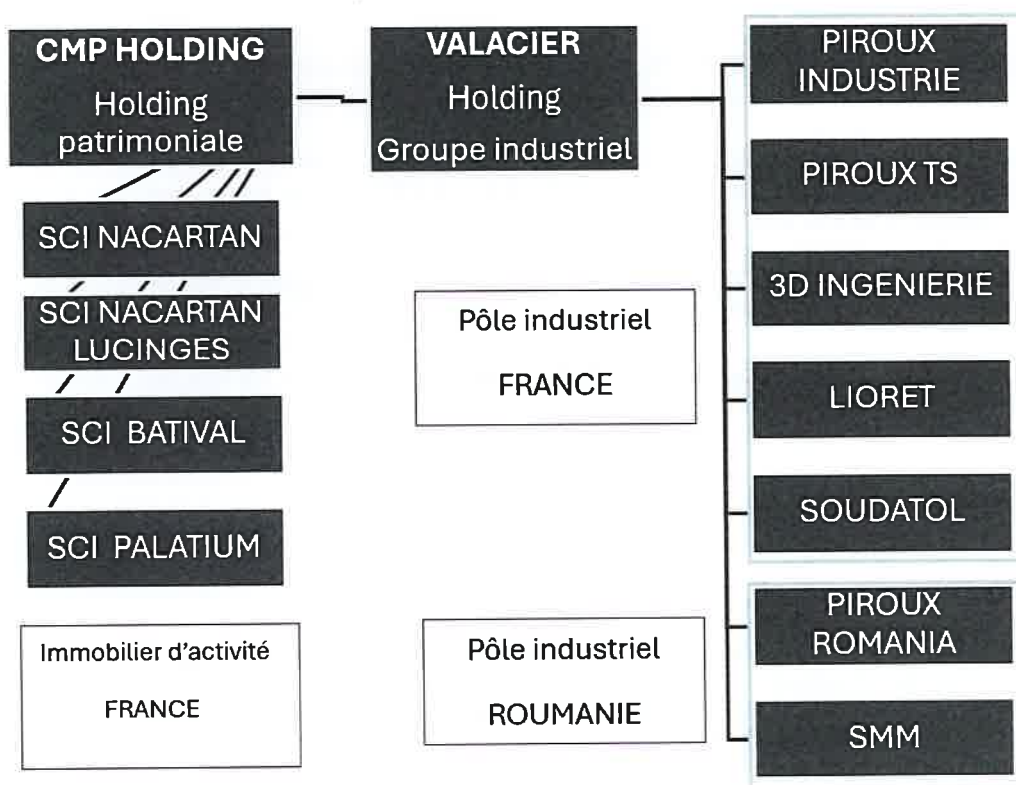
Evènements postérieurs

Perspectives 2026

Malgré un bon démarrage au premier semestre 2026, la situation générale incite à la prudence sur le deuxième semestre avec des incertitudes sur le niveau d'activité et l'évolution de certains coûts. L'objectif 2026 reste à l'identique de 2025. Le Groupe continue de profiter de la qualité de diversification de ses portefeuilles activités / clients.

Présentation des comptes consolidés 2025

Organigramme du Groupe consolidé





DETAIL DES COMPTES

Bilan actif consolidé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Clôture	Ouverture
Immobilisations incorporelles	4 204 425	(1 334 938)		2 869 487	2 814 019
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	658 477	(487 795)		170 682	146 540
Fonds commercial	1 224 928			1 224 928	1 224 928
Autres immobilisations incorporelles	513 081	(390 130)		122 951	91 625
Ecart d'acquisition	1 807 939	(457 013)		1 350 926	1 350 926
Immobilisations corporelles	89 702 212	(57 461 118)		32 241 094	35 270 668
Terrains	1 838 327			1 838 327	1 878 870
Agencements et aménagements de terrains	2 057 927	(1 941 087)		116 840	220 493
Constructions	31 329 216	(18 829 047)		12 500 169	13 059 854
Constructions sur sol d'autrui	867 004	(867 004)			
Installations techniques, matériel & outillage	49 812 379	(33 296 034)		16 516 345	17 268 687
Autres immobilisations corporelles	2 995 450	(2 527 945)		467 505	444 909
Immobilisations corporelles en cours	801 908			801 908	2 397 855
Immobilisations financières	5 817 388			5 817 389	4 176 797
Titres de participation	2 360 241			2 360 241	2 059 827
Créances rattachées à des participations	2 608 913			2 608 914	1 140 574
Titres immobilisés (non courants)	1 638			1 638	1 638
Prêts	262 217			262 217	223 759
Dépôts et cautionnements versés	584 378			584 378	750 998
Actif immobilisé	99 724 025	(58 796 056)	1	40 927 970	42 261 484
Stocks et en-cours	9 377 479		(85 998)	9 291 481	9 139 388
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	2 892 196		(85 998)	2 806 198	2 552 588
En-cours de biens	3 885 629			3 885 629	3 847 808
En-cours de services	758 708			758 708	833 129
Produits intermédiaires finis	1 823 676			1 823 676	1 884 014
Stocks de marchandises	17 270			17 270	21 849
Clients et comptes rattachés	7 376 587			7 376 587	6 796 031
Clients et comptes rattachés	7 376 587			7 376 587	6 796 031
Autres créances et comptes de régularisation	7 647 917			7 647 917	3 706 846
Créances sur personnel & org. Sociaux	1 113			1 113	5 262
Impôts différés - actif	11 146			11 146	
Créances fiscales hors IS	1 506 207			1 506 207	2 720 104
Etat, Impôt sur les bénéfices	1 024 505			1 024 505	249 523
Comptes courants	268 549			268 549	312 327
Autres créances	4 597 285			4 597 285	217 094
Charges constatées d'avance	239 113			239 113	202 537
Valeurs mobilières de placement	19 018 651			19 018 651	15 785 971
VMP - Autres placements	19 018 651			19 018 651	15 785 971
Disponibilités	4 065 781			4 065 781	8 425 510
Disponibilités	4 036 901			4 036 901	8 386 669
Intérêts courus non échus s/ dispo.	28 880			28 880	38 841
Actif circulant	47 486 415		(85 998)	47 400 417	43 853 746
Total Actif	147 210 440	(58 796 056)	(85 997)	88 328 387	86 115 230

Bilan passif consolidé	Clôture	Ouverture
Capital	213 840	240 000
Primes liées au capital	155 000	155 000
Autres réserves et report à nouveau	6 167 688	7 626 276
Réserves de consolidation groupe	39 372 541	40 444 108
Résultat de l'exercice Groupe		
Résultat net (Part du groupe)	3 379 362	3 659 485
Réserves de conversion groupe	(3 376 758)	(2 603 536)
Capitaux propres (Part du groupe)	45 911 673	49 521 333
Intérêts minoritaires	958 156	1 061 732
Intérêts minoritaires - Réserves	869 947	870 870
Intérêts minoritaires - Ecart de conversion	(59 339)	(33 936)
Intérêts minoritaires - Résultat	147 548	224 796
Total des capitaux propres	46 869 829	50 583 066
Autres fonds propres	1 195 041	1 093 931
Subv. d'investissement nettes	1 195 041	1 093 931
Ecart d'acquisition passif		
Provisions pour risques et charges		
Provisions		
Dettes financières	17 737 042	19 459 321
Emprunts auprès établis. de crédit	17 145 207	19 422 196
Intérêts courus sur emprunts	10 945	11 418
Dettes rattachées à des participations	580 890	25 706
Fournisseurs et comptes rattachés	6 995 171	5 726 643
Dettes fournisseurs	6 995 171	5 726 643
Autres dettes et comptes de régularisation	15 531 305	9 252 268
Dettes sociales	3 139 409	3 290 565
Dettes fiscales (hors IS)	3 515 130	2 515 447
Impôts différés - passif	1 021 657	1 095 910
Comptes courants - passif	7 702 647	2 277 849
Autres dettes	3 706	7 138
Autres dettes	10 762	65 359
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	25 210	
Produits constatés d'avance	112 785	
Dettes	40 263 517	34 438 231
Total Passif	88 328 388	86 115 228

