

Bordereau attestant l'exactitude des informations - PONTOISE - 7802 - Documents comptables  
(B-S) - Dépôt le 10/08/2026 - 15809 - 2004 B 01127 - 452 706 450 - GROUPE CERCLE VERT

10 AOUT 2026

15809

1

## BILAN - ACTIF

DGFIP N° 2050 - SD 2026

Formulaire obligatoire (article 53 A  
du Code général des impôts).

cerfa

N°15949\*08

|                                                                      |                                                                    |                                                                     |                              |                    |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Désignation de l'entreprise : GROUPE CERCLE VERT                     |                                                                    | Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* 12                  |                              |                    |
| Adresse de l'entreprise RUE DE LA CIMENTERIE 95260 BEAUMONT-SUR-OISE |                                                                    | Durée de l'exercice précédent* 12                                   |                              |                    |
| Numéro SIRET* 4527064500015                                          |                                                                    | Néant <input type="checkbox"/> *                                    |                              |                    |
|                                                                      |                                                                    | Exercice N clos le, 31/12/2025                                      |                              |                    |
|                                                                      |                                                                    | Brut 1                                                              | Amortissements, provisions 2 | Net 3              |
| Capital souscrit non appelé TOTAL (I)                                |                                                                    | AA                                                                  |                              |                    |
| AC IIF IMMOBILISABLES *                                              | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                                      | Frais d'établissement* AB                                           | AC                           |                    |
|                                                                      |                                                                    | Frais de développement* CX                                          | CQ                           |                    |
|                                                                      |                                                                    | Concessions, brevets et droits similaires AF                        | AG                           | 408 229 89 744     |
|                                                                      |                                                                    | Fonds commercial (1) AH                                             | AI                           |                    |
|                                                                      |                                                                    | Autres immobilisations incorporelles AJ                             | AK                           |                    |
|                                                                      |                                                                    | Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes AL      | AM                           | 13 993             |
|                                                                      |                                                                    | Terrains AN                                                         | AO                           |                    |
|                                                                      |                                                                    | Constructions AP                                                    | AQ                           |                    |
|                                                                      |                                                                    | Installations techniques, matériel et outillage industriels AR      | AS                           | 4 743 507          |
|                                                                      |                                                                    | Autres immobilisations corporelles AT                               | AU                           | 303 716 213 858    |
|                                                                      | IMMOBILISATIONS CORPORELLES                                        | Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes AV        | AW                           |                    |
|                                                                      |                                                                    | Participations CS                                                   | CT                           | 9 770 343          |
|                                                                      |                                                                    | Titres immobilisés de l'activité de portefeuille CU                 | CV                           |                    |
|                                                                      |                                                                    | Créances rattachées à des participations BB                         | BC                           |                    |
|                                                                      |                                                                    | Autres titres immobilisés BD                                        | BE                           | 9 360              |
|                                                                      |                                                                    | Prêts BF                                                            | BG                           |                    |
| AC IIF CIRCULANT                                                     | STOCKS *                                                           | Autres immobilisations financières* BH                              | BI                           | 849 407            |
|                                                                      |                                                                    | TOTAL (II) BJ                                                       | BK                           | 716 689 10 947 212 |
|                                                                      |                                                                    | Matières premières, approvisionnements BL                           | BM                           |                    |
|                                                                      |                                                                    | En cours de production de biens BN                                  | BO                           |                    |
|                                                                      |                                                                    | En cours de production de services BP                               | BQ                           |                    |
|                                                                      | CREANCES                                                           | Produits intermédiaires et finis BR                                 | BS                           |                    |
|                                                                      |                                                                    | Marchandises BT                                                     | BU                           |                    |
|                                                                      |                                                                    | Avances et acomptes versés sur commandes BV                         | BW                           | 9 484              |
|                                                                      |                                                                    | Clients et comptes rattachés (3)* BX                                | BY                           | 516 460            |
|                                                                      |                                                                    | Autres créances (3) BZ                                              | CA                           | 99 465             |
| DIVERS                                                               | Capital souscrit et appelé, non versé CB                           | CC                                                                  |                              |                    |
|                                                                      | Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : ..... ) CD | CE                                                                  | 132 783 18 110 412           |                    |
|                                                                      | Disponibilités CF                                                  | CG                                                                  | 11 649 827                   |                    |
|                                                                      | Charges constatées d'avance (3)* CH                                | CI                                                                  | 164 754                      |                    |
|                                                                      | TOTAL (III) CJ                                                     | CK                                                                  | 132 783 30 550 402           |                    |
|                                                                      | Frais d'émission d'emprunt (IV) CW                                 |                                                                     |                              |                    |
|                                                                      | Primes de remboursement des emprunts (V) CM                        |                                                                     |                              |                    |
| Comptes de régularisation                                            | Ecarts de conversion actif et différences d'évaluation * (VI) CN   |                                                                     |                              |                    |
|                                                                      | TOTAL GENERAL (I à VI) CO                                          | 42 347 085 1A                                                       | 849 471 41 497 614           |                    |
| Renvois : (1) Dont droit au bail :                                   |                                                                    | (2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes: CP | (3) Part à plus d'1 an : CR  |                    |
| Clause de réserve de propriété : *                                   |                                                                    | Stocks :                                                            | Créances : Cerhpi Carpane    |                    |

\* Des explications concernant cette rubrique figurent dans la notice n° 2032 -NOT-SD

| Désignation de l'entreprise                             |                                                                                                                                                     | GROUPE CERCLE VERT                                    |                                         | Néant <input type="checkbox"/> * |            |           |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|------------|-----------|
|                                                         |                                                                                                                                                     |                                                       |                                         | Exercice N                       |            |           |
| CAPITAUX PROPRES                                        | Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : ..... 3 116 168 ..... )                                                                             |                                                       |                                         | DA                               | 3 116 168  |           |
|                                                         | Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...                                                                                                         |                                                       |                                         | DB                               |            |           |
|                                                         | Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence <input type="checkbox"/> EK <input type="checkbox"/> )                                         |                                                       |                                         | DC                               |            |           |
|                                                         | Réserve légale (3)                                                                                                                                  |                                                       |                                         | DD                               | 311 617    |           |
|                                                         | Réserves statutaires ou contractuelles                                                                                                              |                                                       |                                         | DE                               |            |           |
|                                                         | Réserves réglementées (3)* ( Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours <input type="checkbox"/> B1 <input type="checkbox"/> ) |                                                       |                                         | DF                               |            |           |
|                                                         | Autres réserves ( Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants * <input type="checkbox"/> EJ <input type="checkbox"/> )  |                                                       |                                         | DG                               | 8 647 777  |           |
|                                                         | Report à nouveau                                                                                                                                    |                                                       |                                         | DH                               |            |           |
|                                                         | RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)                                                                                                          |                                                       |                                         | DI                               | 13 111 950 |           |
|                                                         | Subventions d'investissement                                                                                                                        |                                                       |                                         | DJ                               |            |           |
|                                                         | Provisions réglementées *                                                                                                                           |                                                       |                                         | DK                               | 43 734     |           |
|                                                         | TOTAL (I)                                                                                                                                           |                                                       |                                         | DL                               | 25 231 245 |           |
|                                                         | Autres fonds propres                                                                                                                                | Produit des émissions de titres participatifs         |                                         |                                  | DM         |           |
| Avances conditionnées                                   |                                                                                                                                                     |                                                       | DN                                      |                                  |            |           |
| TOTAL (II)                                              |                                                                                                                                                     |                                                       | DO                                      |                                  |            |           |
| Provisions pour risques et charges                      | Provisions pour risques                                                                                                                             |                                                       |                                         | DP                               |            |           |
|                                                         | Provisions pour charges                                                                                                                             |                                                       |                                         | DQ                               |            |           |
|                                                         | TOTAL (III)                                                                                                                                         |                                                       |                                         | DR                               |            |           |
| DETTES (4)                                              | Emprunts obligatoires convertibles                                                                                                                  |                                                       |                                         | DS                               |            |           |
|                                                         | Autres emprunts obligataires                                                                                                                        |                                                       |                                         | DT                               |            |           |
|                                                         | Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)                                                                                          |                                                       |                                         | DU                               | 11 653     |           |
|                                                         | Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs <input type="checkbox"/> EI <input type="checkbox"/> )                           |                                                       |                                         | DV                               | 15 055 258 |           |
|                                                         | Instruments financiers à terme                                                                                                                      |                                                       |                                         | DI                               |            |           |
|                                                         | Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                                                                                                    |                                                       |                                         | DW                               |            |           |
|                                                         | Dettes fournisseurs et comptes rattachés                                                                                                            |                                                       |                                         | DX                               | 245 172    |           |
|                                                         | Dettes fiscales et sociales                                                                                                                         |                                                       |                                         | DY                               | 954 088    |           |
|                                                         | Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                                                                                                     |                                                       |                                         | DZ                               |            |           |
|                                                         | Autres dettes                                                                                                                                       |                                                       |                                         | EA                               | 198        |           |
| Compte régul.                                           | Produits constatés d'avance (4)                                                                                                                     |                                                       |                                         | EB                               |            |           |
| TOTAL (IV)                                              |                                                                                                                                                     |                                                       | EC                                      | 16 266 369                       |            |           |
| Ecart de conversion passif* et différences d'évaluation |                                                                                                                                                     |                                                       | ED                                      |                                  |            |           |
| TOTAL GÉNÉRAL (I à V)                                   |                                                                                                                                                     |                                                       | EE                                      | 41 497 614                       |            |           |
| RENVUIS                                                 | (1)                                                                                                                                                 | Écart de réévaluation incorporé au capital            |                                         |                                  | 1B         |           |
|                                                         | (2)                                                                                                                                                 | Dont                                                  | Réserve spéciale de réévaluation (1959) | 1C                               |            |           |
|                                                         |                                                                                                                                                     |                                                       | Ecart de réévaluation libre             | 1D                               |            |           |
|                                                         |                                                                                                                                                     |                                                       | Réserve de réévaluation (1976)          | 1E                               |            |           |
|                                                         | (3)                                                                                                                                                 | Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *  |                                         |                                  | EF         |           |
|                                                         | (4)                                                                                                                                                 | Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an |                                         |                                  | EG         | 1 211 110 |
| (5)                                                     | Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP                                                                            |                                                       |                                         | EH                               |            |           |

\* Des explications concernant ces rubriques figurent dans la notice n° 2032-NOT-SD

3

**COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)**

DGFIP N° 2052 - SD 2026

Formulaire obligatoire (article 53 A  
du Code général des impôts).

| Désignation de l'entreprise : GROUPE CERCLE VERT                                         |                                                                                              |                                                       |                                       |                                                |            |        | Néant <input type="checkbox"/> * |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------|------------|--------|----------------------------------|------------|
|                                                                                          |                                                                                              | Exercice N                                            |                                       |                                                |            |        |                                  |            |
|                                                                                          |                                                                                              | France                                                |                                       | Exportations et livraisons intracommunautaires |            | Total  |                                  |            |
| PRODUITS D'EXPLOITATION                                                                  | Ventes de marchandises *                                                                     |                                                       | FA                                    |                                                | FB         |        | FC                               |            |
|                                                                                          | Production vendue                                                                            | biens *                                               | FD                                    |                                                | FE         |        | FF                               |            |
|                                                                                          |                                                                                              | services *                                            | FG                                    | 11 778 008                                     | FH         |        | FI                               | 11 778 008 |
|                                                                                          | Chiffres d'affaires nets *                                                                   |                                                       | FJ                                    | 11 778 008                                     | FK         |        | FL                               | 11 778 008 |
|                                                                                          | Production stockée *                                                                         |                                                       |                                       |                                                |            |        | FM                               |            |
|                                                                                          | Production immobilisée *                                                                     |                                                       |                                       |                                                |            |        | FN                               |            |
|                                                                                          | Subventions d'exploitation                                                                   |                                                       |                                       |                                                |            |        | FO                               | 4 000      |
|                                                                                          | Reprises sur amortissements et provisions * (9)                                              |                                                       |                                       |                                                |            |        | FP                               |            |
|                                                                                          | Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles                         |                                                       |                                       |                                                |            |        | FI                               | 6 222      |
|                                                                                          | Autres Produits (1) (11)                                                                     |                                                       |                                       |                                                |            |        | FQ                               | 1 998      |
|                                                                                          | <b>Total des produits d'exploitation (2) (I)</b>                                             |                                                       |                                       |                                                |            |        | FR                               | 11 790 227 |
|                                                                                          | CHARGES D'EXPLOITATION                                                                       | Achats de marchandises (y compris droits de douane) * |                                       |                                                |            |        |                                  | FS         |
| Variation de stocks (marchandises) *                                                     |                                                                                              |                                                       |                                       |                                                |            | FT     |                                  |            |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane) * |                                                                                              |                                                       |                                       |                                                |            | FU     |                                  |            |
| Variation de stocks (matières premières et approvisionnements) *                         |                                                                                              |                                                       |                                       |                                                |            | FV     |                                  |            |
| Autres achats et charges externes (3) (6 bis) *                                          |                                                                                              |                                                       |                                       |                                                |            | FW     | 5 140 595                        |            |
| Impôts, taxes et versements assimilés *                                                  |                                                                                              |                                                       |                                       |                                                |            | FX     | 674 838                          |            |
| Salaires et traitements *                                                                |                                                                                              |                                                       |                                       |                                                |            | FY     | 4 192 861                        |            |
| Cotisations sociales (10)                                                                |                                                                                              |                                                       |                                       |                                                |            | FZ     | 1 835 563                        |            |
| DOTATIONS D'EXPLOITATION                                                                 |                                                                                              | Sur immobilisations                                   | - dotations aux amortissements * (14) |                                                |            |        | GA                               | 141 926    |
|                                                                                          |                                                                                              |                                                       | - dotations aux dépréciations         |                                                |            |        | GB                               |            |
|                                                                                          |                                                                                              | Sur actif circulant : dotations aux dépréciations *   |                                       |                                                |            | GC     |                                  |            |
| Pour risques et charges : dotations aux provisions                                       |                                                                                              |                                                       |                                       | GD                                             |            |        |                                  |            |
| Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées               |                                                                                              |                                                       |                                       | G1                                             | 6 222      |        |                                  |            |
| Autres charges (12)                                                                      |                                                                                              |                                                       |                                       | GE                                             | 56 343     |        |                                  |            |
| <b>Total des charges d'exploitation (4) (II)</b>                                         |                                                                                              |                                                       |                                       | GF                                             | 12 048 349 |        |                                  |            |
| <b>1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>                                              |                                                                                              |                                                       |                                       | GG                                             | -258 122   |        |                                  |            |
| Operations en commun                                                                     | Bénéfice attribué ou perte transférée * (III)                                                |                                                       |                                       |                                                |            | GH     |                                  |            |
|                                                                                          | Perte supportée ou bénéfice transféré * (IV)                                                 |                                                       |                                       |                                                |            | GI     |                                  |            |
| PRODUITS FINANCIERS                                                                      | Produits financiers de participations (5)                                                    |                                                       |                                       |                                                |            | GJ     | 13 353 000                       |            |
|                                                                                          | Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)                 |                                                       |                                       |                                                |            | GK     | 34 866                           |            |
|                                                                                          | Autres intérêts et produits assimilés (5)                                                    |                                                       |                                       |                                                |            | GL     | 399 418                          |            |
|                                                                                          | Reprises sur dépréciations                                                                   |                                                       |                                       |                                                |            | GM     | 74 835                           |            |
|                                                                                          | Différences positives de change                                                              |                                                       |                                       |                                                |            | GN     | 90                               |            |
|                                                                                          | Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie |                                                       |                                       |                                                | GO         |        |                                  |            |
|                                                                                          | Produits des cessions d'immobilisations financières                                          |                                                       |                                       |                                                | G2         | 39 030 |                                  |            |
| <b>Total des produits financiers (V)</b>                                                 |                                                                                              |                                                       |                                       | GP                                             | 13 901 240 |        |                                  |            |
| CHARGES FINANCIÈRES                                                                      | Dotations financières aux amortissements et provisions *                                     |                                                       |                                       |                                                |            | GQ     | 112 753                          |            |
|                                                                                          | Intérêts et charges assimilées (6)                                                           |                                                       |                                       |                                                |            | GR     | 220 308                          |            |
|                                                                                          | Différences négatives de change                                                              |                                                       |                                       |                                                |            | GS     | 2 641                            |            |
|                                                                                          | Valeurs comptables des immobilisations financières cédées                                    |                                                       |                                       |                                                | G3         | 87 660 |                                  |            |
|                                                                                          | Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                               |                                                       |                                       |                                                | GT         |        |                                  |            |
| <b>Total des charges financières (VI)</b>                                                |                                                                                              |                                                       |                                       | GU                                             | 423 363    |        |                                  |            |
| <b>2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>                                                   |                                                                                              |                                                       |                                       | GV                                             | 13 477 877 |        |                                  |            |
| <b>3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>                    |                                                                                              |                                                       |                                       | GW                                             | 13 219 755 |        |                                  |            |

