

LA MONTAGNE
Société Anonyme au capital de 609 796,07 euros
45 Rue du Clos Four - 63100 CLERMONT FERRAND

856 200 159 RCS CLERMONT-FERRAND

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE
DU 10 JUIN 2026**

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

QUATRIEME RESOLUTION

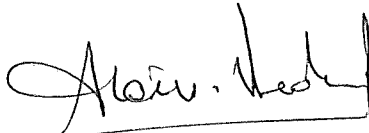
L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration et décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à 1 028 741 € de la manière suivante :

- En totalité au compte « *autres réserves* ».

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale constate qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois exercices précédents.

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 10 juin 2026

***Cette résolution est adoptée à la majorité des voix, 39952..... voix ayant voté pour,
.....0..... voix ayant voté contre,0..... voix s'étant abstenues.***



**Certifié conforme
Le Président du
Conseil d'Administration**

LA MONTAGNE

Société Anonyme au capital de 609 796,07 €

Siège social : 45 rue du Clos Four 63100 CLERMONT-FERRAND

R.C.S : CLERMONT-FERRAND 856 200 159

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31/12/2025

Cabinet WOLFF & ASSOCIES

Siège social : 19 Bd Berthelot, 63 400 CHAMALIERES

Membre de la Compagnie Régionale de **LYON-RIOM**

Cabinet LVA AUDIT

Siège social : 6 rue de Journiat-ZAC de Journiat, 63 122 CEYRAT

Membre de la Compagnie Régionale de **LYON-RIOM**

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société LA MONTAGNE,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Société Anonyme LA MONTAGNE relatifs à l'exercice clos le 31/12/2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/01/2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention :

- sur les points exposés dans les notes « B - FAITS CARACTERISTIQUES », « B – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE » et « D5 – RESULTAT EXCEPTIONNEL » de l'annexe des comptes annuels.

- sur la note « Changement de méthode comptable à l'initiative de la société pour le traitement comptables des subventions d'investissement » du paragraphe « A2 - MODES ET METHODES D'EVALUATION » de l'annexe, qui expose le changement de méthode comptable relatif au traitement comptable des subventions d'investissement.

- et sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans la note « Changement de méthode réglementaire » du paragraphe « A2 - MODES ET METHODES D'EVALUATION » de l'annexe des comptes annuels.

Justification des appréciations

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

Les paragraphes « A2 - MODES ET METHODES D'EVALUATION » et « C4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES » de l'annexe des comptes annuels, décrivent les méthodes mises en œuvre pour l'évaluation des titres de participation et des dépréciations y afférentes.

Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par votre société, décrites dans l'annexe, et mis en œuvre des tests pour vérifier, par sondage, sur la base des éléments disponibles à ce jour, l'application de ces méthodes.

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

Vérifications spécifiques

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

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

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 Conseil d'Administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil d'Administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du Code du commerce.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

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

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à CEYRAT et à CHAMALIERES, le 22 mai 2026

Les Commissaires aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

Grégory WOLFF



SAS LVA AUDIT

Sylvie MINGUET



Désignation de l'entreprise :