P&L	2025.12	2024.12	Variations
Chiffre d'affaires	77 907 551	80 716 710	(2 809 159)
Ventes de marchandises	427 949	35 048	392 901
Production vendue de biens	28 076 546	37 914 105	(9 837 559)
Production vendue de services	48 602 975	42 331 608	6 271 367
Produits des activités annexes	800 081	483 121	316 960
Rabais, remises et ristournes accordés		(47 172)	47 172
Achats de production	(25 389 307)	(29 025 872)	3 636 565
Achat m.p., fourmit. & aut. appro.	(20 013 288)	(22 387 069)	2 373 781
Autres achats	(4 995 987)	(6 375 326)	1 379 339
Achats de marchandises	(407 347)	(262 042)	(145 305)
Pertes de change sur achats de marchandises	(19 896)	(12 330)	(7 565)
Gains de change sur achats de marchandises	47 212	10 895	36 316
Variation de stocks	(191 126)	(542 462)	351 335
Var. stocks mp, fourmit. & autres appro.	(176 178)	(106 053)	(70 124)
Variation stocks de marchandises	(1 278)	(1 815)	537
Production stockée	(13 671)	(434 594)	420 923
Production immobilisée			
Marge Brute	52 327 118	51 148 376	1 178 742
% MB / CA	67,2%	63,4%	
Masse salariale économique	(31 336 537)	(30 287 922)	(1 048 616)
Rémunérations du personnel	(22 895 002)	(22 575 635)	(319 367)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(5 212 493)	(5 291 799)	79 306
Autres charges de personnel	(63 405)	(1 996)	(61 409)
Transferts de charges d'exploitation		171 799	(171 799)
Personnel détaché et intérimaire	(3 165 638)	(2 590 291)	(575 347)
Locations (équipement)	(68 443)	(99 586)	31 143
Locations mobilières et charges locatives	(68 443)	(99 586)	31 143
Frais de déplacement	(76 777)	(118 808)	42 031
Déplacements, missions et réceptions	(76 777)	(118 808)	42 031
Autres frais généraux	(11 181 466)	(10 912 591)	(268 874)
Achats non stockés de matières et fournitures	(3 879 300)	(3 745 181)	(134 119)
Sous-traitance	(1)	(14 646)	14 645
Locations immobilières et charges locatives	(219 129)	(258 099)	38 969
Entretien et réparations	(1 283 218)	(1 340 250)	57 032
Primes d'assurances	(375 995)	(365 147)	(10 848)
Transports	(995 438)	(906 779)	(88 659)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(365 534)	(347 474)	(18 060)
Publicité, publications, relations publiques	(86 918)	(126 884)	39 966

P&L	2025.12	2024.12	Variations
Transport	(2 203 700)	(2 133 022)	(70 679)
Frais postaux et frais de télécommunications	(168 385)	(177 446)	9 061
Frais bancaires	(7 629)	(10 443)	2 814
Autres charges externes	(2 043 109)	(1 823 418)	(219 691)
Autres charges	(125 425)	(219 770)	94 345
Subventions d'exploitation	110 034	109 821	213
Produits de cessions immobilisation incorporelles – corporelles	1 000		
Autres produits	461 281	446 147	15 134
Impôts et taxes	(806 721)	(823 452)	16 731
Impôts et taxes sur rémunérations	(741 811)	(750 544)	8 733
Autres impôts et taxes	(64 910)	(72 908)	7 998
Autres produits et charges	1	(4 686)	4 687
EBITDA	8 857 175	8 901 331	(44 156)
% EBITDA / CA	11,4%	11,0%	
Dotations aux amortissements et provisions	(5 044 746)	(4 919 204)	(125 542)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(2 295 202)	(2 240 491)	(54 711)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(2 775 214)	(2 689 116)	(86 098)
Dot./Amt. charges à répartir		(12 889)	12 889
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(6 697)	(10 827)	4 130
Rep./Dépr. sur actif circulant	32 368	34 119	(1 752)
EBIT	3 812 429	3 982 127	(169 698)
% EBIT / CA	4,9%	4,9%	6,0%
Produits financiers	1 200 733	979 375	221 358
Dividendes des autres participations	149 940	119 002	30 938
Revenus des créances rattachées à des participations	62 306	13 703	48 603
Produits sur créances et VMP	472 995	789 937	(316 942)
Gains de change sur opérations financières	490 229	56 685	433 544
Autres produits financiers	25 262	48	25 215
Charges financières	(966 721)	(533 959)	(432 762)
Charges d'intérêts	(774 146)	(478 922)	(295 224)
Pertes de change sur opérations financières	(192 575)	(54 569)	(138 006)
Compte d'ajustement	0	(468)	468
Résultat financier	234 011	445 416	(211 405)

P&L	2025.12	2024.12	Variations
Produits exceptionnels	1 200	17 011	(15 811)
Produits excep. s/ exercices antérieurs	1 200	2 485	(1 285)
Produits de cession d'immo. incorp.		14 526	(14 526)
Charges exceptionnelles		(10 976)	10 976
Charges exceptionnelles sur opération de gestion		(3 604)	3 604
VNC des immo. incorp. cédées		(7 956)	7 956
VNC d'autres éléments d'actif cédés		583	(583)
Résultat exceptionnel	1 200	6 034	(4 834)
Impôt sur les bénéfices	(520 730)	(549 294)	28 564
Impôt sur les bénéfices	(603 183)	(707 525)	104 342
Impôts différés	82 453	158 231	(75 778)
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 526 911	3 884 284	(357 373)
% CA	4,5%	4,8%	

NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux règles et méthodes d'évaluation

Les comptes consolidés du **Groupe PIROUX** ont été établis conformément aux règles françaises en vigueur, issues du règlement ANC 2020-01. La première application du règlement n'a pas d'impact significatif sur les comptes consolidés clos au 31/12/2025, car le Groupe applique depuis l'origine les principales règles et méthodes comptables autrefois optionnelles, devenues obligatoires (retraitement du crédit-bail,...).

Ecarts d'acquisition et fonds commerciaux : en application des dispositions du règlement CRC 2015-08 sur la comptabilisation des goodwill et fonds commerciaux, des tests de dépréciation annuels sont mis en œuvre pour tester la valeur comptable des actifs.

Les engagements de retraite ne sont pas provisionnés au passif social des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation et il a été décidé, par dérogation à la méthode préférentielle, de ne pas constituer de provision dans les comptes consolidés. Le montant total des engagements à la clôture de l'exercice est indiqué parmi les engagements hors bilan en fin de cette annexe.

Conformément aux méthodes de référence, les contrats de location- financement portant sur des biens de production significatifs font l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés, par une inscription à l'actif pour leur valeur brute d'origine, un amortissement selon les règles du Groupe et un emprunt d'égal montant dont la durée de remboursement correspond au plan de financement initial du bien.

Le **Groupe PIROUX** ne traite pas d'opérations à long terme.

En dehors des efforts constants de recherche d'amélioration des process de production, le Groupe n'active pas de frais de développement sur des projets spécifiques et n'a pas comptabilisé en charges de l'exercice de sommes significatives dans ce domaine.

Méthode de consolidation appliquée aux entreprises comprises dans le périmètre de consolidation

Les seuils retenus pour déterminer la méthode de consolidation des entreprises comprises dans le périmètre sont les suivants :

- pourcentage de contrôle > 20 % : mise en équivalence
- pourcentage de contrôle > 40 % : intégration proportionnelle
- pourcentage de contrôle $\geq$ 50 % : intégration globale

Conversion des états financiers des sociétés étrangères

La conversion des comptes des filiales étrangères hors zone Euro (PIROUX ROMANIA et SMM – Roumanie) s'effectue selon la méthode du cours de clôture pour les éléments d'actif et de passif et au cours moyen de l'exercice, égal à la moyenne des douze taux moyens mensuels, pour les éléments du compte de résultat.

Changements comptables

Il n'a pas été procédé à des changements de méthodes comptables, tant dans la présentation des comptes sociaux que dans celle des comptes consolidés.

Modalités de traitement des écarts d'acquisition

Un écart d'acquisition est identifié dès lors que le coût d'acquisition des titres est supérieur à l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Il est affecté aux actifs identifiables à leur juste valeur, le cas échéant.

Les acquisitions des sociétés SCI NACARTAN (2017) et SCI LUCINGES (2021) ont donné lieu à l'affectation des écarts d'acquisition identifiés entre une part de goodwill et les terrains et constructions.

Le rachat des parts sociales détenues par les actionnaires minoritaires dans la société PIROUX ROUMANIA en 2022 par la société CMP HOLDING a donné lieu à l'affectation d'un écart d'acquisition entre le coût d'acquisition des titres et la part correspondante dans les capitaux propres de sa filiale.