\* Des explications concernant ces rubriques figurent dans la notice n°2032-NOT-SD

4 **COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (suite)**

DGFIP N° 2053 - SD 2026

Formulaire obligatoire (article 53 A  
du Code général des impôts)

|                                                                       |                                                                                                                                           |                                  |                        |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| Désignation de l'entreprise <u>GROUPE CERCLE VERT</u>                 |                                                                                                                                           | Néant <input type="checkbox"/> * |                        |
|                                                                       |                                                                                                                                           | <b>Exercice N</b>                |                        |
| Produits exceptionnels (7) (VII)                                      |                                                                                                                                           | HD                               |                        |
| Charges exceptionnelles (6 bis - 6 ter- 7)                            |                                                                                                                                           | HH                               |                        |
| <b>4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL ( VII - VIII )</b>                       |                                                                                                                                           | HI                               |                        |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)         |                                                                                                                                           | HJ                               |                        |
| Impôts sur les bénéfices * (X)                                        |                                                                                                                                           | HK                               | 107 805                |
| <b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>                         |                                                                                                                                           | HL                               | 25 691 467             |
| <b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>               |                                                                                                                                           | HM                               | 12 579 517             |
| <b>5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)</b> |                                                                                                                                           | HN                               | 13 111 950             |
| (1)                                                                   | Dont produits nets partiels sur opérations à long terme                                                                                   | HO                               |                        |
| (2)                                                                   | Dont { produits de locations immobilières<br>produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous) | HY                               | 3 968 566              |
| (3)                                                                   | Dont { - Crédit-bail mobilier *<br>- Crédit-bail immobilier                                                                               | IG                               |                        |
| (4)                                                                   | Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)                                         | HP                               |                        |
| (5)                                                                   | Dont produits concernant les entreprises liées                                                                                            | HQ                               |                        |
| (6)                                                                   | Dont intérêts concernant les entreprises liées                                                                                            | 1H                               |                        |
| (6bis)                                                                | Dont dons faits aux organismes d'intérêts général (article 238 bis du CGI)                                                                | 1J                               | 39 960                 |
| (6ter)                                                                | Dont amortissements des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies du CGI)                                                    | 1K                               | 220 017                |
|                                                                       | Dont amortissements exceptionnels de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D du CGI)                                         | IX                               | 38 150                 |
| (10)                                                                  | Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13) ( dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG/CRDS A5 )                | RC                               |                        |
| (11)                                                                  | Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)                                                                       | RD                               |                        |
| (12)                                                                  | Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)                                                                        | A2                               |                        |
| (13)                                                                  | Dont primes et cotisations complémentaires personnelles                                                                                   | A3                               |                        |
|                                                                       | dont cotisations facultatives Madelin A10                                                                                                 | A4                               | 56 310                 |
|                                                                       | dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite A11                                                                   | A8                               |                        |
| (14)                                                                  | Dont montant de l'amortissement du fonds de commerce (en application de l'article 39, 1-2°, al.3)                                         | HS                               |                        |
| (7)                                                                   | Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :  | <b>Exercice N</b>                |                        |
|                                                                       |                                                                                                                                           | Charges exceptionnelles          | Produits exceptionnels |
|                                                                       |                                                                                                                                           |                                  |                        |
|                                                                       |                                                                                                                                           |                                  |                        |
|                                                                       |                                                                                                                                           |                                  |                        |
|                                                                       |                                                                                                                                           |                                  |                        |
| (8)                                                                   | Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :                                                                                 | <b>Exercice N</b>                |                        |
|                                                                       |                                                                                                                                           | Charges antérieures              | Produits antérieurs    |
|                                                                       |                                                                                                                                           |                                  |                        |
|                                                                       |                                                                                                                                           |                                  |                        |
|                                                                       |                                                                                                                                           |                                  |                        |
|                                                                       |                                                                                                                                           |                                  |                        |

\* Des explications concernant ces rubriques figurent dans la notice n° 2032-NOT-SD

**ANNEXE DES COMPTES ANNUELS**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

**FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE**

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

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total est de 41 497 613,93 Euros, et le compte de résultat de l'exercice dégage un bénéfice de 13 111 949,71 Euros.

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

**RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES**

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

- image fidèle
- comparabilité et continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

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

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

**PRESENTATION MALI DE FUSION**

En application du règlement ANC 2015-06 du 23 novembre 2015, homologué par arrêté du 4 décembre 2015, depuis les exercices ouverts au 1er janvier 2016, les règles de présentation des malis de fusion sont modifiées.

Le mali technique constaté lors d'une opération de fusion était comptabilisé de manière globale au poste fonds commercial, dorénavant, il doit être comptabilisé au bilan dans la même rubrique que les actifs auxquels il est affecté.

Suite à une opération de fusion en 2008, un mali de fusion a été constaté pour 1 845 345 €, inscrit à l'actif au poste " fonds commercial. Ce mali de fusion, correspondant à un écart sur les valeurs des participations financières détenues, a été transféré au poste "autres participations" à compter de la présentation des comptes annuels 31 décembre 2016.

Les comptes annuels au 31/12/2025 ont été établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, modifié par : le règlement n°2020-09 du 4 décembre 2020.

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

**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

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

Les immobilisations incorporelles, montant global 497 973 €, sont uniquement des applications informatiques amortis sur une durée comprise entre 3 et 10 ans, utilisées par les différentes sociétés du groupe.

**ANNEXE DES COMPTES ANNUELS**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

**IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement),

**Amortissements des biens non décomposables :**

La période d'amortissement à retenir pour les biens non décomposables (mesure de simplification pour les PME) est fondée sur la durée d'usage.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité ou de la durée d'usage prévue :

|                                 |             |
|---------------------------------|-------------|
| - Installations et aménagements | 10 ans      |
| - Matériels de bureau           | 4 et 5 ans  |
| - Mobiliers de bureau           | 5 et 10 ans |

**IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES****Option pour l'incorporation de certains frais accessoires :**

Les droits de mutation, honoraires, commissions, frais d'actes sur immobilisations financières (titres) et titres de placement sont incorporés dans les coûts des immobilisations.

- Le poste des immobilisations financières se détaille comme suit:

- Participations: 9 770 343 €: valeurs des titres 7 924 998 €, mali de fusion 1 845 345 €
- Autres titres immobilisés: 9 360 €
- dépôts, cautionnements versés: 834 €
- dépôts garantie loyers groupe: 848 573 €

Lorsque la valeur actuelle des titres de participation est considérée comme durablement inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation du montant de la différence est constituée.

La valeur actuelle est déterminée en tenant compte de plusieurs méthodes d'évaluation, qui se basent sur les capitaux propres réévalués, la rentabilité économique ou des comparables.

**CRÉANCES**

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

**PROVISIONS RÉGLEMENTÉES**

La provision réglementée (amortissements dérogatoires) correspond à l'amortissement, sur 5 ans, des frais d'acquisition des participations financières, inscrits à la rubrique correspondante à l'actif, 43 734 €.

Le solde au 31.12.2025 s'élève à 43 734 €.

**010 - GROUPE CERCLE VERT**  
**SUIVI DES OPTIONS**  
 Du 01/01/2025 au 31/12/2025

**SUIVI DES OPTIONS**

Au 31/12/2024

Au 31/12/2025

**Frais de constitution, de transformation et de premier établissement**

Entité non concernée



**Frais d'augmentation de capital, de fusion, de scission, d'apport**

Entité non concernée



**Droits de mutation, honoraires, commissions ou frais d'actes sur immobilisations incorporelles et corporelles**

Entité non concernée



**Droits de mutation, honoraires, commissions ou frais d'actes sur immobilisations financières**

Les droits de mutation, honoraires, commissions, frais d'actes sur les immobilisations financières (titres) et titres de placement sont incorporés dans les coûts des immobilisations.



**Traitement comptable des coûts de développement**

Entité non concernée



**Traitement des charges financières**

Entité non concernée



**Amortissement des biens non décomposables**

Option pour le maintien de l'amortissement sur la durée d'usage.



**Amortissement des biens décomposables**

Aucune immobilisation n'est concernée.



**Composants de 2eme catégorie, dépenses pluri annuelles de gros entretien ou grandes révisions**

Entité non concernée



**010 - GROUPE CERCLE VERT**

## **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

**Du 01/01/2025 au 31/12/2025**

## ETAT DES IMMOBILISATIONS

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

| CADRE A     |                                                            | IMMOBILISATIONS      | V. brute des<br>immob. début<br>d' exercice | Augmentations<br>suite à réévaluation | acquisitions |
|-------------|------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------|--------------|
| INCORPUEL   | Frais d'établissement et de développement                  | <b>TOTAL</b>         |                                             |                                       |              |
|             | Autres postes d'immobilisations incorporelles              | <b>TOTAL</b>         | 485 648                                     |                                       | 30 069       |
|             | Terrains                                                   |                      |                                             |                                       |              |
|             | Constructions                                              |                      |                                             |                                       |              |
| CORPORELLES | Sur sol propre                                             |                      |                                             |                                       |              |
|             | Sur sol d'autrui                                           |                      |                                             |                                       |              |
|             | Inst. générales, agencs & aménagts construct.              |                      |                                             |                                       |              |
|             | Installations techniques, matériel & outillage industriels |                      | 5 250                                       |                                       |              |
|             | Inst. générales, agencs & aménagts divers                  |                      | 139 114                                     |                                       |              |
|             | Autres immos corporelles                                   |                      | 59 489                                      |                                       | 20 290       |
|             | Matériel de bureau & mobilier informatique                 |                      | 302 546                                     |                                       | 3 063        |
|             | Emballages récupérables & divers                           |                      |                                             |                                       |              |
|             | Immobilisations corporelles en cours                       |                      |                                             |                                       |              |
|             | Avances et acomptes                                        |                      |                                             |                                       |              |
|             |                                                            | <b>TOTAL</b>         | 506 400                                     |                                       | 23 353       |
| FINANCIERES | Participations évaluées par mise en équivalence            |                      |                                             |                                       |              |
|             | Autres participations                                      |                      | 9 770 343                                   |                                       |              |
|             | Autres titres immobilisés                                  |                      | 9 360                                       |                                       |              |
|             | Prêts et autres immobilisations financières                |                      | 801 945                                     |                                       | 47 463       |
|             |                                                            | <b>TOTAL</b>         | 10 581 648                                  |                                       | 47 463       |
|             |                                                            | <b>TOTAL GENERAL</b> | 11 573 695                                  |                                       | 100 884      |

| CADRE B     |                                                | IMMOBILISATIONS      | Diminutions<br>par virt poste | par cessions | Valeur brute des<br>immob. fin ex. | Réévaluation<br>légale/Valeur<br>d'origine |
|-------------|------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|--------------|------------------------------------|--------------------------------------------|
| INCORPUEL   | Frais d'établissement & dévelop.               | <b>TOTAL</b>         |                               |              |                                    |                                            |
|             | Autres postes d'immob. incorporelles           | <b>TOTAL</b>         |                               | 3 750        | 511 966                            |                                            |
|             | Terrains                                       |                      |                               |              |                                    |                                            |
|             | Constructions                                  |                      |                               |              |                                    |                                            |
| CORPORELLES | Sur sol propre                                 |                      |                               |              |                                    |                                            |
|             | Sur sol d'autrui                               |                      |                               |              |                                    |                                            |
|             | Inst. gal. agen. amé. cons                     |                      |                               |              |                                    |                                            |
|             | Inst. techniques, matériel & outillage indust. |                      |                               |              | 5 250                              |                                            |
|             | Inst. gal. agen. amé. divers                   |                      |                               |              | 139 114                            |                                            |
|             | Autres immos corporelles                       |                      |                               |              | 79 779                             |                                            |
|             | Mat. bureau, inform., mobilier                 |                      |                               | 6 928        | 298 681                            |                                            |
|             | Emb. récupérables & divers                     |                      |                               |              |                                    |                                            |
|             | Immobilisations corporelles en cours           |                      |                               |              |                                    |                                            |
|             | Avances et acomptes                            |                      |                               |              |                                    |                                            |
|             |                                                | <b>TOTAL</b>         |                               | 6 928        | 522 824                            |                                            |
| FINANCIERES | Particip. évaluées par mise en équivalence     |                      |                               |              |                                    |                                            |
|             | Autres participations                          |                      |                               |              | 9 770 343                          |                                            |
|             | Autres titres immobilisés                      |                      |                               |              | 9 360                              |                                            |
|             | Prêts & autres immob. financières              |                      |                               |              | 849 407                            |                                            |
|             |                                                | <b>TOTAL</b>         |                               |              | 10 629 110                         |                                            |
|             |                                                | <b>TOTAL GENERAL</b> |                               | 10 678       | 11 663 901                         |                                            |