Variation des écarts d'acquisition	Ouverture	Clôture
Ecart d'acquisition	1 807 939	1 807 939
Amortissements des écarts d'acquisition	(457 013)	(457 013)
Ecart d'acquisition net actif	1 350 926	1 350 926

Dates de clôture

La date de clôture uniforme pour toutes les sociétés du Groupe est le **31 décembre** et tous les exercices consolidés ont une durée de 12 mois.

Méthodes utilisées pour les postes significatifs du bilan et compte de résultat

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine du Groupe compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et en dehors de toute réévaluation.

Les principales modalités d'amortissement retenues sont les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Agencements des terrains et constructions	Linéaire	15 à 25 ans
Agencements et aménagements intérieurs	Linéaire	5 à 15 ans
Outil de production	Linéaire	5 à 25 ans
Matériel de transport	Linéaire	4 à 5 ans
Matériel de bureau et mobilier	Linéaire	4 à 8 ans

Les stocks de matières et marchandises sont évalués à leur coût d'acquisition, selon la méthode du premier entré – premier sorti. Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Les produits en cours de fabrication ont été évalués à leur coût de production, comprenant les consommations et charges directes et indirectes de production, ainsi que les amortissements des biens concourant à la production. Le coût de la sous-activité est exclu de la valorisation des stocks.

Les éléments ont été, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

Affacturage

Le montant des créances cédées au Factor est de 7 520 K€ au 31/12/2025 pour 5 838 K€ au 31/12/2024.

Impact des méthodes de référence si celles-ci ne sont pas retenues

La méthode de référence recommandée par le règlement ANC 2020-01 n'a pas été appliquée dans un seul cas qui concerne la non-provision au passif consolidé des engagements en matière de retraite. L'information sur le montant de cet engagement est donnée en fin de cette annexe.

Dérogations éventuelles

Aucune méthode dérogatoire aux principes du règlement n'a été appliquée.

Subventions reçues

Une subvention pour investissement a été perçue en 2022 par PIROUX ROMANIA pour un montant de 517K€. Cette subvention perçue dans le cadre de l'achat de matériel est soumise à condition. Il faudra justifier au bout de 60 mois que le matériel acheté a généré des charges sociales et de l'impôt pour un montant suffisant. A l'issue des 60 mois, il se peut que la société PIROUX ROMANIA soit dans l'obligation de restituer une partie de cette subvention.

Une subvention pour investissement a été perçue en 2024 par SMM pour un montant de 709K€. Cette subvention perçue dans le cadre de l'achat de matériel est soumise à condition. Il faudra justifier au bout de 60 mois que le matériel acheté a généré des charges sociales et de l'impôt pour un montant suffisant. A l'issue des 60 mois, il se peut que la société SMM soit dans l'obligation de restituer une partie de cette subvention.

Comparabilité des comptes

Pas de changement de méthode ni de présentation.

Conversion des comptes en devises

NOM	PAYS	Devise sociale	Taux de clôture Euro c/ devise	Taux moyen Euro c/ devise
PIROUX ROMANIA	Roumanie	RON	0.19620	0.19831
S.M.M.	Roumanie	RON	0.19620	0.19831

Explication des principaux postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

1. Ecarts d'acquisition

Détail des écarts d'acquisition affectés	Brut	Amortissements	Dépréciations	Valeur nette
209 - GOODWILL	1 807 939	(457 013)		1 350 926
Partenaires				
P-PIROUX ROMANIA	516 147			516 147
SCI LUCINGES	315 229			315 229
SCI NACARTAN	519 550			519 550
PIROUX INDUSTRIE	457 013	(457 013)		

Compte tenu de la nature des biens immobiliers et de leur valeur d'usage pour le Groupe, la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est considérée comme non limitée.

Les écarts d'évaluation identifiés affectés sur les constructions (SCI LUCINGES et SCI NACARTAN) sont amortis sur 15 ans.

2. Immobilisations incorporelles et corporelles

Var. immobilisations corporelles et incorporelles	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	603 429	658 477	58 830	(1 740)	(2 042)
Fonds commercial	1 224 928	1 224 928			
Autres immobilisations incorporelles	413 110	513 081	111 012		(11 041)
Immobilisations incorporelles	2 241 468	2 396 486	169 842	(1 740)	(13 083)
Terrains	1 878 870	1 838 327		(16 856)	(23 687)
Agencements et aménagements de terrains	2 057 300	2 057 927	16 856		(16 229)
Constructions	30 572 248	31 329 216	1 204 204	(131 927)	(315 308)
Constructions sur sol d'autrui	867 004	867 004			
Installations techniques, matériel & outillage	49 609 133	49 812 379	846 770	(1 853 297)	(475 567)
Autres immobilisations corporelles	2 864 700	2 995 450	236 398	(96 484)	(9 164)
Immobilisations corporelles en cours	2 397 855	801 908	434 408	(322 067)	(22 947)
Immobilisations corporelles	90 247 109	89 702 212	2 738 636	(2 420 631)	(862 902)
Immobilisations corporelles et incorporelles	92 488 577	92 098 698	2 908 478	(2 422 371)	(875 985)

Immobilisations faisant l'objet de contrats de crédit-bail et présentées en actif immobilisé conformément à la méthode préférentielle :

En K Euros	Valeur brute	Valeur Nette
Terrains	0	0
Constructions	1 485	0
Matériel de production	4 584	0
SOMME	6 069	0

Les matériels non significatifs et non compris dans l'outil de production n'ont pas été retraités (matériel de transport, matériel de bureau).

Actifs financiers

	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)
Titres de participation				
Créances rattachées à des participations	2 059 827	2 360 244	300 414	
Titres immobilisés (non courants)	1 140 573	2 608 918	1 465 602	
Prêts	1 638	1 638		
Dépôts et cautionnements versés	223 759	262 217	38 458	
Prêts, cautionnements et autres créances	750 998	584 376	37 806	(204 426)
	0			(593)
Immobilisations financières	4 176 796	5 817 388	1 842 279	(205 019)
Titres mis en équivalence				
Actifs financiers	4 176 796	5 817 388	1 842 279	(205 019)

Les dépôts et cautionnements versés correspondent principalement aux dépôts de garantie versés dans le cadre de contrats d'affacturage Groupe.

Titres non consolidés

Société	Valeur nette des Titres en k€	Créance rattachée – Valeur nette en k€	Dette rattachée – Valeur nette en k€
CDP Access 28% (Roumanie)	2 050	0	563
TREFORTIUM	0	2 608	0

3. Stocks

Les stocks de matières et marchandises sont évalués à leur coût d'acquisition, selon la méthode du premier entré – premier sorti. Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Les produits en cours de fabrication ont été évalués à leur coût de production, comprenant les consommations et charges directes et indirectes de production, ainsi que les amortissements des biens concourant à la production. Le coût de la sous-activité est exclu de la valorisation des stocks.

Les éléments ont été, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

4. Charges constatées d'avance

Elles ne concernent que les opérations courantes du Groupe.

5. Capitaux propres

Variation des capitaux propres consolidés	Capital	Primes liées au capital	Autres réserves et report à nouveau	Réserves de consolidation groupe	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts minoritaires
Solde N-1	240 000	155 000	7 626 276	40 444 108	(2 603 536)	3 659 485	49 521 333	1 061 732
Correction A-nouveaux			66 858	(66 858)		(3 659 485)		
Affectation du résultat N-1			3 898 389	(238 903)			(776 305)	(225 721)
Distribution/ brut versé				(776 305)			(5 449 994)	
Réduction de capital	(26 160)		(5 423 834)			3 379 361	3 379 362	147 548
Résultat					(773 223)		(773 223)	(25 403)
Ecart de conversion				9 905			9 905	(9 905)
Autres variations				593			593	
Autres						3 379 361	45 911 673	958 156
Solde N	213 840	155 000	6 167 688	39 372 541	(3 376 758)	3 379 361	45 911 673	958 156

Nombre d'actions composant le capital social : 13 365

6. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires portent sur :

- . 0.46 % de la société PIROUX ROMANIA
- . 34 % de la société SMM (Roumanie)

7. Provisions

Provisions réglementées

Conformément aux dispositions du règlement ANC 2020-01, les provisions ayant un caractère fiscal (provision pour hausse de prix ou amortissements dérogatoires) sont annulées au bilan consolidé.

Provisions

Les obligations à l'égard des tiers, qu'elles soient légales ou contractuelles, font l'objet d'une provision pour risques et charges dès lors qu'elles existent à la clôture et qu'il est établi qu'elles donneront lieu à une sortie de ressources sans contrepartie équivalente de la part des tiers concernés.