## ETAT DES AMORTISSEMENTS

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

## CADRE A SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES

| IMMOBILISATIONS<br>AMORTISSABLES                | Amortissements<br>début d'exercice | Augmentations :<br>dotations de l'exercice | Diminutions :<br>amorts sortis de l'actif<br>et reprises | Montant des<br>amortissements<br>à la fin de l'exercice |
|-------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Frais d'établissement et de développement       |                                    |                                            |                                                          |                                                         |
| Fonds commercial                                |                                    |                                            |                                                          |                                                         |
| Autres immobilisations incorporelles            | 340 167                            | 68 062                                     |                                                          | 408 229                                                 |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>340 167</b>                     | <b>68 062</b>                              |                                                          | <b>408 229</b>                                          |
| Terrains                                        |                                    |                                            |                                                          |                                                         |
| Constructions                                   |                                    |                                            |                                                          |                                                         |
| Sur sol propre                                  |                                    |                                            |                                                          |                                                         |
| Sur sol d'autrui                                |                                    |                                            |                                                          |                                                         |
| Inst. générales agen. aménag.                   |                                    |                                            |                                                          |                                                         |
| Inst. techniques matériel et outil. industriels | 4 311                              | 432                                        |                                                          | 4 743                                                   |
| Inst. générales agencem. amén.                  | 77 968                             | 14 745                                     |                                                          | 92 713                                                  |
| Autres immos corporelles                        | 16 591                             | 13 938                                     |                                                          | 30 529                                                  |
| Matériel de transport                           | 136 432                            | 44 749                                     | 707                                                      | 180 475                                                 |
| Mat. bureau et informatiq., mob.                |                                    |                                            |                                                          |                                                         |
| Emballages récupérables divers                  |                                    |                                            |                                                          |                                                         |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>235 302</b>                     | <b>73 865</b>                              | <b>707</b>                                               | <b>308 460</b>                                          |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                            | <b>575 469</b>                     | <b>141 926</b>                             | <b>707</b>                                               | <b>716 689</b>                                          |

## CADRE B VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES

| IMMOBILISATIONS<br>AMORTISSABLES                | Différentiel<br>de durée | DOTATIONS<br>Mode dégressif | Amort. fiscal<br>exceptionnel | Différentiel de<br>durée | REPRISES<br>Mode dégressif | Amort. fiscal<br>exceptionnel | Mouv. net des<br>amorts fin de<br>l'exercice |
|-------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------|
| Frais d'établissement                           |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| Fonds commercial                                |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| Autres immos incorporelles                      |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| <b>TOTAL</b>                                    |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| Terrains                                        |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| Constr.                                         |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| Sur sol propre                                  |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| Sur sol autrui                                  |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| Inst. agenc. et amén.                           |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| Inst. techn. mat. et outillage                  |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| Immo. corp.                                     |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| Inst. gales, ag. am div                         |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| Matériel transport                              |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| Mat. bureau mobilier inf.                       |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| Emballages réc. divers                          |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| <b>TOTAL</b>                                    |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| Frais d'acquisition de titres de participations |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                            |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |
| <b>Total général non ventilé</b>                |                          |                             |                               |                          |                            |                               |                                              |

| CADRE C                                 | Mouvements de l'exercice<br>affectant les charges réparties<br>sur plusieurs exercices | Montant net au<br>début de l'exercice | Augmentations | Dotations de<br>l'exercice aux<br>amortissements | Montant net à la<br>fin de l'exercice |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Frais d'émission d'emprunt à étaler     |                                                                                        |                                       |               |                                                  |                                       |
| Primes de remboursement des obligations |                                                                                        |                                       |               |                                                  |                                       |

## PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

## TABLEAU DES PROVISIONS

|                                    | Nature des provisions                                                                            | Montant<br>au début<br>de l'exercice | AUGMENTATIONS<br>Dotations de<br>l'exercice | DIMINUTIONS<br>Reprises<br>de l'exercice | Montant à la fin<br>de l'exercice |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|
| Provisions<br>réglementées         | Prov. pour reconstit. gisements miniers et pétroliers                                            |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Provisions pour investissements                                                                  |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Provisions pour hausse des prix                                                                  |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Amortissements dérogatoires                                                                      | 43 734                               |                                             |                                          | 43 734                            |
|                                    | <i>Dont majorations exceptionnelles de 30 %</i>                                                  |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Pour prêts d'installation                                                                        |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Autres provisions réglementées                                                                   |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | <b>TOTAL</b>                                                                                     | <b>43 734</b>                        |                                             |                                          | <b>43 734</b>                     |
| Provisions pour risques et charges | Provisions pour litiges                                                                          |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Prov. pour garanties données aux clients                                                         |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Provisions pour amendes et pénalités                                                             |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Provisions pour pertes de change                                                                 |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Prov. pour pensions et obligations similaires                                                    |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Provisions pour impôts                                                                           |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Prov. pour renouvellement des immobilisations                                                    |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Prov. pour gros entretien et grdes réparations                                                   |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Prov. pour chges sociales, fiscales / congés à payer                                             |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Autres provisions pour risques et charges                                                        |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | <b>TOTAL</b>                                                                                     |                                      |                                             |                                          |                                   |
| Provisions pour dépréciation       | Sur immobilisations                                                                              |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | - incorporelles                                                                                  |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | - corporelles                                                                                    |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | - Titres mis en équivalence                                                                      |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | - titres de participation                                                                        |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | - autres immobs financières                                                                      |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Sur stocks et en cours                                                                           |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Sur comptes clients                                                                              |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Autres provisions pour dépréciation                                                              | 94 865                               | 112 753                                     | 74 835                                   | 132 783                           |
|                                    | <b>TOTAL</b>                                                                                     | <b>94 865</b>                        | <b>112 753</b>                              | <b>74 835</b>                            | <b>132 783</b>                    |
|                                    | <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                                                             | <b>138 599</b>                       | <b>112 753</b>                              | <b>74 835</b>                            | <b>176 517</b>                    |
|                                    | Dont provisions pour pertes à terminaison                                                        |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | - d'exploitation                                                                                 |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | Dont dotations & reprises                                                                        |                                      | 112 753                                     | 74 835                                   |                                   |
|                                    | - financières                                                                                    |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | - exceptionnelles                                                                                |                                      |                                             |                                          |                                   |
|                                    | <b>Titre mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée</b> |                                      |                                             |                                          |                                   |

## LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

## FILIALES ET PARTICIPATIONS

| Filiales et participations                                                        | Capital   | Capitaux<br>propres autres<br>que le capital | Q. P. du<br>capital détenu<br>en % | Résultat<br>dernier<br>exercice clos |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>      |           |                                              |                                    |                                      |
| 1 . Filiales (+ 50% du capital détenu par la société)                             |           |                                              |                                    |                                      |
| 3JPRO - -                                                                         | 60 000    |                                              | 100,00                             |                                      |
| CERCLE VERT - -                                                                   | 1 530 900 |                                              | 100,00                             |                                      |
| ROUSSEL - -                                                                       | 71 000    |                                              | 100,00                             |                                      |
| MR NET - -                                                                        | 1 500 000 |                                              | 100,00                             |                                      |
| 2 . Participations (10 à 50% du capital détenu par la société)                    |           |                                              |                                    |                                      |
| PIC & CROC - -                                                                    | 12 500    |                                              | 20,00                              |                                      |
| <b>B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b> |           |                                              |                                    |                                      |
| 1. Filiales non reprises en A :                                                   |           |                                              |                                    |                                      |
| a. Françaises                                                                     |           |                                              |                                    |                                      |
| b. Etrangères                                                                     |           |                                              |                                    |                                      |
| 2. Participations non reprises en A :                                             |           |                                              |                                    |                                      |
| a. Dans des sociétés françaises                                                   |           |                                              |                                    |                                      |
| b. Dans des sociétés étrangères                                                   |           |                                              |                                    |                                      |

TABEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

| Informations financières (5)   |  | Capital (b) |  | Réserves et report<br>a nouveau avant<br>affectation des résultats<br>(b) (10) |  | (Quote-part du capital<br>détenu en % |  | Valeurs comptables<br>des titres détenus<br>(r) (8) |  | Prêts et avances consentis<br>par la société et non<br>encore remboursés<br>(r) (9) |  | Montant des cautions et<br>avals données par<br>la société (r) |  | L'excédent d'affaires hors taxes<br>du dernier exercice écoulé<br>(r) (10) |  | Résultats (bénéfice<br>ou perte du dernier<br>exercice clos) (r) (10) |  | Dividendes encaissés<br>par la société au cours<br>de l'exercice (r) |  |
|--------------------------------|--|-------------|--|--------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------------------------|--|-----------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------------------------------------|--|----------------------------------------------------------------|--|----------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------------------------------------------------------|--|----------------------------------------------------------------------|--|
| Filiales et participations (1) |  | Brute       |  | Nette                                                                          |  |                                       |  |                                                     |  |                                                                                     |  |                                                                |  |                                                                            |  |                                                                       |  |                                                                      |  |

A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS CI-DESSUS (2) (3)

|                   |                                             |           |  |  |  |        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|-------------------|---------------------------------------------|-----------|--|--|--|--------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| 1. Filiales       | (+ 50% du capital détenu par la société)    |           |  |  |  |        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3JPRO - -         |                                             | 60 000    |  |  |  | 100,00 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| CERCLE VERT - -   |                                             | 1 530 900 |  |  |  | 100,00 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ROUSSEL - -       |                                             | 71 000    |  |  |  | 100,00 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| MR NET - -        |                                             | 1 500 000 |  |  |  | 100,00 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2. Participations | (10 à 50% du capital détenu par la société) |           |  |  |  |        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| PIC & CROC - -    |                                             | 12 500    |  |  |  | 20,00  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS

1. Filiales non reprises au §A :
- a. Filiales françaises
- b. Filiales étrangères

(1) Pour chacune des filiales et des entités, avec lesquelles la société a un lien de participation, indiquer s'il y a lieu le numéro d'identification national (numéro SIREN).

(2) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(3) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation, indiquer la dénomination et le siège social.

(4) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

(5) Mentionner au pied du tableau la parité entre l'euro et les autres devises.

(6) Dans la monnaie locale d'opération.

(7) En euros lorsque l'entité l'utilisera pour présenter ses comptes

(8) Si le montant inscrit a été réévalué, indiquer le montant de l'écart de réévaluation dans la colonne Observations.

(9) Mentionner dans cette colonne le total des prêts et avances (sous déduction des remboursements) à la clôture de l'exercice et, dans la colonne Observations, les provisions constituées le cas échéant.

(10) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société, le préciser dans la colonne Observations.

## Informations financières (5)

## Filiales et participations (1)

**a. Dans des sociétés françaises**

**b. Dans des sociétés étrangères**

|                                                                                     | Capital (6) | Reserves et report<br>a nouveau avant<br>affectation des resultats<br>(6) (10) | (quote-part du capital<br>detenu en % | Brute | Nette |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------|-------|
| Valeurs comptables<br>des titres detenus<br>(8) (9)                                 |             |                                                                                |                                       |       |       |
| Prets et avances consentis<br>par la societe et non<br>encore rembourses<br>(9) (9) |             |                                                                                |                                       |       |       |
| Montant des cautions et<br>avals donnees par<br>la societe (7)                      |             |                                                                                |                                       |       |       |
| Chiffre d'affaires hors taxes<br>du dernier exercice ecoule<br>(7) (10)             |             |                                                                                |                                       |       |       |
| Resultats (benefice<br>ou perte du dernier<br>exercice clos) (7) (10)               |             |                                                                                |                                       |       |       |
| Dividendes encaisses<br>par la societe au cours<br>de l'exercice (7)                |             |                                                                                |                                       |       |       |

- (1) Pour chacune des filiales et des entités, avec lesquelles la société a un lien de participation, indiquer s'il y a lieu le numéro d'identification national (numéro SIREN).
- (2) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).
- (3) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation, indiquer la dénomination et le siège social.
- (4) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.
- (5) Mentionner au pied du tableau la parité entre l'euro et les autres devises.
- (6) Dans la monnaie locale d'opération.
- (7) En euros lorsque l'entité l'utilisera pour présenter ses comptes
- (8) Si le montant inscrit a été réévalué, indiquer le montant de l'écart de réévaluation dans la colonne Observations.
- (9) Mentionner dans cette colonne le total des prêts et avances (sous déduction des remboursements) à la clôture de l'exercice et, dans la colonne Observations, les provisions constituées le cas échéant.
- (10) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société, le préciser dans la colonne Observations.

**010 - GROUPE CERCLE VERT**  
**ACTIF CIRCULANT**  
Du 01/01/2025 au 31/12/2025

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

| ÉTAT DES CRÉANCES   |                                                              | Montant brut                                 | A 1 an au plus | A plus d'un an |
|---------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| ACTIF<br>IMMOBILISE | Créances rattachées à des participations                     |                                              |                |                |
|                     | Prêts (1) (2)                                                |                                              |                |                |
|                     | Autres immobilisations financières                           | 849 407                                      |                | 849 407        |
| ACTIF<br>CIRCULANT  | Clients douteux ou litigieux                                 |                                              |                |                |
|                     | Autres créances clients                                      | 516 460                                      | 516 460        |                |
|                     | Créances rep. titres prêtés : prov. / dep. antér.            |                                              |                |                |
|                     | Personnel et comptes rattachés                               | 3 500                                        | 3 500          |                |
|                     | Sécurité sociale et autres organismes sociaux                |                                              |                |                |
|                     | Impôts sur les bénéfices                                     | 55 126                                       | 55 126         |                |
|                     | Etat & autres                                                | 23 838                                       | 23 838         |                |
|                     | coll. publiques                                              |                                              |                |                |
|                     | Autres impôts, taxes & versements assimilés                  |                                              |                |                |
|                     | Divers                                                       |                                              |                |                |
|                     | Groupe et associés (2)                                       |                                              |                |                |
|                     | Débiteurs divers (dont créances rel. op. de pens. de titres) | 26 484                                       | 26 484         |                |
|                     | Charges constatées d'avance                                  | 164 754                                      | 164 754        |                |
| <b>TOTAUX</b>       |                                                              | <b>1 639 570</b>                             | <b>790 163</b> | <b>849 407</b> |
| renvois             | (1) Montant                                                  | - Créances représentatives de titres prêtés  |                |                |
|                     | des                                                          | - Prêts accordés en cours d'exercice         |                |                |
|                     | (2) Prêts & avances consentis aux associés (pers.physiques)  | - Remboursements obtenus en cours d'exercice |                |                |

**010 - GROUPE CERCLE VERT**  
**ENTREPRISES LIÉES**

**Du 01/01/2025 au 31/12/2025**

**IDENTITÉ DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE**

SAS GROUPE CERCLE VERT  
RUE DE LA CIMENTERIE  
95260 BEAUMONT SUR OISE

**010 - GROUPE CERCLE VERT**  
**ENTREPRISES LIÉES**  
**Du 01/01/2025 au 31/12/2025**

**ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES ET LES PARTICIPATIONS**

| POSTES                                            | Montant concernant les entreprises |                                                   |
|---------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                                   | Liées                              | Avec lesquelles la sté a un lien de participation |
| Immobilisations financières                       |                                    |                                                   |
| Participations                                    |                                    | 7 924 998                                         |
| Créances rattachées à des participations          |                                    |                                                   |
| Prêts                                             |                                    |                                                   |
| Autres titres immobilisés                         | 2 500                              |                                                   |
| Autres immobilisations financières                | 825 882                            |                                                   |
| <b>Total des immobilisations</b>                  | <b>828 382</b>                     | <b>7 924 998</b>                                  |
| Avances et acomptes versés sur commandes          |                                    | 1 835                                             |
| Créances                                          |                                    |                                                   |
| Créances clients et comptes rattachés             | 5 494                              | 510 426                                           |
| Autres créances                                   |                                    |                                                   |
| Capital souscrit appelé, non versé                |                                    |                                                   |
| <b>Total des créances</b>                         | <b>5 494</b>                       | <b>512 261</b>                                    |
| Disponibilités                                    |                                    |                                                   |
| <b>Total des disponibilités</b>                   |                                    |                                                   |
| Dettes                                            |                                    |                                                   |
| Emprunts obligataires convertibles                |                                    |                                                   |
| Autres emprunts obligataires                      |                                    |                                                   |
| Emprunts et dettes auprès des établiss. de crédit |                                    |                                                   |
| Emprunts et dettes financières divers             | 20 244                             | 864 957                                           |
| Avances et acomptes reçus sur cdes en cours       |                                    |                                                   |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés          | 443 391                            |                                                   |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés   |                                    |                                                   |
| Autres dettes                                     |                                    |                                                   |
| <b>Total des dettes</b>                           | <b>463 635</b>                     | <b>864 957</b>                                    |
| Chiffre d'affaires                                | 163 941                            | 11 613 836                                        |
| Produits                                          |                                    |                                                   |
| Produits de participations                        |                                    | 13 353 000                                        |
| Autres produits financiers                        |                                    | 39 960                                            |
| Charges                                           |                                    |                                                   |
| Charges financières                               |                                    | 220 017                                           |
| Autres                                            |                                    |                                                   |
| Autres achats et charges externes                 | 3 616 071                          | 7 688                                             |
| Impôts et taxes                                   | 466 987                            | 529                                               |
| Charges de personnel                              |                                    | 1 243                                             |
| Autres Produits exploitation                      | 2 088                              | 4 134                                             |
| Groupe et associé                                 |                                    | 14 170 057                                        |

**COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

**CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE**

|                 | CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE | MONTANT        |
|-----------------|-----------------------------|----------------|
| Exploitation    |                             | 164 754        |
| Financières     |                             |                |
| Exceptionnelles |                             |                |
|                 | <b>TOTAL</b>                | <b>164 754</b> |

**PRODUITS À RECEVOIR**

Le montant des produits à recevoir s'élève à 532 011,91 € et se détaille comme suit:

- Clients groupe-factures à établir: 497 551,56 €
- RRR à obtenir/Avoirs non reçus: 17 000 €
- Impôts et taxes: trop versés - CVAE / TVS: 0€
- Intérêts courus à recevoir: 17 460,35€

**010 - GROUPE CERCLE VERT**  
**CAPITAUX PROPRES**  
 Du 01/01/2025 au 31/12/2025

**COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL**

| DIFFÉRENTES CATÉGORIES DE TITRES                          | NOMBRE    | VALEUR<br>NOMINALE |
|-----------------------------------------------------------|-----------|--------------------|
| Titres composant le capital social au début de l'exercice | 22 913,00 | 136,00             |
| Titres émis pendant l'exercice                            |           |                    |
| Titres remboursés pendant l'exercice                      |           |                    |
| Titres composant le capital social à la fin d'exercice    | 22 913,00 | 136,00             |

**AFFECTATION DU RÉSULTAT**

**TABLEAU D'AFFECTATION DU RÉSULTAT DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT**  
 (Entreprises soumises à l'impôt sur les sociétés)

|                                                   |                               |                   |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Report à nouveau de l'exercice précédent          |                               |                   |
| Résultat de l'exercice précédent                  |                               | 11 485 173        |
| Prélèvements sur<br>les réserves<br>(à détailler) |                               |                   |
| Total des prélèvements sur les réserves           |                               |                   |
|                                                   | <b>TOTAL DES ORIGINES</b>     | <b>11 485 173</b> |
| Affectations aux réserves                         | - Réserves légales            |                   |
|                                                   | - Autres réserves             | 8 483 570         |
| Dividendes                                        |                               | 3 001 603         |
| Autres répartitions                               |                               |                   |
| Report à nouveau                                  |                               |                   |
|                                                   | <b>TOTAL DES AFFECTATIONS</b> | <b>11 485 173</b> |

## TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

|                                        | SOLDE INITIAL     | AUGMENTATION      | DIMINUTION        | SOLDE FINAL       |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social                         | 3 116 168         |                   |                   | 3 116 168         |
| Primes liées au capital social         |                   |                   |                   |                   |
| Ecart de réévaluation                  |                   |                   |                   |                   |
| Réserves                               |                   |                   |                   |                   |
| Réserve légale                         | 311 617           |                   |                   | 311 617           |
| Réserves indisponibles                 |                   |                   |                   |                   |
| Réserves statutaires ou contractuelles |                   |                   |                   |                   |
| Réserves réglementées                  |                   |                   |                   |                   |
| Autres réserves                        | 164 207           | 8 483 570         |                   | 8 647 777         |
| Écart d'équivalence                    |                   |                   |                   |                   |
| Report à nouveau                       |                   |                   |                   |                   |
| <b>Résultat de l'exercice</b>          | <b>11 485 173</b> | <b>13 111 950</b> | <b>11 485 173</b> | <b>13 111 950</b> |
| Subventions d'investissement           |                   |                   |                   |                   |
| Provisions réglementées                | 43 734            |                   |                   | 43 734            |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>15 120 898</b> | <b>21 595 520</b> | <b>11 485 173</b> | <b>25 231 245</b> |

**010 - GROUPE CERCLE VERT**  
**ACCROISSEMENT ET ALLÈGEMENT DE LA DETTE**  
**FUTURE D'IMPÔTS**  
**Du 01/01/2025 au 31/12/2025**

**CRÉANCES ET DETTES NON COMPTABILISÉES D'IMPÔT DIFFÉRÉ**

| NATURE                                                                                         | DÉBUT EXERCICE |               | VARIATIONS   |               | FIN EXERCICE |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                                                                                                | ACTIF          | PASSIF        | ACTIF        | PASSIF        | ACTIF        | PASSIF        |
| <b>I. DÉCALAGES CERTAINS OU ÉVENTUELS</b>                                                      |                |               |              |               |              |               |
| 1 Provisions réglementées                                                                      |                |               |              |               |              |               |
| 11 Provisions à réintégrer ultérieurement                                                      |                |               |              |               |              |               |
| - provisions pour hausse des prix                                                              |                |               |              |               |              |               |
| -                                                                                              |                |               |              |               |              |               |
| 12 Provisions à réintégrer éventuellement                                                      |                |               |              |               |              |               |
| - provisions pour fluctuation des cours                                                        |                |               |              |               |              |               |
| -                                                                                              |                |               |              |               |              |               |
| 13 Provisions libérées sous condition d'emploi                                                 |                |               |              |               |              |               |
| - provisions pour investissement                                                               |                |               |              |               |              |               |
| -                                                                                              |                |               |              |               |              |               |
| 14 Amortissements dérogatoires                                                                 |                |               |              |               |              |               |
| -                                                                                              |                | 43 734        |              |               |              | 43 734        |
| -                                                                                              |                |               |              |               |              |               |
| 2 Subventions d'investissement                                                                 |                |               |              |               |              |               |
| 3 Charges non déductibles temporairement                                                       |                |               |              |               |              |               |
| 31 A déduire l'année suivante                                                                  |                |               |              |               |              |               |
| - congés payés                                                                                 |                |               |              |               |              |               |
| - participation des salariés                                                                   | 37 494         |               |              | 37 494        |              |               |
| - contribution sociale de solidarité                                                           |                |               |              |               |              |               |
| - autres                                                                                       | 4 785          |               | 4 955        | 4 785         | 4 955        |               |
| 32 A déduire ultérieurement                                                                    |                |               |              |               |              |               |
| - provisions pour propres assureur                                                             |                |               |              |               |              |               |
| - provisions pour retraite                                                                     |                |               |              |               |              |               |
| - autres                                                                                       |                |               |              |               |              |               |
| 4 Produits non taxables temporairement                                                         |                |               |              |               |              |               |
| - plus-values nettes à court terme                                                             |                |               |              |               |              |               |
| - plus-values de fusion                                                                        |                |               |              |               |              |               |
| - plus-values à long terme différées                                                           |                |               |              |               |              |               |
| 5 Charges déduites (ou produits imposés) fiscalement et non encore comptabilisées (à ventiler) |                |               |              |               |              |               |
| <b>TOTAL</b>                                                                                   | <b>42 279</b>  | <b>43 734</b> | <b>4 955</b> | <b>42 279</b> | <b>4 955</b> | <b>43 734</b> |
| <b>II. ÉLÉMENTS À IMPUTER</b>                                                                  |                |               |              |               |              |               |
| - Déicits reportables fiscalement                                                              |                |               |              |               |              |               |
| - Moins values à long terme                                                                    |                |               |              |               |              |               |
| - Autres                                                                                       |                |               |              |               |              |               |
| <b>III. ÉLÉMENTS DE TAXATION ÉVENTUELLE</b>                                                    |                |               |              |               |              |               |
| - Réserve spéciale des plus-values à long terme                                                |                |               |              |               |              |               |
| - Réserve spéciale des profits de construction                                                 |                |               |              |               |              |               |
| - Plus-values sur éléments d'actif non amortissables apportés lors d'une fusion                |                |               |              |               |              |               |
| - Autres                                                                                       |                |               |              |               |              |               |

## ETAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

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

| ÉTAT DES DETTES                               | Montant brut      | A 1 an au plus   | A plus d'1 an & 5 ans au plus | A plus de 5 ans   |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|
| Emprunts obligataires convertibles (1)        |                   |                  |                               |                   |
| Autres emprunts obligataires (1)              |                   |                  |                               |                   |
| Emprunts & dettes à 1 an max. à l'origine     |                   |                  |                               |                   |
| etbs de crédit (1) à plus d' 1 an à l'origine | 11 653            | 11 653           |                               |                   |
| Emprunts & dettes financières divers (1)(2)   | 885 201           |                  |                               | 885 201           |
| Fournisseurs & comptes rattachés              | 245 172           | 245 172          |                               |                   |
| Personnel & comptes rattachés                 | 325 123           | 325 123          |                               |                   |
| Sécurité sociale & autr organismes sociaux    | 368 806           | 368 806          |                               |                   |
| Etat & Impôts sur les bénéfices               |                   |                  |                               |                   |
| autres Taxe sur la valeur ajoutée             | 184 352           | 184 352          |                               |                   |
| collectiv. Obligations cautionnées            |                   |                  |                               |                   |
| publiques Autres impôts, tax & assimilés      | 75 806            | 75 806           |                               |                   |
| Dettes sur immobilisations & cpts rattachés   |                   |                  |                               |                   |
| Groupe & associés (2)                         | 14 170 057        |                  |                               | 14 170 057        |
| Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.)   | 198               | 198              |                               |                   |
| Dettes représentative des titres empruntés    |                   |                  |                               |                   |
| Produits constatés d'avance                   |                   |                  |                               |                   |
| <b>TOTAUX</b>                                 | <b>16 266 369</b> | <b>1 211 110</b> |                               | <b>15 055 258</b> |
| (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice    |                   |                  |                               |                   |
| Emprunts remboursés en cours d'exer.          | 113 255           |                  |                               |                   |
| (2) Montant divers emprunts, dett/associés    |                   |                  |                               |                   |

Renvois

**COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

**CHARGES À PAYER**

| CHARGES À PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN | MONTANT        |
|------------------------------------------------------------|----------------|
| Emprunts obligataires convertibles                         |                |
| Autres emprunts obligataires                               |                |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit     |                |
| Emprunts et dettes financières divers                      | 180 057        |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                   | 47 634         |
| Dettes fiscales et sociales                                | 514 764        |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés            |                |
| Autres dettes                                              |                |
| <b>TOTAL DES CHARGES À PAYER</b>                           | <b>742 455</b> |

**010 - GROUPE CERCLE VERT**

## **ENGAGEMENTS**

**Du 01/01/2025 au 31/12/2025**

**HONORAIRES VERSÉS COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

**COMMISSAIRES AUX COMPTES****MONTANT DES HONORAIRES VERSÉS AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES**

|                                                                                         | Exercice      | Exercice N-1  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés : | 22 841        | 22 272        |
| <b>TOTAL</b>                                                                            | <b>22 841</b> | <b>22 272</b> |

**LES EFFECTIFS**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

**RÉMUNÉRATIONS DES ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE**

| RÉMUNÉRATIONS ALLOUÉES AUX MEMBRES | Montants |
|------------------------------------|----------|
| Organes d'administration           |          |
| Organes de direction               | 690 493  |
| Organes de surveillance            |          |

**LES EFFECTIFS**

|                            | 31/12/2025   | 31/12/2024   |
|----------------------------|--------------|--------------|
| <b>Personnel salarié :</b> | <b>48,00</b> | <b>45,37</b> |
| Ingénieurs et cadres       | 19,83        | 19,83        |
| Agents de maîtrise         | 13,00        | 13,21        |
| Employés et techniciens    | 15,17        | 12,33        |
| Ouvriers                   |              |              |

**CHIFFRE D'AFFAIRES ET VENTILATION DE L'IMPÔT**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

**VENTILATION DE L'IMPÔT**

| RÉSULTATS                   | Résultat avant<br>impôt | Base taxable | I.S.    | Résultat après<br>impôt |
|-----------------------------|-------------------------|--------------|---------|-------------------------|
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION     | -258 122                | -153 936     | -61 374 | -196 748                |
| RÉSULTAT FINANCIER          | 13 477 877              | 12 768 621   | 178 553 | 13 299 324              |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL       |                         |              |         |                         |
| PARTICIPATIONS DES SALARIÉS |                         | -37 494      | -9 374  | 9 374                   |

**COMMENTAIRES**

**Du 01/01/2025 au 31/12/2025**

**PARTICIPATION DES SALARIES:**

- La société est adhérente à un accord de participation groupe, pour l'exercice clos au 31/12/25, le montant de la participation des salariés s'élève à 0 €.