Variation des provisions	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv, Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion
Autres fonds propres					
Subv. D'investissement nettes	1 093 931	1 195 041	204 715	(76 119)	(27 486)
Provisions	1 093 931	1 195 041	204 715	(76 119)	(27 486)
Impôts différés – passif	1 095 910	1 054 330	0	0	(5 576)
Provisions	1 095 910	1 054 330			(5 576)
	2 189 841	2 249 371	204 715	(76 119)	(33 062)

Les impôts différés passifs concernent principalement :

- les retraitements de crédits-baux (matériel technique et constructions) dont la durée d'amortissement selon les règles Groupe peut être significativement supérieure à la durée du financement enregistrée dans les comptes sociaux,
- les homogénéisations de durées d'amortissement de certaines filiales sur les règles Groupe,
- les impôts différés passifs sur plus-values latentes de constructions identifiées lors de leur entrée dans le Groupe.



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2025

8. Dettes financières

Variation des dettes financières	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv, Emp)	Diminution (Cess, Remb.)
Emprunts auprès établis. de crédit	19 422 196	17 145 207	2 180 000	(4 408 362)
Intérêts courus sur emprunts	11 418	10 945	10 945	(11 418)
Dettes rattachées à des participations	25 706	580 890	555 185	(0)
Dettes financières	19 459 321	17 737 042	2 746 129	(4 419 781)

Echéancier des Dettes financières	Clôture	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà
Emprunts auprès établis. de crédits	17 737 042	4 454 666	4 435 007	4 235 758	3 136 971	1 239 013	235 627

9. Produits constatés d'avance

Ils sont liés aux opérations courantes du Groupe.

10. Résultat financier

Principales composantes du résultat financier

En K Euros	2025	2024
Dividendes de participations non consolidées	150	119
Gestion de la trésorerie courante	535	803
Gains / pertes de changes	323	2
Intérêts des emprunts	(774)	(479)
SOMME	234	445

Les pertes et gains de change proviennent principalement de la conversion en Euros des opérations commerciales et financières traitées en devises locales dans la filiale Piroux Romania (RON).
Le Groupe n'a pas recours à des instruments spécifiques de couverture du risque de change.

11. Résultat exceptionnel

Principales composantes du résultat exceptionnel

En K Euros	2025	2024
Plus-value nette sur cessions d'actifs		9
Reprise sur provision pour contrôle Urssaf		0
Pertes exceptionnelles	(65)	(3)
SOMME	(65)	6

Imposition des bénéfices

L'impôt exigible correspond au montant dû à l'administration fiscale. Le **Groupe PIROUX** a opté pour le régime d'intégration fiscale de ses filiales françaises détenues à plus de 95 %.

Les impôts différés constatés dans la consolidation résultent des différences temporaires entre la valeur comptable et fiscale des actifs ou passifs, sur la plupart des retraitements de consolidation, ainsi que sur la comptabilisation des écarts d'évaluation constatés lors de la première consolidation d'une filiale.

Les impôts différés sont calculés sans actualisation selon les régimes, bases et taux propres à chaque entreprise : taux normal de 25 % retenu pour les sociétés françaises et 16 % pour les sociétés en Roumanie.

Ces différences donnent lieu à constatation d'impôts différés calculés selon la méthode du report variable qui tient compte des conditions d'imposition connues à la fin de l'exercice. La majoration fiscale des amortissements 'Macron' ne donne lieu à aucune comptabilisation d'impôt différé actif.

Les impôts différés sur les déficits fiscaux du Groupe en France ne sont pas activés car le Groupe estime par prudence que la probabilité de les récupérer sur les bénéfices des exercices suivants est insuffisante.

Preuve d'impôt

PREUVE D'IMPOT		AU 31/12/25
RESULTAT NET des entreprises intégrées		3 527
Impôt sur les résultats		-520
RESULTAT AVANT IMPOT		4 047
CHARGE D'IMPOT THEORIQUE (au taux de 25 %)		-1 012
CHARGE D'IMPOT COMPTABILISEE		-520
DIFFERENCE D'IMPOT A ANALYSER		492
ANALYSE DE LA DIFFERENCE D'IMPOT		
Ecart de taux sur les sociétés étrangères		659
Utilisation de pertes fiscales antérieures non activées		-171
Différences permanentes		1
Autres		3
		492

L'impact des déficits fiscaux non activés est présenté dans le tableau suivant :

Nature	Base Au 31/12/2025	Base Au 31/12/2024	Base Au 31/12/2023	Base Au 31/12/2022
Valeur des déficits fiscaux Groupe France non activés (soit base n'ayant pas fait l'objet d'une activation par prudence) – K EUROS	5 351	4 200	3 240	5 227

Autres informations

Ventilation du chiffre d'affaires en K Euros par zone géographique et par secteur d'activité

Secteur d'activité / Zone géographique	France	CEE et étranger	TOTAL
Tôlerie industrielle et cataphorèse	55 071	18 610	73 683
Traitement de surfaces	4 224	0	4 224
SOMME	59 297	18 610	77 908

Evénements postérieurs

Aucun événement postérieur à la clôture pouvant entraîner une modification des états financiers consolidés au 31/12/2025 n'a été relevé à la date d'arrêté des comptes consolidés.

Engagements financiers et autres informations - Engagements donnés

Hypothèques conventionnelles (immeubles, matériel)	1 201
Nantissement de fonds de commerce	1 903
Nantissement de titres	663
Caution CMP HOLDING	291

Engagements en matière de retraite

Les hypothèses de calcul retenues sont les suivantes :

Départ à la retraite à l'âge de 65 ans
Taux de revalorisation annuel des salaires 2 %
Taux d'actualisation 3.20 %
Taux de charges sociales 38 %
Turnover à pourcentage constant faible

	Montant brut	Impôt	Net
Engagement total en Euros au 31/12/2025	1 830 000	457 500	1 372 500
Engagement total en Euros au 31/12/2024	1 963 000	490 750	1 472 250
Impact résultat théorique			99 750

Effectifs

Effectif total – année N	779
Effectif total – année N-1	795
Effectif total – année N-2	826
Effectif total – année N-3	813

CMP HOLDING

S.A.S. au capital de 213 840 €
Siège social : 542, Route de l'Etang – ZI de Lucinges
01370 VAL-REVERMONT
333 158 277 R.C.S. BOURG EN BRESSE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2025

CMP HOLDING

S.A.S. au capital de 213 840 €
Siège social : 542, Route de l'Etang – ZI de Lucinges
01370 VAL-REVERMONT
333 158 277 R.C.S. BOURG EN BRESSE

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Exercice clos le 31 décembre 2025

A l'Assemblée Générale de la société CMP HOLDING,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société CMP HOLDING relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 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 les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans l'annexe des comptes consolidés dans la rubrique « Changements comptables »

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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

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

Immobilisations corporelles

Les règles et méthodes comptables relatives aux immobilisations corporelles sont présentés dans les notes « Méthodes utilisées pour les postes significatifs du bilan et compte de résultat ». Nos travaux ont consisté à vérifier le caractère approprié des méthodes comptables et de s'assurer de leur correcte application. Nous avons également vérifié le caractère approprié des informations fournies dans l'annexe des comptes consolidés.

Engagements de retraite

La note « Autres informations, Engagements en matière de retraite » de l'annexe précise les modalités d'évaluation des engagements de retraite indiqués en hors bilan. Ces engagements ont fait l'objet d'une évaluation par les services internes.

Nos travaux ont consisté à examiner les données utilisées, à apprécier les hypothèses retenues, à revoir les calculs effectués et à vérifier que la note « Autres informations – Engagements de retraite » de l'annexe des comptes consolidés fournit une information appropriée.

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 des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du président.

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le président.

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

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

puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

Lyon et Ecully, le 11 juin 2026

Les Commissaires aux Comptes

EKYLIS AUDIT



Maxime GENTIL

CLT AUDIT ET CONSEIL



Nicolas TANZILLI

ANNEXE

Description détaillée des responsabilités du commissaire aux comptes

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

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



GROUPE PIROUX

COMPTES CONSOLIDES

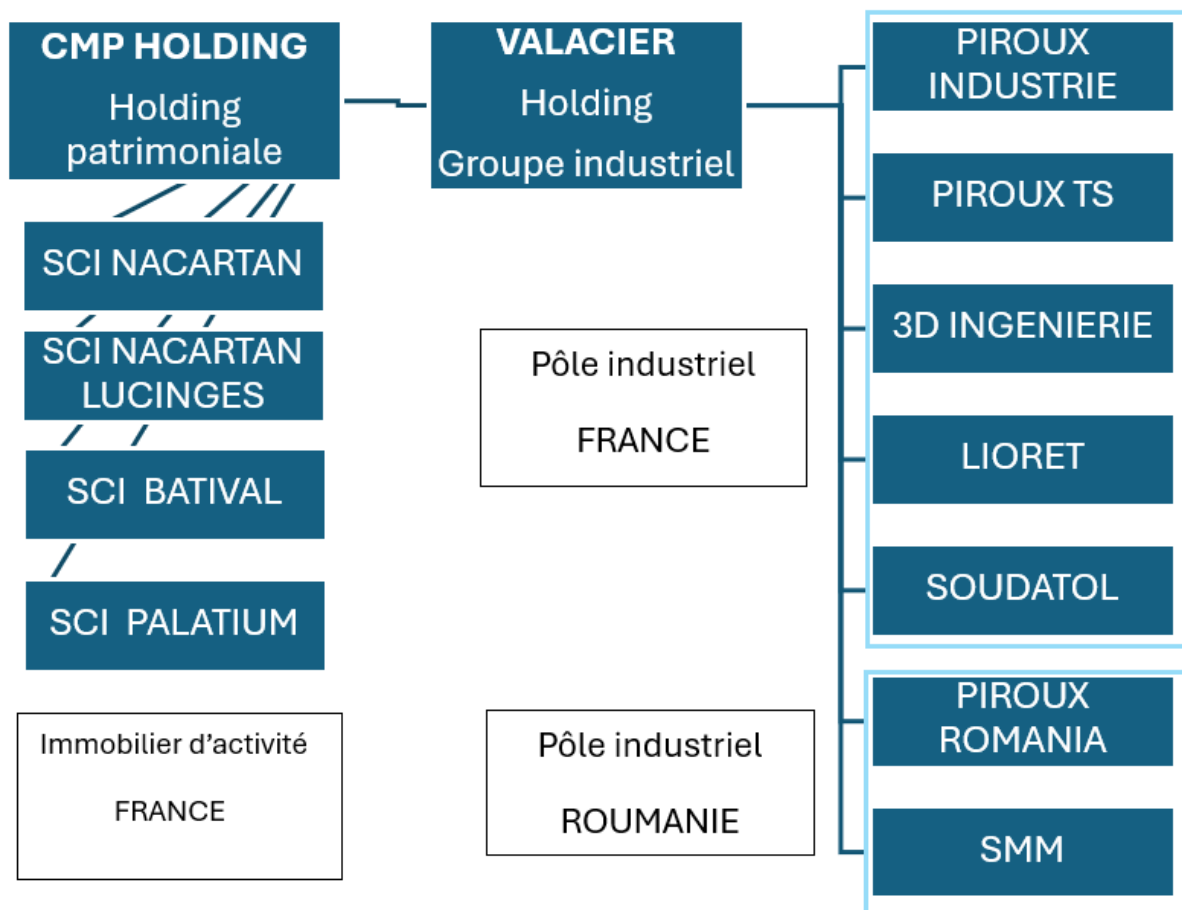
EXERCICE 2025

Contenu

Présentation des comptes consolidés 2025	3
Bilan consolidé	7
EBITDA	9
Tableau des Flux de Trésorerie consolidé	10
Bilan actif consolidé - détail	12
Bilan passif consolidé - détail	13
EBITDA - détail	16

Présentation des comptes consolidés 2025

Organigramme du Groupe consolidé



Evènements marquants de l'exercice

Activité

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à **77.9 ME** au 31/12/2025, vs 80.7 ME au 31/12/2024. Cette **diminution** est dans la continuité de la baisse d'activité observée à compter du S2 2024, ayant touché l'économie en général.

A l'inverse, le **taux de marge brute** du Groupe au 31/12/2025 est en **augmentation significative**, passant de **63 %** en 2024 à **67 %** en 2025, profitant principalement d'un mix clients favorable sur la période et d'une amélioration de certaines conditions d'achats.

Le maintien du haut niveau de productivité, entretenu par la politique d'investissements continue du Groupe depuis plusieurs années, permet d'atteindre un **EBITDA de 8.8 ME au 31/12/2025**, soit un taux de **11.4%** du CA vs 11% en 2024.

Après dotation aux amortissements de 5ME (rythme annuel courant), le **Résultat Courant** termine à **+ 3.8 ME** vs + 4 ME pour 2024.

Après impôts, le Résultat Net consolidé au 31/12/2025 est de + 3.5 ME vs + 3.9 ME en 2024.

Evènements postérieurs

Perspectives 2026

Malgré un bon démarrage au premier semestre 2026, la situation générale incite à la prudence sur le deuxième semestre avec des incertitudes sur le niveau d'activité et l'évolution de certains coûts. L'objectif 2026 reste à l'identique de 2025. Le Groupe continue de profiter de la qualité de diversification de ses portefeuilles activités / clients.

Structure financière

Chiffres clés sur 5 ans	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres	46 ME	50 ME	47.2 ME	40.3ME	37.6 ME
Dettes financières	17.7 ME	19.5 ME	19.6 ME	22.4 ME	13 ME
Ratio capitaux propres / dettes financières	258%	256 %	240 %	180 %	289 %
EBITDA	8.8 ME	8.9 ME	10.3 ME	8.3 ME	8.9 ME
Ratio dettes financières / EBITDA	2.0 x	2.1 x	1.9 x	2.7 x	1.5 x
Trésorerie active consolidée	23.1 ME	24.2 ME	19.6 ME	16.4 ME	8.5 ME

Le Groupe a pu maintenir un niveau d'**investissement** encore élevé de l'ordre de **3.6 M€** (financé à 100%).

Le ratio des Capitaux propres sur Dettes financières reste toujours très favorable.

Le Groupe dispose d'une **trésorerie** active de **23.1 ME** (dont créances affacturées pour 7.5 ME, financées à hauteur de 3.0 ME seulement au 31/12/2025), supérieure au montant de sa dette financière.

Rappel du périmètre N-1

NOM	PAYS	% CONTROLE	METHODE DE CONSOLIDATION	Secteur d'activité
CMP HOLDING	France	Société Mère	IG	Holding financière
PIROUX INDUSTRIE	France	100 %	IG	Découpage emboutissage
COMELA	France	100 %	IG	Fabrication équipements
PIROUX TS	France	100 %	IG	Peinture, traitement surfaces
PIROUX ROMANIA	Roumanie	99.54 %	IG	Mécanique
LIORET	France	100 %	IG	Mécano soudure
SOUDATOL	France	100 %	IG	Tôlerie fine, soudure
3D INGENIERIE	France	100 %	IG	Etudes techniques
SCI NACARTAN	France	100 %	IG	Immobilier Groupe
SMM	Roumanie	66 %	IG	Production
LUCINGES	France	100%	IG	Immobilier Groupe
BATIVAL	France	99,8%	IG	Locaux d'activité hors groupe
PALATIUM	France	99.8%	IG	Immobilier Groupe

Entrées de l'exercice

VALACIER : Holding intermédiaire, démarrage fin 2025.

Modification des % d'intégration

Néant

Sorties de l'exercice

Néant

Périmètre retenu N

NOM	PAYS	% CONTROLE	METHODE DE CONSOLIDATION	Secteur d'activité
CMP HOLDING	France	Société Mère	IG	Holding patrimoniale
PIROUX INDUSTRIE	France	100 %	IG	Découpage emboutissage
PIROUX TS	France	100 %	IG	Peinture, traitement surfaces
PIROUX ROMANIA	Roumanie	99.54 %	IG	Mécanique
LIORET	France	100 %	IG	Mécano soudure
SOUDATOL	France	100 %	IG	Tôlerie fine, soudure
3D INGENIERIE	France	100 %	IG	Etudes techniques
SCI NACARTAN	France	100 %	IG	Immobilier Groupe
SMM	Roumanie	66 %	IG	Production
LUCINGES	France	100%	IG	Immobilier Groupe
BATIVAL	France	99,8%	IG	Locaux d'activité hors groupe
PALATIUM	France	99.8 %	IG	Immobilier
VALACIER	France	100%	IG	Holding industrielle

Sociétés non consolidées

NOM	PAYS	% de contrôle
CDP ACCESS SARL	Roumanie	28 %
TREFORTIUM	France	100%

CDP ACCESS présente des capitaux propres de 4.3 ME au 31/12/2025 et un résultat de 314 k€. CDP ACCESS n'est pas intégrée par mise en équivalence dans les comptes consolidés du Groupe en raison de l'incidence non significative sur le résultat (88 KE) et les capitaux propres (1.3 ME) et d'une activité différente du reste du Groupe (location de matériel uniquement).