**INDEMNITES FIN DE CARRIERE:**

L'engagement au titre des indemnités de fin de carrière est la valeur actuelle probable de la dette de l'entreprise à l'égard de chacun des salariés, compte tenu de leur ancienneté à la date d'évaluation.

Cet engagement a été calculé en application de la norme IAS 19 selon la méthode dite des droits proratisés temporis en retenant les hypothèses suivantes:

- âge estimé de la retraite: 64 ans
- départ à l'initiative du salarié
- taux de progression des salaires: 2.5%
- rotation du personnel: calcul d'un taux de turn-over en tenant compte des sorties et entrées de salariés et de l'effectif en début de période, sur les exercices 2023/2024/2025
- taux de charges sociales: 42,33% correspondant au taux réel de 2025.
- taux d'actualisation: 4.00%
- table de mortalité définitive (2019-2021)

Il s'élève à 294 048 €(charges sociales incluses) au 31 décembre 2025 et n'a pas été comptabilisé dans les comptes de l'entreprise.

**GROUPE CERCLE VERT**  
**Société par Actions Simplifiée au Capital de 3.116.168 Euros**  
**Siège Social : Rue de la Cimenterie**  
**ZA Saint-Roch**  
**95260 BEAUMONT SUR OISE**  
**452 706 450 RCS PONTOISE**  
**SIRET : 452 706 450 00015**

**PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE**

**SOCIAL CLOS LE 31 DECEMBRE 2025**

**QUATRIEME RÉSOLUTION - AFFECTATION DU RÉSULTAT**

Sur proposition du Président, l'Assemblée Générale, décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice, s'élevant à ..... 13.111.949,71 €

Au compte « autres réserves » à hauteur de ..... 8.609.545,21 €

Le solde, soit ..... 4.502.404,50 €

est intégralement réparti entre les associés au prorata de leurs droits.

=====

Cette résolution a été adoptée, dans son intégralité, par l'Assemblée Générale des Associés du 26 Juin 2026.

*Grhfi emise et véritable*



**GROUPE CERCLE VERT**  
**Société par Actions Simplifiée au Capital de 3.116.168 Euros**  
**Siège Social : Rue de la Cimenterie**  
**ZA Saint-Roch**  
**95260 BEAUMONT SUR OISE**  
**452 706 450 RCS PONTOISE**  
**SIRET : 452 706 450 00015**

**RAPPORT DE GESTION**  
**SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025**  
**A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 26 JUIN 2026**

Mesdames, Messieurs,

Je vous ai réunis en assemblée générale ordinaire en application des statuts et de l'article L 227-9 du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

Je vous rappelle que les convocations à la présente assemblée vous ont été régulièrement adressées ainsi que tous les documents prévus par les statuts.

**SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE**

Notre activité étant celle d'une société holding, notre situation est intimement liée à celle de nos filiales : aux prestations qui leur sont refacturées et aux distributions de dividendes décidées.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025 et dégage un résultat bénéficiaire de 13.111.949,71 Euros.

L'emprunt souscrit en 2021 auprès des deux banques du groupe pour financer le rachat d'actions auprès d'actionnaires dans le cadre de la réduction du capital est soldé depuis le 30 Juin 2024.

**PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS**

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 que je sou mets à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

L'élaboration et la présentation des comptes annuels ont été effectuées conformément aux règles en vigueur. Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Image fidèle
- Comparabilité et continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

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

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

./...

Aucune dérogation significative aux principes, règles et méthodes de base de la comptabilité, ni aucune modification de même nature apportée au mode de présentation des comptes annuels ou aux méthodes d'évaluation suivies l'exercice dernier ne mérite d'être signalée.

En application du règlement ANC 2015-06 du 23 Novembre 2015, homologué par arrêté du 4 Décembre 2015, à compter des exercices ouverts au 1<sup>er</sup> Janvier 2016, les règles de présentation des malis de fusion sont modifiées.

Le mali technique constaté lors d'une opération de fusion était comptabilisé de manière globale au poste fonds commercial, dorénavant, il doit être comptabilisé au bilan dans la même rubrique que les actifs auxquels il est affecté.

Suite à une opération de fusion en 2008, un mali de fusion a été constaté pour 1.845.345 euros, inscrit à l'actif au poste « fonds commercial » : le mali de fusion, correspondant à un écart sur les valeurs des participations financières détenues, a été transféré au poste « autres participations » depuis la présentation des comptes annuels au 31 Décembre 2016.

Les comptes annuels au 31/12/2025 ont été établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement n°214-03 du 05 Juin 2014 relatif au plan comptable général, modifié par le règlement n°2020-09 du 04 Décembre 2020.

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

## **EXPOSE SUR LES RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS**

L'exercice écoulé est marqué par une augmentation de notre chiffre d'affaires (+ 4,67 %) puisque celui-ci passe de 11.253.005,01 euros à 11.778.007,53 euros au 31 Décembre 2025.

Les autres achats et charges externes ont augmenté de 6,67 %.

L'effectif moyen salarié représente 48 personnes (dont 3 apprentis), toutes en contrat à durée indéterminé contre 44 personnes l'exercice dernier. Les traitements et salaires augmentent de 3,86% et les charges sociales augmentent quant à elles de 4,78 %.

La société est adhérente à un accord de participation groupe, pour l'exercice, aucune participation des salariés au résultat n'a été versée.

Le poste impôts et taxes augmente (+ 6,34 %).

Le résultat d'exploitation ressort à – 258.121,94 euros soit – 2,19 % du chiffre d'affaires contre – 421.509,19 Euros lors de l'exercice précédent, soit – 3,75 % du chiffre d'affaires de l'exercice précédent.

Les produits financiers correspondent aux revenus de placements, aux gains de change, aux reprises sur provisions mais surtout aux dividendes reçus de nos filiales. Ils viennent grossir le résultat courant avant impôts.

Ils sont rognés par des charges financières d'intérêts, et par la dotation aux provisions sur VMP. Au final, le résultat financier est bénéficiaire de 13.477.876,65 euros alors qu'il était positif de 12.104.452,10 euros l'exercice dernier.

Le résultat courant avant impôts ressort à 13.219.754,71. euros.

En l'absence de résultat exceptionnel, et compte tenu d'un impôt sur les sociétés de 107.805,00 euros, la société dégage un bénéfice net comptable de 13.111.949,71 euros qu'il convient de rapprocher du bénéfice net comptable de 11.485.173,17 euros dégagé lors de l'exercice précédent.

Au 31 Décembre 2025, le total du bilan de la société s'élevait à 41.497.613,93 euros alors qu'il était de 27.065.329,70 euros au 31 Décembre 2024.

#### **EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

A l'exception de ce qui a été indiqué ci-dessus, il convient de souligner qu'aucun autre événement important n'est survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle ce rapport est établi.

#### **ANALYSE DE L'EVOLUTION DES AFFAIRES, DES RESULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIERE DE LA SOCIETE**

Les charges que nous refacturons à nos filiales sont réparties en fonction de la nécessité qu'elles en ont ou calculées sur une base forfaitaire. Aussi, l'évolution de l'activité de la société Groupe Cercle Vert est fonction de l'évolution de l'activité de ses filiales.

#### **EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVES D'AVENIR**

Aucun changement n'est envisagé pour l'exercice 2026. Concernant la partie financière, son évolution dépendra des dividendes versés par nos filiales.

#### **ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT**

Eu égard à l'article L 232-1 du Code de commerce, je vous informe que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

#### **INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT**

Le tableau n° 1 relatif aux délais de paiement des fournisseurs et des clients visés par l'article D.441-6 du Code de Commerce est annexé aux présentes.

#### **FILIALES ET PARTICIPATIONS**

S'agissant des filiales et participations, je vous ai présenté leur activité lors de notre exposé sur l'activité de la Société dans le rapport sur les comptes consolidés.

Je vous rappelle que le tableau des filiales et participations est annexé au bilan. Nous détenons une participation de 20 % au capital de la SAS PIC & CROC. Nos filiales sont listées au paragraphe sociétés contrôlées.

#### **PRISES DE PARTICIPATIONS**

Au cours de l'exercice écoulé, notre société n'a pas pris de participation.

## **PRISES DE CONTROLE**

Au cours de l'exercice écoulé, notre Société n'a pris le contrôle d'aucune autre société.

## **CESSIONS DE PARTICIPATIONS**

Au cours de l'exercice écoulé, notre Société n'a cédé aucune participation.

## **AUTRE INFORMATION**

Par un acte signé le 25 Novembre 2014, la SAS Groupe Cercle Vert s'est porté caution solidaire de la SAS Cercle Saint Roch, pour un emprunt d'un montant initial de 400.000 euros réalisé auprès d'un établissement bancaire. L'encours de l'emprunt s'élève à zéro euro au 31/12/25. Il est donc complètement remboursé.

## **SOCIETES CONTROLEES**

Je vous rappelle que notre Société contrôle au sens de l'article L 233-3 du Code de commerce les sociétés suivantes :

Nous détenons 100 % des SASU 3J PRO, ETS ROUSSEL, CERCLE VERT, et MR NET.

Ces sociétés ne détiennent aucune participation dans notre Société.

## **INFORMATIONS SUR LA DETENTION DU CAPITAL PAR CERTAINS ASSOCIES**

Conformément aux dispositions de l'article L 233-13 du Code de commerce et compte tenu des informations et notifications reçues en application des articles L 233-7 et L 233-12 dudit Code, je vous indique ci-après l'identité des actionnaires possédant plus du vingtième, du dixième des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié ou des deux tiers, des dix-huit vingtièmes, des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote :

- Monsieur Jean-Claude REGNAULT possède plus du quart du capital social et des droits de vote.
- L'indivision successorale de Madame Joseline REGNAULT possède plus du quart du capital social et des droits de vote.
- Monsieur Jérôme REGNAULT possède plus du tiers du capital social et des droits de vote.

Les répartitions ci-dessus n'ont pas été modifiées au cours de l'exercice écoulé.

## **ACTIONNARIAT SALARIE - RACHAT PAR LA SOCIETE DE SES PROPRES ACTIONS**

Conformément aux dispositions de l'article L 225-211 al 2 du Code de Commerce, nous vous rendons compte qu'aucune acquisition d'actions destinées à être attribuées aux salariés dans le cadre de l'intéressement du personnel aux fruits de l'expansion de l'entreprise n'a été réalisée.

## **DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT**

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, je vous signale que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge une somme de 57.054 euros, correspondant à des dépenses non déductibles fiscalement.

./...

L'impôt supporté en raison desdites dépenses et charges s'élève à 14.264 euros.

### **AFFECTATION DU RESULTAT**

Je vous propose d'affecter le résultat de l'exercice de la façon suivante :

Le bénéfice net comptable de l'exercice, s'élevant à ..... 13.111.949,71 €

Serait affecté au compte « autres réserves » à hauteur de ..... 8.609.545,21 €

Le solde, soit ..... 4.502.404,50 €

serait intégralement réparti entre les associés au prorata de leurs droits. Le dividende distribué par action s'élèverait à 196,50 Euros.

Ce dividende serait payé au siège social à partir du 1<sup>er</sup> Juillet 2026.

### **Rappel des dividendes distribués**

L'Assemblée Générale reconnaît en outre, conformément aux dispositions de l'article 243 Bis du Code Général des Impôts, que pour les trois précédents exercices, les dividendes mis en distribution ont été les suivants :

| <b>Exercice</b> | <b>Montant global</b> | <b>Montant des revenus éligibles<br/>à la réfaction de 40 %</b> |
|-----------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------|
| 31-12-2022      | 492.629,50 Euros      | 492.629,50 Euros                                                |
| 31-12-2023      | 6.988.465,00 Euros    | 6.988.465,00 Euros                                              |
| 31-12-2024      | 3.001.603,00 Euros    | 3.001.603,00 Euros                                              |

### **SITUATION DES MANDATS DU PRESIDENT ET DES DIRECTEURS GENERAUX**

Aucun mandat n'arrive à échéance par la présente assemblée.

### **SITUATION DES MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Aucun mandat de Commissaires aux Comptes n'arrive à échéance par la présente Assemblée.

Leurs mandats arriveront à échéance avec l'exercice clos le 31 Décembre 2028.

### **CONTROLE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Je vais maintenant vous donner lecture du rapport général de votre Commissaire aux comptes et de son rapport spécial sur les conventions visées aux articles L 227-10 et suivants du Code de commerce.

### **CONVENTIONS**

Je vous demande d'approuver les conventions visées à l'article L 227-10 du Code de Commerce, que vos Commissaires aux Comptes vous présentent dans leur rapport spécial.

/...

### **AUTRES RAPPORTS**

**Rapport spécial sur les opérations d'options de souscription et/ou achat d'actions (art L 225-184 du Code de Commerce) :** Chaque année, l'assemblée générale ordinaire doit être informée par un rapport spécial des opérations réalisées en vertu des dispositions prévues aux articles L 225-177 à L 225-186 du Code de Commerce (art. L 225-184, al. 1 du Code de commerce).

Aucune opération d'options de souscription et/ou achat d'actions n'a été réalisée par notre société.

**Rapport spécial concernant l'attribution d'actions gratuites aux salariés et/ou dirigeants (art. L 225-197-4 al 1 du Code de Commerce)**

Chaque année, l'assemblée générale ordinaire doit être informée, dans un rapport spécial établi par l'Organe dirigeant, des attributions d'actions décidées en vertu des dispositions prévues aux articles L. 225-197-1 à L. 225-197-3 du Code de Commerce.

Je vous informe qu'aucune attribution d'actions n'a été décidée.

### **CONCLUSION**

Je suis à votre disposition pour vous donner toutes précisions complémentaires ou explications que vous jugeriez utiles.

Je vais maintenant, vous présenter plus en détail les comptes annuels que je vous sou mets à votre approbation.

Je vous invite à approuver par votre vote le texte des résolutions proposées.

**LE PRESIDENT**

Monsieur Jean-Claude REGNAULT



SAS GROUPE CERCLE VERT

| Article D.441 I.-1° : Factures <u>recues</u> non réglées à la date de clôture de l'exedce dont le terme est échu                 |                                                                                                               |             |             |             | Article D.441 I.-1° : Factures <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exedce dont le terme est échu                |             |             |     |         |          |            |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-----|---------|----------|------------|--|
| 0 jour (indicatif)                                                                                                               |                                                                                                               |             |             |             | 0 jour (indicatif)                                                                                                              |             |             |     |         |          |            |  |
| 1 à 30 jours                                                                                                                     |                                                                                                               |             |             |             | 1 à 30 jours                                                                                                                    |             |             |     |         |          |            |  |
| 31 à 60 jours                                                                                                                    |                                                                                                               |             |             |             | 31 à 60 jours                                                                                                                   |             |             |     |         |          |            |  |
| 61 à 90 jours                                                                                                                    |                                                                                                               |             |             |             | 61 à 90 jours                                                                                                                   |             |             |     |         |          |            |  |
| 91 jours et plus                                                                                                                 |                                                                                                               |             |             |             | 91 jours et plus                                                                                                                |             |             |     |         |          |            |  |
| Total (1 jours et plus)                                                                                                          |                                                                                                               |             |             |             | Total (1 jours et plus)                                                                                                         |             |             |     |         |          |            |  |
| (A) Tranches de retard de paiement                                                                                               |                                                                                                               |             |             |             |                                                                                                                                 |             |             |     |         |          |            |  |
| Nombre de factures concernées                                                                                                    |                                                                                                               |             |             |             |                                                                                                                                 |             |             |     |         |          |            |  |
| Montant total des factures concernées TTC                                                                                        | 109 700,44 €                                                                                                  | 25 745,08 € | 18 017,65 € | 23 137,20 € | 20 937,20 €                                                                                                                     | 87 837,13 € | 13 039,11 € | - € | 35,88 € | 504,00 € | 5 869,08 € |  |
| Pourcentage du montant total des achats TTC de l'exercice                                                                        | 1,78%                                                                                                         | 0,42%       | 0,29%       | 0,38%       | 0,34%                                                                                                                           | 1,42%       |             |     |         |          |            |  |
| Pourcentage du chiffre d'affaires TTC de l'exercice                                                                              |                                                                                                               |             |             |             |                                                                                                                                 |             |             |     |         |          |            |  |
| (B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées                                 |                                                                                                               |             |             |             |                                                                                                                                 |             |             |     |         |          |            |  |
| Nombre de factures exclues                                                                                                       |                                                                                                               |             |             |             |                                                                                                                                 |             |             |     | 0       |          |            |  |
| Montant total des factures exclues                                                                                               |                                                                                                               |             |             |             |                                                                                                                                 |             |             |     | 0       |          |            |  |
| (C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - art L. 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce) |                                                                                                               |             |             |             |                                                                                                                                 |             |             |     |         |          |            |  |
| Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement                                                               | - Délais contractuels : calcul d'après échéance mentionnée sur factures des fournisseurs<br>- Délais légaux : |             |             |             | - Délais contractuels : calcul d'après échéances mentionnées sur nos factures, dans le respect de la loi LME<br>- Délais légaux |             |             |     |         |          |            |  |

LVDS Audit  
Commissaire aux Comptes  
11, rue de la Fontaine Bleue  
19100 Brive la Gaillarde

FBA Caelis Audit  
Commissaire aux Comptes  
1, rue du Faubourg St Honoré  
75008 Paris

## **SAS GROUPE CERCLE VERT**

**EXERCICE 2025**

**Rapport des Commissaires aux Comptes  
sur les comptes annuels**

SAS GROUPE CERCLE VERT  
Société par Actions Simplifiée au capital de 3 116 168 Euros  
Siège social : rue de la cimenterie  
Zone d'activité Saint-Roch  
95 260 BEAUMONT SUR OISE

⌘ **Rapport des Commissaires aux Comptes  
sur les comptes annuels**

**E X E R C I C E 2 0 2 5**

(Couvrant la période du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025)

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

A l'assemblée des associés,

### **I - Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par les associés, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société GROUPE CERCLE VERT relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

### **II - Fondement de l'opinion**

#### **Référentiel d'audit**

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

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

#### **Indépendance**

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

#### **Observation**

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

### **III - Justifications 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.

La note de l'annexe « Immobilisations financières » expose les méthodes relatives à l'évaluation des titres de participations. Notre appréciation s'est fondée sur l'analyse du caractère approprié des méthodes retenues, du caractère raisonnable des hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations ainsi que sur l'information donnée en annexe.

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

#### **IV - Vérifications spécifiques**

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

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

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

#### **V - 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.

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

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

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

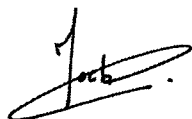
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueillons des éléments que nous estimons suffisants et appropriés pour fonder notre 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 ;
- Nous prenons 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 ;
- Nous apprécions 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 ;
- Nous apprécions 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 notre rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous attirons l'attention des lecteurs de notre 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, nous formulons une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- Nous apprécions la présentation d'ensemble des comptes annuels et évaluons si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 25 juin 2026

**LVDS Audit**

Représentée par Mathieu Moche  
Membre de la Compagnie Régionale de  
Nouvelle Aquitaine



**FBA Caelis Audit**

Représentée par Olivier Bergeron  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris



**BILAN ACTIF**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

|                                                              | Valeur au 31/12/2025 |                   |                      | % de l'actif | Valeur au 31/12/2024 |  | % de l'actif |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------|----------------------|--|--------------|
|                                                              | brute                | amort. & dépréc.  | nette                |              |                      |  |              |
| Capital souscrit non appelé (I)                              |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| Frais d'établissement                                        |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                         |                      |                   |                      | 0,25         |                      |  | 0,54         |
| Frais de développement                                       |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| Concessions, brevets, licences, ....                         | 497 973,18           | 408 228,86        | 89 744,32            |              | 141 730,74           |  |              |
| Fonds commercial                                             |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| Autres immobilisations incorporelles                         |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| Immob. incorp. en cours, av. acptes                          | 13 993,01            |                   | 13 993,01            |              | 3 750,00             |  |              |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                           |                      |                   |                      | 0,52         |                      |  | 1,00         |
| Terrains                                                     |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| Constructions                                                |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| Inst. techniques, matériel et outillages ...                 | 5 250,12             | 4 743,38          | 506,74               |              | 938,84               |  |              |
| Autres immobilisations corporelles                           | 517 573,92           | 303 716,32        | 213 857,60           |              | 270 159,09           |  |              |
| Immob. corp. en cours, av. acptes                            |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| <b>Immobilisations financières</b>                           |                      |                   |                      | 25,61        |                      |  | 39,10        |
| Participations                                               | 9 770 342,72         |                   | 9 770 342,72         |              | 9 770 342,72         |  |              |
| Créances rattachées à des particip.                          |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| Titres immobilisés de l'act. de portef.                      |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| Autres titres immobilisés                                    | 9 360,21             |                   | 9 360,21             |              | 9 360,21             |  |              |
| Prêts                                                        |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| Autres immobilisations financières                           | 849 407,46           |                   | 849 407,46           |              | 801 944,87           |  |              |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ (II)</b>                      | <b>11 663 900,62</b> | <b>716 688,56</b> | <b>10 947 212,06</b> | <b>26,38</b> | <b>10 998 226,47</b> |  | <b>40,64</b> |
| <b>Stocks et en-cours</b>                                    |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| Mat. premières, autres approv.                               |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| En-cours de production                                       |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| Produits finis                                               |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| Marchandises                                                 |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| Avances et acomptes versés /cdes                             | 9 484,40             |                   | 9 484,40             | 0,02         | 5 274,34             |  | 0,02         |
| <b>Créances (2)</b>                                          |                      |                   |                      | 1,48         |                      |  | 6,88         |
| Créances Clients et comptes ratt.                            | 516 459,75           |                   | 516 459,75           |              | 1 803 741,77         |  |              |
| Autres créances                                              | 99 464,72            |                   | 99 464,72            |              | 59 593,52            |  |              |
| Charges constatées d'avance                                  | 164 753,78           |                   | 164 753,78           |              | 165 142,02           |  |              |
| Capital souscrit appelé, non versé                           |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>                       |                      |                   |                      | 43,64        |                      |  | 11,28        |
| Actions propres                                              |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| Autres titres                                                | 18 243 194,72        | 132 782,72        | 18 110 412,00        |              | 3 053 145,51         |  |              |
| Instr. financiers à terme, jetons dét.                       |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| Disponibilités                                               | 11 649 827,22        |                   | 11 649 827,22        | 28,07        | 10 980 206,07        |  | 40,57        |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT (III)</b>                      | <b>30 683 184,59</b> | <b>132 782,72</b> | <b>30 550 401,87</b> | <b>73,62</b> | <b>16 067 103,23</b> |  | <b>59,36</b> |
| Frais d'émission des emprunts (IV)                           |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| Primes de remboursement emprunts (V)                         |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| Écarts de conversion diff. éval. - Actif (VI)                |                      |                   |                      |              |                      |  |              |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI)</b> | <b>42 347 085,21</b> | <b>849 471,28</b> | <b>41 497 613,93</b> | <b>100</b>   | <b>27 065 329,70</b> |  | <b>100</b>   |
| (2) Dont à moins d'un an                                     |                      | 780 678,25        |                      |              |                      |  |              |

**BILAN PASSIF**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

|                                                                | Valeur au<br>31/12/2025 | % du<br>passif | Valeur au<br>31/12/2024 | % du<br>passif |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| Capital (dont versé : 3 116 168,00 )                           | 3 116 168,00            | 7,51           | 3 116 168,00            | 11,51          |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                         |                         |                |                         |                |
| Écarts de réévaluation                                         |                         |                |                         |                |
| Écart d'équivalence                                            |                         |                |                         |                |
| <b>Réserves</b>                                                |                         | 21,59          |                         | 1,76           |
| Réserve légale                                                 | 311 616,80              |                | 311 616,80              |                |
| Réserves statutaires ou contractuelles                         |                         |                |                         |                |
| Réserves réglementées                                          |                         |                |                         |                |
| Autres réserves                                                | 8 647 776,68            |                | 164 206,51              |                |
| Report à nouveau                                               |                         |                |                         |                |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)                     | 13 111 949,71           | 31,60          | 11 485 173,17           | 42,44          |
| Subventions d'investissement                                   |                         |                |                         |                |
| Provisions réglementées                                        | 43 734,00               | 0,11           | 43 734,00               | 0,16           |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)</b>                          | <b>25 231 245,19</b>    | <b>60,80</b>   | <b>15 120 898,48</b>    | <b>55,87</b>   |
| Provisions pour risques                                        |                         |                |                         |                |
| Provisions pour charges                                        |                         |                |                         |                |
| <b>TOTAL DES PROVISIONS (II)</b>                               |                         |                |                         |                |
| Emprunts obligataires convertibles                             |                         |                |                         |                |
| Autres emprunts obligataires                                   |                         |                |                         |                |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit         | 11 653,08               | 0,03           | 113 255,36              | 0,42           |
| Emprunts et dettes financières diverses                        | 885 201,33              | 2,13           | 821 876,57              | 3,04           |
| Instruments financiers à terme                                 |                         |                |                         |                |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours               |                         |                |                         |                |
| Dettes Fournisseurs et comptes rattachés                       | 245 171,68              | 0,59           | 1 535 733,86            | 5,67           |
| Dettes fiscales et sociales                                    | 954 087,73              | 2,30           | 1 040 310,16            | 3,84           |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                |                         |                |                         |                |
| Autres dettes                                                  | 14 170 254,92           | 34,15          | 8 433 255,27            | 31,16          |
| Produits constatés d'avance                                    |                         |                |                         |                |
| <b>TOTAL DES DETTES (1) (III)</b>                              | <b>16 266 368,74</b>    | <b>39,20</b>   | <b>11 944 431,22</b>    | <b>44,13</b>   |
| Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV) |                         |                |                         |                |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I + II + III + IV)</b>             | <b>41 497 613,93</b>    | <b>100</b>     | <b>27 065 329,70</b>    | <b>100</b>     |
| (1) Dont à moins d'un an                                       | 2 096 311,82            |                |                         |                |