TREFORTIUM : société non consolidée en raison d'une activité sans lien avec le Groupe (détention et animation d'un patrimoine historique et culturel local). Cette société présente un résultat net déficitaire de l'ordre de -400 KE en 2025 (principalement du fait des dotations aux amortissements) et des capitaux propres de l'ordre de -0.5 ME.

Bilan actif consolidé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Clôture	Ouverture
Immobilisations incorporelles	4 204 425	(1 334 938)		2 869 487	2 814 019
<i>Dont Ecart d'acquisition</i>	<i>1 807 939</i>	<i>(457 013)</i>		<i>1 350 926</i>	<i>1 350 926</i>
Immobilisations corporelles	89 702 212	(57 461 118)		32 241 094	35 270 668
Immobilisations financières	5 817 388			5 817 389	4 176 797
Actif immobilisé	99 724 025	(58 796 056)		40 927 970	42 261 484
Stocks et en-cours	9 377 479		(85 998)	9 291 481	9 139 388
Clients et comptes rattachés	7 376 587			7 376 587	6 796 031
Autres créances et comptes de régularisation	7 647 917			7 647 917	3 706 846
Valeurs mobilières de placement	19 018 651			19 018 651	15 785 971
Disponibilités	4 065 781			4 065 781	8 425 510
Actif circulant	47 486 415		(85 998)	47 400 417	43 853 746
Total Actif	147 210 440	(58 796 056)	(85 997)	88 328 388	86 115 230

Bilan passif consolidé	Clôture	Ouverture
Capital	213 840	240 000
Primes liées au capital	155 000	155 000
Autres réserves et report à nouveau	6 167 688	7 626 276
Réserves de consolidation groupe	39 372 541	40 444 108
Résultat net (Part du groupe)	3 379 362	3 659 485
Réserves de conversion groupe	(3 376 758)	(2 603 536)
Capitaux propres (Part du groupe)	45 911 673	49 521 333
Intérêts minoritaires	958 156	1 061 732
Total des capitaux propres	46 869 829	50 583 066
Autres fonds propres	1 195 041	1 093 931
Provisions pour risques et charges		
Provisions		
Dettes financières	17 737 042	19 459 321
Fournisseurs et comptes rattachés	6 995 171	5 726 643
Autres dettes et comptes de régularisation	15 531 305	9 252 268
Dettes	40 263 517	34 438 231
Total Passif	88 328 388	86 115 230

P&L	2025.12	2024.12	Variations
Chiffre d'affaires	77 907 551	80 716 710	(2 809 159)
Achats de production	(25 389 307)	(29 025 872)	3 636 565
Variation de stocks	(191 126)	(542 462)	351 335
Production immobilisée			
Marge Brute	52 327 118	51 148 376	1 178 742
% MB / CA	67,2%	63,4%	
Masse salariale économique	(31 336 537)	(30 287 922)	(1 048 616)
Locations (équipement)	(68 443)	(99 586)	31 143
Frais de déplacement	(76 777)	(118 808)	42 031
Autres frais généraux	(11 181 466)	(10 912 591)	(268 874)
Impôts et taxes	(806 721)	(823 452)	16 731
Autres produits et charges		(4 686)	4 686
EBITDA	8 857 175	8 901 331	(44 156)
% EBITDA / CA	11,4%	11,0%	
Dotations aux amortissements et provisions	(5 044 746)	(4 919 204)	(125 542)
EBIT	3 812 429	3 982 127	(169 698)
% EBIT / CA	4,9%	4,9%	
Produits financiers	1 200 733	979 375	221 358
Charges financières	(966 721)	(533 959)	(432 762)
Résultat financier	234 011	445 416	(211 405)
Produits exceptionnels	1 200	17 011	(15 811)
Charges exceptionnelles		(10 976)	10 976
Résultat exceptionnel	1 200	6 034	(4 834)
Impôt sur les bénéfices	(520 730)	(549 294)	28 564
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 526 911	3 884 284	(357 373)
% CA	4,5%	4,8%	

Tableau de flux de trésorerie consolidé	2025.12	2024.12
Résultat net total des entités consolidées	3 526 910	3 884 284
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	3 485 583	4 944 873
Variation de l'impôt différé	(82 453)	(155 557)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	1 925 574	204 860
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	10 945	754
Marge brute d'autofinancement	8 866 559	8 879 213
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	1 954 562	3 305 989
Variation nette des stocks	(213 960)	995 627
Variation nette des clients et comptes rattachés	(501 982)	3 298 771
Variation nette des autres postes d'actifs	733 127	555 636
Variation nette des fournisseurs et comptes rattachés	1 412 870	(3 472 147)
Variation nette des autres postes du passif	524 508	1 928 102
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	10 821 121	12 185 202
Acquisitions d'immobilisations	(3 585 155)	(6 690 512)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(169 842)	(69 285)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3 038 636)	(4 400 573)
Acquisitions d'immobilisations financières	(300 414)	(2 663 095)
Acquisitions autres immobilisations financières	(76 264)	442 039
Dettes et créances sur acq/cessions d'immobilisations		402
Cessions d'immobilisations	300 650	14 526
Réduction des autres immobilisations financières	(1 600 583)	(551 327)
Incidence des variations de périmètre	9 905	(1 000)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(4 875 183)	(7 228 313)
Émissions d'emprunts	2 180 000	4 731 639
Remboursements d'emprunts	(4 408 362)	(3 940 252)
Variations des subventions d'investissements	128 596	614 246
Dettes rattachées à des participations	555 185	
Hors Groupe	(975 860)	(1 589 364)
Augmentations / réductions de capital		1 000
Mobilisation de créances non financées ¹	(4 538 869)	(256 942)
Variation nette des intérêts courus	(474)	
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	(7 059 784)	(439 673)
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE	(13 013)	172
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	(1 126 860)	4 517 216
Trésorerie : ouverture	24 211 480	19 694 264
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass./ Chg méthode/ Juste valeur	(188)	
Trésorerie : clôture	23 084 432	24 211 480

¹ Créances mobilisées en fin d'année dans le cadre des opérations d'affacturage habituelles du Groupe mais dont le financement n'a été reçu qu'en début d'exercice suivant (décalage inhabituel)

NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux règles et méthodes d'évaluation

Les comptes consolidés du **Groupe PIROUX** ont été établis conformément aux règles françaises en vigueur, issues du règlement ANC 2020-01. La première application du règlement n'a pas d'impact significatif sur les comptes consolidés clos au 31/12/2025, car le Groupe applique depuis l'origine les principales règles et méthodes comptables autrefois optionnelles, devenues obligatoires (retraitement du crédit-bail,...).

Ecarts d'acquisition et fonds commerciaux : en application des dispositions du règlement CRC 2015-08 sur la comptabilisation des goodwill et fonds commerciaux, des tests de dépréciation annuels sont mis en œuvre pour tester la valeur comptable des actifs.

Les engagements de retraite ne sont pas provisionnés au passif social des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation et il a été décidé, par dérogation à la méthode préférentielle, de ne pas constituer de provision dans les comptes consolidés. Le montant total des engagements à la clôture de l'exercice est indiqué parmi les engagements hors bilan en fin de cette annexe.

Conformément aux méthodes de référence, les contrats de location- financement portant sur des biens de production significatifs font l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés, par une inscription à l'actif pour leur valeur brute d'origine, un amortissement selon les règles du Groupe et un emprunt d'égal montant dont la durée de remboursement correspond au plan de financement initial du bien.

Le **Groupe PIROUX** ne traite pas d'opérations à long terme.

En dehors des efforts constants de recherche d'amélioration des process de production, le Groupe n'active pas de frais de développement sur des projets spécifiques et n'a pas comptabilisé en charges de l'exercice de sommes significatives dans ce domaine.

Méthode de consolidation appliquée aux entreprises comprises dans le périmètre de consolidation

Les seuils retenus pour déterminer la méthode de consolidation des entreprises comprises dans le périmètre sont les suivants :

- pourcentage de contrôle > 20 % : mise en équivalence
- pourcentage de contrôle > 40 % : intégration proportionnelle
- pourcentage de contrôle >= 50 % : intégration globale

Conversion des états financiers des sociétés étrangères

La conversion des comptes des filiales étrangères hors zone Euro (PIROUX ROMANIA et SMM – Roumanie) s’effectue selon la méthode du cours de clôture pour les éléments d’actif et de passif et au cours moyen de l’exercice, égal à la moyenne des douze taux moyens mensuels, pour les éléments du compte de résultat.