**010 - GROUPE CERCLE VERT**  
**COMPTE DE RÉSULTAT**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

|                                                             |               | Valeur au<br>31/12/2025 | Valeur au<br>31/12/2024 | Variation<br>en valeur | en %         |
|-------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|--------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                              |               |                         |                         |                        |              |
| Ventes de marchandises                                      |               |                         |                         |                        |              |
| Production vendue                                           |               | 11 778 007,53           | 11 253 005,01           | 525 002,52             | 4,67         |
| <b>Montant net du chiffre d'affaires</b>                    |               | <b>11 778 007,53</b>    | <b>11 253 005,01</b>    | <b>525 002,52</b>      | <b>4,67</b>  |
| Production stockée                                          |               |                         |                         |                        |              |
| Production immobilisée                                      |               |                         |                         |                        |              |
| Subventions                                                 |               | 4 000,00                | 6 000,00                | -2 000,00              | -33,33       |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions    |               |                         |                         |                        |              |
| Produits des cessions d'immobilisations incorp. et corp.    |               | 6 221,68                |                         | 6 221,68               |              |
| Autres produits                                             |               | 1 997,73                | 7,12                    | 1 990,61               |              |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                    | <b>(I)</b>    | <b>11 790 226,94</b>    | <b>11 259 012,13</b>    | <b>531 214,81</b>      | <b>4,72</b>  |
| <b>Charges d'exploitation</b>                               |               |                         |                         |                        |              |
| Achats de marchandises                                      |               |                         |                         |                        |              |
| Variation de stocks                                         |               |                         |                         |                        |              |
| Achats de matières premières et autres appro.               |               |                         |                         |                        |              |
| Variation de stocks                                         |               |                         |                         |                        |              |
| Autres achats et charges externes                           |               | 5 140 595,03            | 4 819 175,26            | 321 419,77             | 6,67         |
| Impôts, taxes et versements assimilés                       |               | 674 838,08              | 634 633,89              | 40 204,19              | 6,34         |
| Salaires                                                    |               | 4 213 655,66            | 4 056 882,19            | 156 773,47             | 3,86         |
| Cotisations sociales                                        |               | 1 814 768,76            | 1 731 949,65            | 82 819,11              | 4,78         |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations           |               |                         |                         |                        |              |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements          |               | 141 926,48              | 392 571,17              | -250 644,69            | -63,85       |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations           |               |                         |                         |                        |              |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations           |               |                         |                         |                        |              |
| Dotations aux provisions                                    |               |                         |                         |                        |              |
| Valeur comptable des immobs. incorp. et corp. cédées        |               | 6 221,67                |                         | 6 221,67               |              |
| Autres charges                                              |               | 56 343,20               | 45 309,16               | 11 034,04              | 24,35        |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>                     | <b>(II)</b>   | <b>12 048 348,88</b>    | <b>11 680 521,32</b>    | <b>367 827,56</b>      | <b>3,15</b>  |
| <b>1-RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                            | <b>(I-II)</b> | <b>-258 121,94</b>      | <b>-421 509,19</b>      | <b>163 387,25</b>      | <b>38,76</b> |
| <b>QP de résultat sur opérations faites en commun</b>       |               |                         |                         |                        |              |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                       | (III)         |                         |                         |                        |              |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                       | (IV)          |                         |                         |                        |              |
| <b>Produits financiers</b>                                  |               |                         |                         |                        |              |
| De participation (2)                                        |               | 13 353 000,00           | 11 880 000,00           | 1 473 000,00           | 12,40        |
| D'autres valeurs mobilière et créances actif immobilisé     |               | 34 866,31               | 126 106,05              | -91 239,74             | -72,35       |
| Autres intérêts et produits assimilés (2)                   |               | 399 417,84              | 507 103,48              | -107 685,64            | -21,24       |
| Reprises sur dépréciations et provisions                    |               | 74 835,20               | 141 892,63              | -67 057,43             | -47,26       |
| Différences positives de change                             |               | 89,89                   | 265,92                  | -176,03                | -66,20       |
| Produits de cessions d'immobilisations financières          |               | 39 030,40               | 50 434,50               | -11 404,10             | -22,61       |
| Produits nets sur cessions de VMP, d'instruments de trésor. |               |                         |                         |                        |              |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>                        | <b>(V)</b>    | <b>13 901 239,64</b>    | <b>12 705 802,58</b>    | <b>1 195 437,06</b>    | <b>9,41</b>  |
| <b>Charges financières</b>                                  |               |                         |                         |                        |              |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions   |               | 112 753,00              | 92 209,73               | 20 543,27              | 22,28        |
| Intérêts et charges assimilées (3)                          |               | 220 308,26              | 409 482,91              | -189 174,65            | -46,20       |

**010 - GROUPE CERCLE VERT**  
**COMPTE DE RÉSULTAT**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

|                                                              |                             | Valeur au<br>31/12/2025 | Valeur au<br>31/12/2024 | Variation<br>en valeur | en %          |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|---------------|
| Différences négatives de change                              |                             | 2 641,45                | 114,70                  | 2 526,75               |               |
| Valeur comptable des immobilisations financières cédées      |                             | 87 660,28               | 99 543,14               | -11 882,86             | -11,94        |
| Charges nettes sur cessions de VMP, d'instruments de trésor. |                             |                         |                         |                        |               |
| <b>TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES</b>                         | <b>(VI)</b>                 | <b>423 362,99</b>       | <b>601 350,48</b>       | <b>-177 987,49</b>     | <b>-29,60</b> |
| <b>2-RÉSULTAT FINANCIER</b>                                  | <b>(V-VI)</b>               | <b>13 477 876,65</b>    | <b>12 104 452,10</b>    | <b>1 373 424,55</b>    | <b>11,35</b>  |
| <b>3-RÉSULTAT COURANT avant impôts</b>                       | <b>(I-II+III-IV+V-VI)</b>   | <b>13 219 754,71</b>    | <b>11 682 942,91</b>    | <b>1 536 811,80</b>    | <b>13,15</b>  |
| Produits exceptionnels                                       | (VII)                       |                         | 8 201,55                | -8 201,55              | -100,00       |
| Charges exceptionnelles                                      | (VIII)                      |                         | 29 374,29               | -29 374,29             | -100,00       |
| <b>4-RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>                               | <b>(VII-VIII)</b>           |                         | <b>-21 172,74</b>       | <b>21 172,74</b>       | <b>100,00</b> |
| Participation des salariés aux résultats                     | (IX)                        |                         | 37 494,00               | -37 494,00             | -100,00       |
| Impôts sur les bénéfices                                     | (X)                         | 107 805,00              | 139 103,00              | -31 298,00             | -22,50        |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                    | <b>(I+III+V+VII)</b>        | <b>25 691 466,58</b>    | <b>23 973 016,26</b>    | <b>1 718 450,32</b>    | <b>7,17</b>   |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                     | <b>(II+IV+VI+VIII+IX+X)</b> | <b>12 579 516,87</b>    | <b>12 487 843,09</b>    | <b>91 673,78</b>       | <b>0,73</b>   |
| <b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>                                     |                             | <b>13 111 949,71</b>    | <b>11 485 173,17</b>    | <b>1 626 776,54</b>    | <b>14,16</b>  |
| (2) Dont produits concernant les entités liées               |                             | 39 960,00               | 44 566,00               |                        |               |
| (3) Dont intérêts concernant les entités liées               |                             | 220 017,00              | 314 812,00              |                        |               |

**RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

**FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE**

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

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat clos le 31/12/2025 est de 41 497 613,93 Euros. Le compte de résultat de l'exercice dégage un bénéfice de 13 111 949,71 Euros.

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

**RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES**

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

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

**INTRODUCTION**

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

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

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

La société a appliqué pour le premier exercice le règlement ANC 2022-06 ce qui constitue un changement de méthode.

L'application prospective de ce règlement a notamment entraîné le changement suivant sur l'exercice 2025 :

- Les immobilisations incorporelles en cours sont regroupées avec les avances et acomptes,
- Les provisions, qui étaient présentées sur une seule ligne, sont ventilées pour distinguer les provisions pour risques et les provisions pour charges,
- Les charges constatées d'avance sont remontée au niveau du poste "Créances",
- Suppression de la technique des transferts de charges,

La suppression des transferts de charges entraîne le classement d'opérations qui étaient auparavant comptabilisées dans le poste « Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et transferts de charges », dans d'autres postes de charges ou de produit.

- Passage en résultat d'exploitation des opérations ne présentant pas un caractère majeur et inhabituel.

**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES****Évaluation des immobilisations incorporelles**

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

**Traitement des charges financières**

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

**Traitement de certains frais accessoires**

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

**Traitement comptable des coûts de développement**

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

**Traitement des frais externes afférents aux formations**

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

**Traitement des frais d'augmentation de capital, de fusion et de scission**

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

**RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

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

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

Les immobilisations incorporelles, montant global 497 973 €, sont uniquement des applications informatiques amortis sur une durée comprise entre 3 et 10 ans, utilisées par les différentes sociétés du groupe.

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

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

**Traitement des charges financières**

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

**Traitement de certains frais accessoires**

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

**Traitement comptable des coûts de développement**

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

**Traitement des frais externes afférents aux formations**

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

**Traitement des amortissements des biens non décomposables**

La période d'amortissement à retenir pour les biens non décomposables (mesure de simplification pour les PME) est fondée sur la durée d'usage.

**Traitement des amortissements des biens décomposables**

L'entité n'est pas concernée aucune immobilisation décomposable n'a été identifiée.

**Traitement des composants de 2nd catégorie, dépenses pluri-annuelles de gros entretien ou grande révision**

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

**Traitement des amortissements pour dépréciation**

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire.

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

|                               | Durée d'utilisation<br>(en années) | Fourchette des<br>durées |
|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Installations et aménagements | 10,00                              |                          |
| Matériels de bureau           |                                    | 4 et 5                   |
| Mobiliers de bureau           |                                    | 5 et 10                  |

**IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES****Traitement de certains frais accessoires**

Les droits de mutation, honoraires, commissions, frais d'actes liés à l'acquisition d'actifs sont incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles éligibles.

- Le poste des immobilisations financières se détaille comme suit:
  - Participations: 9 770 343 €: valeurs des titres 7 924 998 €, mali de fusion 1 845 345 €
  - Autres titres immobilisés: 9 360 €
  - dépôts, cautionnements versés: 834 €
  - dépôts garantie loyers groupe: 848 573 €

Lorsque la valeur actuelle des titres de participation est considérée comme durablement inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation du montant de la différence est constituée.

La valeur actuelle est déterminée en tenant compte de plusieurs méthodes d'évaluation, qui se basent sur les capitaux propres réévalués, la rentabilité économique ou des comparables.

**Évaluation des titres des sociétés**

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

**Traitement des participations et autres titres**

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

**RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

**STOCKS****Détermination des stocks**

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

**Évaluation des stocks**

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

**Traitement de l'exclusion du coût de la sous-activité et des intérêts dans la valorisation des stocks**

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

**Traitement des charges financières**

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

**CRÉANCES - DETTES**

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

**PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS****Traitement des amortissements**

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

**SUBVENTIONS****Traitement des subventions**

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

**PROVISIONS RÉGLEMENTÉES**

La provision réglementée (amortissements dérogatoires) correspond à l'amortissement, sur 5 ans, des frais d'acquisition des participations financières, inscrits à la rubrique correspondante à l'actif, 43 734 €.  
Le solde au 31.12.2025 s'élève à 43 734 €.

## ETAT DES IMMOBILISATIONS

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

|                                                              | V. brute des<br>immo. début<br>d' exercice | Augmentation<br>suite à rééval. | acquisition       |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                         |                                            |                                 |                   |
| Autres immobilisations incorporelles                         | 485 647,67                                 |                                 | 30 068,52         |
| <b>TOTAL</b>                                                 | <b>485 647,67</b>                          |                                 | <b>30 068,52</b>  |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                           |                                            |                                 |                   |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels | 5 250,12                                   |                                 |                   |
| Installations générales, agencements et aménagements divers  | 139 114,43                                 |                                 |                   |
| Matériel de transport                                        | 59 489,00                                  |                                 | 20 289,87         |
| Matériel de bureau, informatique & mobilier                  | 302 546,09                                 |                                 | 3 062,76          |
| <b>TOTAL</b>                                                 | <b>506 399,64</b>                          |                                 | <b>23 352,63</b>  |
| <b>Immobilisations financières</b>                           |                                            |                                 |                   |
| Autres participations                                        | 9 770 342,72                               |                                 |                   |
| Autres titres immobilisés                                    | 9 360,21                                   |                                 |                   |
| Prêts et autres immobilisations financières                  | 801 944,87                                 |                                 | 47 462,59         |
| <b>TOTAL</b>                                                 | <b>10 581 647,80</b>                       |                                 | <b>47 462,59</b>  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                         | <b>11 573 695,11</b>                       |                                 | <b>100 883,74</b> |

## ETAT DES IMMOBILISATIONS

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

|                                                  | Diminution<br>par virt poste | par cession      | Valeur brute des<br>immobs fin ex. | Réévaluation<br>légal/Valeur<br>d'origine |
|--------------------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>             |                              |                  |                                    |                                           |
| Autres immobilisations incorporelles             |                              | 3 750,00         | 511 966,19                         |                                           |
| <b>TOTAL</b>                                     |                              | <b>3 750,00</b>  | <b>511 966,19</b>                  |                                           |
| <b>Immobilisations corporelles</b>               |                              |                  |                                    |                                           |
| Inst. techniques, matériel et outillages indust. |                              |                  | 5 250,12                           |                                           |
| Inst. générales, agencements et aménag. divers   |                              |                  | 139 114,43                         |                                           |
| Matériel de transport                            |                              |                  | 79 778,87                          |                                           |
| Matériel de bureau, informatique & mobilier      |                              | 6 928,23         | 298 680,62                         |                                           |
| <b>TOTAL</b>                                     |                              | <b>6 928,23</b>  | <b>522 824,04</b>                  |                                           |
| <b>Immobilisations financières</b>               |                              |                  |                                    |                                           |
| Autres participations                            |                              |                  | 9 770 342,72                       |                                           |
| Autres titres immobilisés                        |                              |                  | 9 360,21                           |                                           |
| Prêts et autres immobilisations financières      |                              |                  | 849 407,46                         |                                           |
| <b>TOTAL</b>                                     |                              |                  | <b>10 629 110,39</b>               |                                           |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                             |                              | <b>10 678,23</b> | <b>11 663 900,62</b>               |                                           |