Changements comptables

A compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, les sociétés du périmètre de consolidation appliquent le règlement n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers qui modifie le Plan Comptable Général.

Ce texte, homologué par arrêté du 26 décembre 2023 et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter de 2025, constitue un changement de méthode comptable s'imposant au groupe.

Les principales modifications induites portent sur :

- La définition du résultat exceptionnel, désormais limitée aux seuls événements majeurs et inhabituels (les opérations courantes étant enregistrées en résultat d'exploitation ou financier) ;
- La suppression de la technique des transferts de charges ;
- Et l'adoption de nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat harmonisés définis par l'ANC, impliquant quelques reclassements de postes pour mise en conformité.

Conformément aux dispositions de ce règlement, l'application est prospective à compter du 1er janvier 2025 sans reprise des comptes comparatifs antérieurs ni sur les valeurs d'ouverture au 1er janvier 2025.

Les comptes 2024, tels qu'ils avaient été établis selon l'ancien référentiel ont été repris dans le présent document.

Cette application n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers.

Modalités de traitement des écarts d'acquisition

Un écart d'acquisition est identifié dès lors que le coût d'acquisition des titres est supérieur à l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Il est affecté aux actifs identifiables à leur juste valeur, le cas échéant.

Les acquisitions des sociétés SCI NACARTAN (2017) et SCI LUCINGES (2021) ont donné lieu à l'affectation des écarts d'acquisition identifiés entre une part de goodwill et les terrains et constructions.

Le rachat des parts sociales détenues par les actionnaires minoritaires dans la société PIROUX ROUMANIA en 2022 par la société CMP HOLDING a donné lieu à l'affectation d'un écart d'acquisition entre le coût d'acquisition des titres et la part correspondante dans les capitaux propres de sa filiale.

Variation des écarts d'acquisition	Ouverture	Clôture
Ecart d'acquisition	1 807 939	1 807 939
Amortissements des écarts d'acquisition	(457 013)	(457 013)
Ecart d'acquisition net actif	1 350 926	1 350 926

Dates de clôture

La date de clôture uniforme pour toutes les sociétés du Groupe est le **31 décembre** et tous les exercices consolidés ont une durée de 12 mois.

Méthodes utilisées pour les postes significatifs du bilan et compte de résultat

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine du Groupe compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et en dehors de toute réévaluation.

Les principales modalités d'amortissement retenues sont les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Agencements des terrains et constructions	Linéaire	15 à 25 ans
Agencements et aménagements intérieurs	Linéaire	5 à 15 ans
Outil de production	Linéaire	5 à 25 ans
Matériel de transport	Linéaire	4 à 5 ans
Matériel de bureau et mobilier	Linéaire	4 à 8 ans

Les stocks de matières et marchandises sont évalués à leur coût d'acquisition, selon la méthode du premier entré – premier sorti. Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Les produits en cours de fabrication ont été évalués à leur coût de production, comprenant les consommations et charges directes et indirectes de production, ainsi que les amortissements des biens concourant à la production. Le coût de la sous-activité est exclu de la valorisation des stocks.

Les éléments ont été, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

Affacturage

Le montant des créances cédées au Factor est de 8 745 K€ au 31/12/2025 pour 5 838 K€ au 31/12/2024.

Impact des méthodes de référence si celles-ci ne sont pas retenues

La méthode de référence recommandée par le règlement ANC 2020-01 n'a pas été appliquée dans un seul cas qui concerne la non-provision au passif consolidé des engagements en matière de retraite. L'information sur le montant de cet engagement est donnée en fin de cette annexe.

Dérogations éventuelles

Aucune méthode dérogatoire aux principes du règlement n'a été appliquée.

Subventions reçues

Une subvention pour investissement a été perçue en 2022 par PIROUX ROMANIA pour un montant de 517K€. Cette subvention perçue dans le cadre de l'achat de matériel est soumise à condition. Il faudra justifier au bout de 60 mois que le matériel acheté a généré des charges sociales et de l'impôt pour un montant suffisant. A l'issue des 60 mois, il se peut que la société PIROUX ROMANIA soit dans l'obligation de restituer une partie de cette subvention.

Une subvention pour investissement a été perçue en 2024 par SMM pour un montant de 709K€. Cette subvention perçue dans le cadre de l'achat de matériel est soumise à condition. Il faudra justifier au bout de 60 mois que le matériel acheté a généré des charges sociales et de l'impôt pour un montant suffisant. A l'issue des 60 mois, il se peut que la société SMM soit dans l'obligation de restituer une partie de cette subvention.

Comparabilité des comptes

Pas de changement de méthode ni de présentation.

Conversion des comptes en devises

NOM	PAYS	Devise sociale	Taux de clôture Euro c/ devise	Taux moyen Euro c/ devise
PIROUX ROMANIA	Roumanie	RON	0.19620	0.19831
S.M.M.	Roumanie	RON	0.19620	0.19831

Explication des principaux postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

1. Ecarts d'acquisition

Détail des écarts d'acquisition affectés	Brut	Amortissements	Dépréciations	Valeur nette
209 - GOODWILL	1 807 939	(457 013)		1 350 926
Partenaires				
P-PIROUX ROMANIA	516 147			516 147
SCI LUCINGES	315 229			315 229
SCI NACARTAN	519 550			519 550
PIROUX INDUSTRIE	457 013	(457 013)		

Compte tenu de la nature des biens immobiliers et de leur valeur d'usage pour le Groupe, la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est considérée comme non limitée.

Les écarts d'évaluation identifiés affectés sur les constructions (SCI LUCINGES et SCI NACARTAN) sont amortis sur 15 ans.

2. Immobilisations incorporelles et corporelles

Var. immobilisations corporelles et incorporelles	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	603 429	658 477	58 830	(1 740)	(2 042)
Fonds commercial	1 224 928	1 224 928			
Autres immobilisations incorporelles	413 110	513 081	111 012		(11 041)
Immobilisations incorporelles	2 241 468	2 396 486	169 842	(1 740)	(13 083)
Terrains	1 878 870	1 838 327		(16 856)	(23 687)
Agencements et aménagements de terrains	2 057 300	2 057 927	16 856		(16 229)
Constructions	30 572 248	31 329 216	1 204 204	(131 927)	(315 308)
Constructions sur sol d'autrui	867 004	867 004			
Installations techniques, matériel & outillage	49 609 133	49 812 379	846 770	(1 853 297)	(475 567)
Autres immobilisations corporelles	2 864 700	2 995 450	236 398	(96 484)	(9 164)
Immobilisations corporelles en cours	2 397 855	801 908	434 408	(322 067)	(22 947)
Immobilisations corporelles	90 247 109	89 702 212	2 738 636	(2 420 631)	(862 902)
Immobilisations corporelles et incorporelles	92 488 577	92 098 698	2 908 478	(2 422 371)	(875 985)

Immobilisations faisant l'objet de contrats de crédit-bail et présentées en actif immobilisé conformément à la méthode préférentielle :

En K Euros	Valeur brute	Valeur Nette
Terrains	0	0
Constructions	1 485	0
Matériel de production	4 584	0
SOMME	6 069	0

Les matériels non significatifs et non compris dans l'outil de production n'ont pas été retraités (matériel de transport, matériel de bureau).

Actifs financiers	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)

Titres de participation	2 059 827	2 360 241	300 414	
Créances rattachées à des participations	1 140 573	2 608 913	1 465 602	
Titres immobilisés (non courants)	1 638	1 638		
Prêts	223 759	262 217	38 458	
Dépôts et cautionnements versés	750 998	584 378	37 806	(204 426)
Prêts, cautionnements et autres créances	0			(593)
Immobilisations financières	4 176 796	5 817 388	1 842 279	(205 019)
Titres mis en équivalence				
Actifs financiers	4 176 796	5 817 388	1 842 279	(205 019)

Les dépôts et cautionnements versés correspondent principalement aux dépôts de garantie versés dans le cadre de contrats d'affacturage Groupe.