## ETAT DES AMORTISSEMENTS

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

## TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

|                                       | Durée util.,<br>taux d'amort.,<br>fourchette | Mode d'amort. | Amort.<br>cumulés début<br>exercice | Dotation<br>de l'exercice | Diminution<br>de l'exercice | Amort.<br>cumulés fin<br>exercice |
|---------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>  |                                              |               |                                     |                           |                             |                                   |
| Autres immobs incorporelles           |                                              |               | 340 166,93                          | 68 061,93                 |                             | 408 228,86                        |
| <b>TOTAL</b>                          |                                              |               | <b>340 166,93</b>                   | <b>68 061,93</b>          |                             | <b>408 228,86</b>                 |
| <b>Immobilisations corporelles</b>    |                                              |               |                                     |                           |                             |                                   |
| Inst. tech., mat. et out. industriels |                                              |               | 4 311,28                            | 432,10                    |                             | 4 743,38                          |
| Inst. générales, agencs divers        |                                              |               | 77 967,59                           | 14 745,33                 |                             | 92 712,92                         |
| Matériel de transport                 |                                              |               | 16 590,82                           | 13 938,06                 |                             | 30 528,88                         |
| Matériel de bureau, informatique      |                                              |               | 136 432,02                          | 44 749,06                 | 706,56                      | 180 474,52                        |
| <b>TOTAL</b>                          |                                              |               | <b>235 301,71</b>                   | <b>73 864,55</b>          | <b>706,56</b>               | <b>308 459,70</b>                 |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                  |                                              |               | <b>575 468,64</b>                   | <b>141 926,48</b>         | <b>706,56</b>               | <b>716 688,56</b>                 |



**010 - GROUPE CERCLE VERT**  
**ETAT DES CRÉANCES**  
 Du 01/01/2025 au 31/12/2025

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

|                                    | Montant brut        | A 1 an au plus    | A plus d'un an    |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Actif immobilisé</b>            |                     |                   |                   |
| Autres immobilisations financières | 849 407,46          |                   | 849 407,46        |
| <b>Actif circulant</b>             |                     |                   |                   |
| Autres créances clients            | 516 459,75          | 516 459,75        |                   |
| Personnel et comptes rattachés     | 3 500,00            | 3 500,00          |                   |
| Impôts sur les bénéfices           | 55 126,40           | 55 126,40         |                   |
| Taxe sur la valeur ajoutée         | 23 838,32           | 23 838,32         |                   |
| Débiteurs divers                   | 17 000,00           | 17 000,00         |                   |
| Charges constatées d'avance        | 164 753,78          | 164 753,78        |                   |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>1 630 085,71</b> | <b>780 678,25</b> | <b>849 407,46</b> |

**010 - GROUPE CERCLE VERT**  
**ENTREPRISES LIÉES**  
**Du 01/01/2025 au 31/12/2025**

**IDENTITÉ DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE**

SAS GROUPE CERCLE VERT  
RUE DE LA CIMENTERIE  
95260 BEAUMONT SUR OISE

**010 - GROUPE CERCLE VERT**  
**ENTREPRISES LIÉES**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

**ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES ET LES PARTICIPATIONS**

|                                          | Montant des dettes<br>ou créances<br>représentées par<br>des effets de<br>commerce | Montant concernant les entreprises<br>Liées | Avec lesquelles la<br>société a un lien<br>de participation |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Immobilisations financières</b>       |                                                                                    |                                             |                                                             |
| Participations                           |                                                                                    |                                             | 7 924 998,00                                                |
| Autres titres immobilisés                |                                                                                    | 2 500,00                                    |                                                             |
| Autres immobilisations financières       |                                                                                    | 825 882,00                                  |                                                             |
| <b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>         |                                                                                    | <b>828 382,00</b>                           | <b>7 924 998,00</b>                                         |
| Avances et acomptes versés sur commandes |                                                                                    |                                             | 1 834,80                                                    |
| <b>Créances</b>                          |                                                                                    |                                             |                                                             |
| Créances clients et comptes rattachés    |                                                                                    | 5 494,03                                    | 500 425,80                                                  |
| <b>TOTAL DES CRÉANCES</b>                |                                                                                    | <b>5 494,03</b>                             | <b>502 260,60</b>                                           |
| <b>Dettes</b>                            |                                                                                    |                                             |                                                             |
| Emprunts et dettes financières divers    |                                                                                    | 20 244,00                                   | 864 957,33                                                  |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés |                                                                                    | 96 684,76                                   |                                                             |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>                  |                                                                                    | <b>116 928,76</b>                           | <b>864 957,33</b>                                           |
| Chiffre d'affaires                       |                                                                                    | 163 941,33                                  | 11 613 836,40                                               |
| <b>Produits</b>                          |                                                                                    |                                             |                                                             |
| Produits de participation                |                                                                                    |                                             | 13 353 000,00                                               |
| Autres produits financiers               |                                                                                    |                                             | 39 960,03                                                   |
| Autres achats et charges externes        |                                                                                    | 3 616 800,56                                | 7 571,55                                                    |
| Impôts et taxes                          |                                                                                    | 476 927,00                                  | 528,51                                                      |
| Charges de personnel                     |                                                                                    |                                             | 1 442,56                                                    |
| Autres Produits exploitation             |                                                                                    | 2 087,59                                    | 4 134,09                                                    |
| Groupe et associé                        |                                                                                    |                                             | 14 170 056,92                                               |

**COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

**CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE**

|              | Montant           |
|--------------|-------------------|
| Exploitation | 164 753,78        |
| <b>TOTAL</b> | <b>164 753,78</b> |

**PRODUITS À RECEVOIR**

Le montant des produits à recevoir s'élève à 532 011,91 € et se détaille comme suit:

- Clients groupe-factures à établir: 497 551,56 €
- RRR à obtenir/Avoirs non reçus: 17 000 €
- Impôts et taxes: trop versés - CVAE / TVS: 0€
- Intérêts courus à recevoir: 17 460,35€

**010 - GROUPE CERCLE VERT**  
**CAPITAUX PROPRES**

**Du 01/01/2025 au 31/12/2025**

|                                                           | Nombre    | Valeur<br>nominale |
|-----------------------------------------------------------|-----------|--------------------|
| Titres composant le capital social au début de l'exercice | 22 913,00 | 136,00             |
| Titres composant le capital social à la fin de l'exercice | 22 913,00 | 136,00             |

**ETAT DU TABLEAU D'AFFECTATION DU RÉSULTAT**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

|                                             | Montant              |
|---------------------------------------------|----------------------|
| <b>Origines</b>                             |                      |
| Résultat de l'exercice précédent            | 11 485 173,17        |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>11 485 173,17</b> |
| <b>Affectations</b>                         |                      |
| Affectations aux réserves : autres réserves | 8 483 570,17         |
| Dividendes                                  | 3 001 603,00         |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>11 485 173,17</b> |

## TABLEAU VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

## TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

|                         | Montant à l'ouverture de l'exercice | Affectation du résultat de l'exercice antérieur | Distribution de dividendes | Augmentation de capital | Réduction de capital | Résultat de l'exercice | Autres (à préciser) | Montant à la clôture de l'exercice |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|---------------------|------------------------------------|
| Capital                 | 3 116 168,0                         |                                                 |                            |                         |                      |                        |                     | 3 116 168,0                        |
| Réserve légale          | 311 616,80                          |                                                 |                            |                         |                      |                        |                     | 311 616,80                         |
| Autres réserves         | 164 206,51                          | 8 483 570,1                                     |                            |                         |                      |                        |                     | 8 647 776,6                        |
| Résultat de l'exercice  | 11 485 173,                         | -8 483 570,                                     | 3 001 603,0                |                         |                      | 13 111 949,            |                     | 13 111 949,                        |
| Provisions réglementées | 43 734,00                           |                                                 |                            |                         |                      |                        |                     | 43 734,00                          |
| <b>TOTAL</b>            | <b>15 120 898</b>                   |                                                 | <b>3 001 603,</b>          |                         |                      | <b>13 111 949</b>      |                     | <b>25 231 245</b>                  |

**010 - GROUPE CERCLE VERT**  
**ETAT DES PROVISIONS**

**Du 01/01/2025 au 31/12/2025**

|                                       | Montant au début<br>de l'exercice | Augmentation<br>dotation de<br>l'exercice | Diminution<br>reprise de<br>l'exercice | Montant à la fin<br>de l'exercice |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Provisions réglementées</b>        |                                   |                                           |                                        |                                   |
| Amortissements dérogatoires           | 43 734,00                         |                                           |                                        | 43 734,00                         |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>43 734,00</b>                  |                                           |                                        | <b>43 734,00</b>                  |
| <b>Provisions pour dépréciations</b>  |                                   |                                           |                                        |                                   |
| Autres provisions pour dépréciation   | 94 864,92                         | 112 753,00                                | 74 835,20                              | 132 782,72                        |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>94 864,92</b>                  | <b>112 753,00</b>                         | <b>74 835,20</b>                       | <b>132 782,72</b>                 |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                  | <b>138 598,92</b>                 | <b>112 753,00</b>                         | <b>74 835,20</b>                       | <b>176 516,72</b>                 |
| Dont dotations & reprises financières |                                   | 112 753,00                                | 74 835,20                              |                                   |

**ETAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

|                                                       | Montant brut         | A 1 an au plus      | A plus d'1 an et 5<br>ans au plus | A plus de 5 ans      |
|-------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------------|----------------------|
| Emprunts et dettes etbs à plus d'1 an à l'origine (1) | 11 653,08            | 11 653,08           |                                   |                      |
| Emprunts et dettes financières divers (1)(2)          | 885 201,33           | 885 201,33          |                                   |                      |
| Fournisseurs et comptes rattachés                     | 245 171,68           | 245 171,68          |                                   |                      |
| Personnel et comptes rattachés                        | 325 122,99           | 325 122,99          |                                   |                      |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux         | 368 806,24           | 368 806,24          |                                   |                      |
| Taxe sur la valeur ajoutée                            | 184 352,25           | 184 352,25          |                                   |                      |
| Autres impôts et taxes assimilées                     | 75 806,25            | 75 806,25           |                                   |                      |
| Groupes et associés (2)                               | 14 170 056,92        |                     |                                   | 14 170 056,92        |
| Autres dettes                                         | 198,00               | 198,00              |                                   |                      |
| <b>TOTAL</b>                                          | <b>16 266 368,74</b> | <b>2 096 311,82</b> |                                   | <b>14 170 056,92</b> |
| (1) Emprunts remboursés en cours d'exercice           | 113 255,36           |                     |                                   |                      |

**COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

**CHARGES À PAYER**

|                                          | Montant           |
|------------------------------------------|-------------------|
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 47 634,11         |
| Dettes fiscales et sociales              | 514 764,03        |
| Autres dettes                            | 180 056,92        |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>742 455,06</b> |

**ENGAGEMENTS**

**Du 01/01/2025 au 31/12/2025**

**ENGAGEMENTS DONNÉS**

Par un acte signé le 25 novembre 2014, la SAS Groupe Cercle Vert s'est portée caution solidaire de la SAS Cercle Saint Roch, pour un emprunt d'un montant initial de 400 000 € réalisé auprès d'un établissement bancaire. L'en cours d'emprunt s'élève à 0 € au 31 décembre 2025.

# RÉPARTITION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

## RÉPARTITION DU MONTANT GLOBAL DES IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Taux d'imposition : 25,00 %

|                                                               | Montant brut      | Impôt             | Montant net       |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat courant                                              | 13 219 754,71     | 3 304 938,68      | 9 914 816,03      |
| - Produits non imposables                                     | 12 768 621,00     | 3 192 155,25      | 9 576 465,75      |
| + Charges non déductibles                                     | 109 141,29        | 27 285,32         | 81 855,97         |
| <b>= Résultat fiscal courant</b>                              | <b>560 275,00</b> | <b>140 068,75</b> | <b>420 206,25</b> |
| - Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à déduire | 37 494,00         | 9 373,50          | 28 120,50         |
| <b>= Résultat fiscal</b>                                      | <b>522 781,00</b> | <b>130 695,25</b> | <b>392 085,75</b> |
| - Crédits d'impôts                                            |                   | 22 890,00         |                   |
| <b>= Impôt payé</b>                                           |                   | <b>107 805,25</b> |                   |

## ÉLÉMENTS SUSCEPTIBLES D'ÊTRE À L'ORIGINE DES ALLÈGEMENTS ET ACCROISSEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

|                                                                              | Montant N        |                 | Montant N-1 |       |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-------------|-------|
|                                                                              | Base             | Impôt           | Base        | Impôt |
| Décalage entre régime fiscal et traitement comptable des produits et charges | 38 779,00        | 9 694,75        |             |       |
| <b>TOTAL</b>                                                                 | <b>38 779,00</b> | <b>9 694,75</b> |             |       |

**HONORAIRES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

**MONTANT DES HONORAIRES VERSÉS AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES**

|                                                                                         | Montant N        | Montant N-1      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés : | 22 841,00        | 22 272,00        |
| <b>TOTAL</b>                                                                            | <b>22 841,00</b> | <b>22 272,00</b> |

**LES EFFECTIFS**

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

**RÉMUNÉRATIONS DES ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE**

Montant

**EFFECTIFS MOYENS**

|                          | 31/12/2025   | 31/12/2024   |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Ingénieurs et cadres     | 19,83        | 19,83        |
| Agents de maîtrise       | 13,00        | 13,21        |
| Employés et techniciens  | 15,17        | 12,33        |
| <b>PERSONNEL SALARIÉ</b> | <b>48,00</b> | <b>45,37</b> |

## COMMENTAIRE

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

### PARTICIPATION DES SALAIRES:

- La société est adhérente à un accord de participation groupe, pour l'exercice clos au 31/12/25, le montant de la participation des salariés s'élève à 0 €.

### INDEMNITES FIN DE CARRIERE:

L'engagement au titre des indemnités de fin de carrière est la valeur actuelle probable de la dette de l'entreprise à l'égard de chacun des salariés, compte tenu de leur ancienneté à la date d'évaluation.

Cet engagement a été calculé en application de la norme IAS 19 selon la méthode dite des droits proratisés temporis en retenant les hypothèses suivantes:

- âge estimé de la retraite: 64 ans
- départ à l'initiative du salarié
- taux de progression des salaires: 2.5%
- rotation du personnel: calcul d'un taux de turn-over en tenant compte des sorties et entrées de salariés et de l'effectif en début de période, sur les exercices 2023/2024/2025
- taux de charges sociales: 42,33% correspondant au taux réel de 2025.
- taux d'actualisation: 4.00%
- table de mortalité définitive (2019-2021)

Il s'élève à 294 048 €(charges sociales incluses) au 31 décembre 2025 et n'a pas été comptabilisé dans les comptes de l'entreprise.