Titres non consolidés

Société	Valeur nette des Titres en k€	Créance rattachée – Valeur nette en k€	Dettes rattachées – Valeur nette en k€
CDP Access 28% (Roumanie)	2 050	0	563
TREFORTIUM	0	2 608	0

3. Stocks

Les stocks de matières et marchandises sont évalués à leur coût d'acquisition, selon la méthode du premier entré – premier sorti. Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Les produits en cours de fabrication ont été évalués à leur coût de production, comprenant les consommations et charges directes et indirectes de production, ainsi que les amortissements des biens concourant à la production. Le coût de la sous-activité est exclu de la valorisation des stocks.

Les éléments ont été, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

4. Charges constatées d'avance

Elles ne concernent que les opérations courantes du Groupe.

5. Capitaux propres

Variation des capitaux propres consolidés	Capital	Primes liées au capital	Autres réserves et report à nouveau	Réserves de consolidation groupe	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts minoritaires
Solde N-1	240 000	155 000	7 626 276	40 444 108	(2 603 536)	3 659 485	49 521 333	1 061 732
Correction A-nouveaux			66 858	(66 858)				
Affectation du résultat N-1			3 898 389	(238 903)		(3 659 485)		
Distribution/ brut versé				(776 305)			(776 305)	(225 721)
Réduction de capital	(26 160)		(5 423 834)				(5 449 994)	
Résultat						3 379 361	3 379 362	147 548
Ecart de conversion					(773 223)		(773 223)	(25 403)
Autres variations				9 905			9 905	(9 905)
Autres				593			593	
Solde N	213 840	155 000	6 167 688	39 372 541	(3 376 758)	3 379 361	45 911 673	958 156

Nombre d'actions composant le capital social : 13 365

6. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires portent sur :

- . 0.46 % de la société PIROUX ROMANIA
- . 34 % de la société SMM (Roumanie)

7. Provisions

Provisions réglementées

Conformément aux dispositions du règlement ANC 2020-01, les provisions ayant un caractère fiscal (provision pour hausse de prix ou amortissements dérogatoires) sont annulées au bilan consolidé.

Provisions

Les obligations à l'égard des tiers, qu'elles soient légales ou contractuelles, font l'objet d'une provision pour risques et charges dès lors qu'elles existent à la clôture et qu'il est établi qu'elles donneront lieu à une sortie de ressources sans contrepartie équivalente de la part des tiers concernés.

Variation des provisions	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion
Autres fonds propres	1 093 931	1 195 041	204 715	(76 119)	(27 486)
Subv. D'investissement nettes	1 093 931	1 195 041	204 715	(76 119)	(27 486)

Provisions	1 095 910	1 054 330	0	0	(5 576)
Impôts différés – passif	1 095 910	1 054 330			(5 576)
Provisions	2 189 841	2 249 371	204 715	(76 119)	(33 062)

Les impôts différés passifs concernent principalement :

- . les retraitements de crédits-baux (matériel technique et constructions) dont la durée d'amortissement selon les règles Groupe peut être significativement supérieure à la durée du financement enregistrée dans les comptes sociaux,
- . les homogénéisations de durées d'amortissement de certaines filiales sur les règles Groupe,
- . les impôts différés passifs sur plus-values latentes de constructions identifiées lors de leur entrée dans le Groupe.

8. Dettes financières

Variation des dettes financières	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv, Emp)	Diminution (Cess, Remb.)
Emprunts auprès établis. de crédit	19 422 196	17 145 207	2 180 000	(4 408 362)
Intérêts courus sur emprunts	11 418	10 945	10 945	(11 418)
Dettes rattachées à des participations	25 706	580 890	555 185	(0)
Dettes financières	19 459 321	17 737 042	2 746 129	(4 419 781)

Echéancier des Dettes financières	Clôture	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà
Emprunts auprès établis. de crédits	17 145 207	4 704 304	4 527 591	3 437 881	1 549 284	1 225 324	1 664 823

9. Produits constatés d'avance

Ils sont liés aux opérations courantes du Groupe.

10. Résultat financier

Principales composantes du résultat financier

En K Euros	2025	2024
Dividendes de participations non consolidées	150	119
Gestion de la trésorerie courante	561	803
Gains / pertes de changes	297	2
Intérêts des emprunts	(774)	(479)
SOMME	234	445

Les pertes et gains de change proviennent principalement de la conversion en Euros des opérations commerciales et financières traitées en devises locales dans la filiale Piroux Romania (RON). Le Groupe n'a pas recours à des instruments spécifiques de couverture du risque de change.

11. Résultat exceptionnel

Principales composantes du résultat exceptionnel

En K Euros	2025	2024
Plus-value nette sur cessions d'actifs		9
Reprise sur provision pour contrôle Urssaf		0
Pertes exceptionnelles	(1)	(3)
SOMME	(1)	6

Imposition des bénéfices

L'impôt exigible correspond au montant dû à l'administration fiscale. Le **Groupe PIROUX** a opté pour le régime d'intégration fiscale de ses filiales françaises détenues à plus de 95 %.

Les impôts différés constatés dans la consolidation résultent des différences temporaires entre la valeur comptable et fiscale des actifs ou passifs, sur la plupart des retraitements de consolidation, ainsi que sur la comptabilisation des écarts d'évaluation constatés lors de la première consolidation d'une filiale.

Les impôts différés sont calculés sans actualisation selon les régimes, bases et taux propres à chaque entreprise : taux normal de 25 % retenu pour les sociétés françaises et 16 % pour les sociétés en Roumanie.

Ces différences donnent lieu à constatation d'impôts différés calculés selon la méthode du report variable qui tient compte des conditions d'imposition connues à la fin de l'exercice. La majoration fiscale des amortissements 'Macron' ne donne lieu à aucune comptabilisation d'impôt différé actif.

Les impôts différés sur les déficits fiscaux du Groupe en France ne sont pas activés car le Groupe estime par prudence que la probabilité de les récupérer sur les bénéfices des exercices suivants est insuffisante.

Preuve d'impôt

PREUVE D'IMPOT	AU 31/12/25
RESULTAT NET des entreprises intégrées	3 527
Impôt sur les résultats	-520
RESULTAT AVANT IMPOT	4 047
CHARGE D'IMPOT THEORIQUE (au taux de 25 %)	-1 012
CHARGE D'IMPOT COMPTABILISEE	-520
DIFFERENCE D'IMPOT A ANALYSER	492
ANALYSE DE LA DIFFERENCE D'IMPOT	
Ecart de taux sur les sociétés étrangères	621
Déduction (+) / réintégration (-) des quote-parts de résultats des sociétés de personnes non consolidées	71
Pertes fiscales de l'exercice non activées	- 233
Eléments imposés à des taux différents : majoration fiscale définitive des amortissements	25
Imposition de 1 % des dividendes intragroupe en Intégration fiscale	- 18
Différences permanentes	- 3
ajustements ID sur exercices antérieurs	29
Autres	- 1
	492

L'impact des déficits fiscaux non activés est présenté dans le tableau suivant :

Nature	Base Au 31/12/2025	Base Au 31/12/2024	Base Au 31/12/2023	Base Au 31/12/2022
Valeur des déficits fiscaux Groupe France non activés (soit base n'ayant pas fait l'objet d'une activation par prudence) – K EUROS	5 351	4 200	3 240	5 227

Autres informations

Ventilation du chiffre d'affaires en K Euros par zone géographique et par secteur d'activité

Secteur d'activité / Zone géographique	France	CEE et étranger	TOTAL
Tôlerie industrielle et cataphorèse	55 071	18 610	73 683
Traitement de surfaces	4 224	0	4 224
SOMME	59 297	18 610	77 908

Evènements postérieurs

Aucun évènement postérieur à la clôture pouvant entraîner une modification des états financiers consolidés au 31/12/2025 n'a été relevé à la date d'arrêt des comptes consolidés.

Engagements financiers et autres informations - Engagements donnés

Hypothèques conventionnelles (immeubles, matériel)	1 201
Nantissement de fonds de commerce	1 342
Nantissement de titres	498
Caution CMP HOLDING	216

Engagements en matière de retraite

Les hypothèses de calcul retenues sont les suivantes :

Départ à la retraite à l'âge de 65 ans
Taux de revalorisation annuel des salaires 2 %
Taux d'actualisation 3.80 %
Taux de charges sociales 38 %
Turnover à pourcentage constant faible

	Montant brut	Impôt	Net
Engagement total en Euros au 31/12/2025	1 830 000	457 500	1 372 500
Engagement total en Euros au 31/12/2024	1 963 000	490 750	1 472 250
Impact résultat théorique			99 750

Effectifs

Effectif total – année N 768

Effectif total – année N-1 795

Effectif total – année N-2 826

Effectif total – année N-3 813