85620015900510

SA LA MONTAGNE

45 Rue DU CLOS FOUR

63056 CLERMONT FERRAND CEDEX 2 FR

LVA AUDIT
Commissaires aux comptes

Date de clôture : 31122025

ACTIF			Exercice N			Exercice N-1
			Brut	Amortissements, dépréciations (à déduire)	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)						
Frais d'établissement (II)						
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais de développement				
		Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	8 563 033	5 837 100	2 725 932	84 504
		Fonds commercial	494 321	420 759	73 562	23 093
		Autres immobilisations incorporelles	117 323		117 323	175 254
		Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	330 719		330 719	323 666
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	3 305 907		3 305 907	3 305 907
		Constructions	46 107 166	24 509 549	21 597 616	6 319 317
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	43 616 253	34 317 608	9 298 644	1 492 500
		Autres immobilisations corporelles	11 340 883	9 629 987	1 710 895	1 865 602
		Immobilisations en cours, avances et acomptes	288 550		288 550	12 954 762
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES	Participations	79 011 313	22 013 558	56 997 755	58 347 755
		Créances rattachées à des participations				
		Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
		Autres titres immobilisés	78 756		78 756	78 578
		Prêts	867 011		867 011	740 535
		Autres immobilisations financières	186 371		186 371	223 450
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE (III)			194 307 611	96 728 564	97 579 047	85 934 928
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS	Matières premières et autres approvisionnements	662 770		662 770	495 294
		En cours de production				
		Produits finis				
		Marchandises				
		Avances et acomptes versés sur commandes				730 453
	CRÉANCES (2)	Clients et comptes rattachés	4 236 816	185 593	4 051 222	5 072 329
		Autres créances	39 073 020	3 662 183	35 410 836	35 124 084
		Charges constatées d'avance	1 662 747		1 662 747	1 453 290
		Capital souscrit et appelé, non versé				
	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	Actions propres				
		Autres titres	1 400 368	76 386	1 323 981	5 742 272
		Instruments financiers à terme et jetons de détenus				
		Disponibilités	502 039		502 039	6 061 823
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT (IV)			47 537 761	3 924 164	43 613 597	54 679 548
Frais d'émission des emprunts (V)						
Primes de remboursement des empruntss (VI)						
Ecart de conversion et différences d'évaluation (VII)			49 942		49 942	
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I à VII)			241 895 315	100 652 728	141 242 587	140 614 477
Renvois : (2) Dont à moins d'un an :						

BILAN - PASSIF avant répartition

Désignation de l'entreprise 85620015900510 SA LA MONTAGNE 45 Rue DU CLOS FOUR 63056 CLERMONT FERRAND CEDEX 2 FR			LVA AUDIT Commissaires aux comptes		Date de clôture : 31122025
PASSIF			Exercice N	Exercice N-1	
Capital social ou individuel (Dont versé :609 796.....)			609 796	609 796	
Primes d'émission, de fusion, d'apport					
Ecart de réévaluation					
Ecart d'équivalence					
RESERVES	Réserve légale		60 979	60 979	
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves		11 206 782	9 366 523	
	Report à nouveau		9 939 301	9 147 035	
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		1 028 741	1 840 259	
	Subventions d'investissement		0	892 066	
	Provisions réglementées		13 070 302	14 376 447	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)			35 915 903	36 293 106	
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs		5 000 000	5 000 000	
	Avances conditionnées				
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I bis)			5 000 000	5 000 000	
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques		180 000	1 075 887	
	Provisions pour charges		752 779	4 554 534	
TOTAL DES PROVISIONS (II)			932 779	5 630 421	
DETTES	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		27 400 258	14 965 649	
	Emprunts et dettes financières diverses (2)		41 639 163	44 216 559	
	Instruments financiers à terme				
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		815 497	763 182	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés		13 172 553	13 481 737	
	Dettes fiscales et sociales		8 115 613	8 225 988	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		624 704	4 380 082	
	Autres dettes		524 896	280 672	
	Produits constatés d'avance (4)		7 101 217	7 366 247	
TOTAL DETTES (1) (III)			99 393 904	93 680 118	
Ecart de conversion et différences d'évaluation – passif (IV)				10 831	
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I à V)			141 242 587	140 614 477	
(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)					
(2) Dont emprunts participatifs					

COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)

LVA AUDIT

Commissaires aux comptes

Désignation de l'entreprise :

85620015900510

SA LA MONTAGNE

45 Rue DU CLOS FOUR

63056 CLERMONT FERRAND CEDEX 2 FR

Date de clôture : 31122025

		Exercice N	Exercice N-1	
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises		306 784	275 585
	Production vendue		79 536 924	82 245 704
	Montant net du chiffre d'affaires		79 843 709	82 521 290
	Production stockée			
	Production immobilisée		1 743 567	
	Subventions		4 996 099	3 620 469
	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		1 146 414	29 303
	Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		65 396	23 750
	Autres produits		748 373	967 360
	Total des produits d'exploitation (I)		88 543 561	87 162 174
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises		247 203	252 976
	Variation de stock			
	Achats de matières premières et autres approvisionnements		3 043 110	3 018 642
	Variation de stock		(167 475)	67 167
	Autres achats et charges externes (y compris redevances crédit-bail mobilier/immobilier)		39 006 357	37 798 438
	Impôts, taxes et versements assimilés		1 851 220	1 775 775
	Salaires		28 846 163	28 500 311
	Cotisations sociales		11 740 753	11 598 998
	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DEPRECIATIONS	Sur immobilisations	1 955 307	1 809 478
	Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		46 396	66 907
	Dotations aux provisions		222 357	
	Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		57 931	298
	Autres charges		575 843	241 617
	Total des charges d'exploitation (II)		87 425 170	85 130 612
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		1 118 390	2 031 562	

COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (suite)

Désignation de l'entreprise : 85620015900510 SA LA MONTAGNE 45 Rue DU CLOS FOUR 63056 CLERMONT FERRAND CEDEX 2 FR		LVA AUDIT Commissaires aux comptes	Date de clôture : 31122025
		Exercice N	Exercice N-1
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
	Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (2)	3 877 182	5 934 825
	D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	0	0
	Autres intérêts et produits assimilés	151 672	369 494
	Reprises sur dépréciations et provisions	1 649 420	178 138
	Différences positives de change	4 763	482
	Produits des cessions d'immobilisations financières	218 202	29 150
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et instruments de trésorerie		
	Total des produits financiers (V)	5 901 241	6 512 090
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et provisions	2 552 318	157 734
	Intérêts et charges assimilées (3)	5 019 686	1 938 151
	Différences négatives de change	5 302	770
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	325 832	184 500
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des charges financières (VI)		7 903 140	2 281 155
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)		(2 001 899)	4 230 934
RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)		(883 508)	6 262 497
	Produits exceptionnels (VII)	14 568 342	5 865 385
	Charges exceptionnelles (VIII)	13 308 485	10 958 542
2 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		1 259 856	(5 093 156)
	Participation des salariés aux résultats (IX)	75 087	213 026
	Impôts sur les bénéfices (X)	(727 480)	(883 945)
Total des produits (I + III + V + VII)		109 013 144	99 539 650
Total des charges (II + IV + VI + VIII + IX + X)		107 984 402	97 699 390
BENEFICE OU PERTE		1 028 741	1 840 259
(2) Dont produits concernant les entités liées		3 789 678	
(3) Dont intérêts concernant les entités liées		938 385	

LVA AUDIT

Commissaires aux comptes

LA MONTAGNE

45 rue du Clos Four

63 056 CLERMONT-FERRAND CEDEX 2

Note préliminaire

LVA AUDIT
Commissaires aux comptes

L'annexe des comptes sociaux fait partie intégrante des comptes annuels pour l'exercice 2025.

Ces comptes annuels se caractérisent par les données suivantes :

Chiffre d'affaires	79 843 709
Résultat d'exploitation	1 118 391
Résultat courant	(883 508)
Résultat net annuel	1 028 742

A – PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

A 1 - Présentation des comptes

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments est la méthode des coûts historiques.

A 2 – Modes et Méthodes d'évaluation

Les comptes sont établis suivant les principes généraux prévus par les textes. Ces principes sont les suivants :

- Principe de prudence,
- Continuité de l'exploitation,
- Pérennité des méthodes.

Actifs immobilisés

Les actifs immobilisés sont évalués à leur valeur historique d'acquisition sous déduction des amortissements calculés en fonction de leur durée probable d'utilisation. Les terrains ne sont pas amortis. Ces actifs feraient l'objet d'un amortissement exceptionnel si leur valeur d'utilité ou leur valeur vénale s'avérait durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

Titres de participation

Les participations sont évaluées à leur valeur historique d'acquisition. Elles font l'objet d'une dépréciation partielle ou totale lorsque leurs valeurs d'utilité, calculées notamment par capitalisation des flux prévisionnels de trésorerie attendus de l'exploitation, apparaissent inférieures à la valeur pour laquelle elles sont actuellement inscrites à l'actif du bilan.

Principe de continuité de l'exploitation

Le principe de continuité de l'exploitation a été retenu.

Intégration Fiscale

La société, en tant que société mère, a opté au titre de l'exercice 2018 pour le régime de l'intégration fiscale.

En application de la convention d'intégration fiscale, les filiales versent à la société LA MONTAGNE l'impôt sur les bénéfices calculé comme si elles étaient imposées séparément. Les crédits d'impôt et autres réductions des sociétés filiales sont remboursés par la société mère pour la fraction de leurs montants qui ne trouvent pas à s'imputer sur le montant de leurs impôts. La société LA MONTAGNE comptabilise la charge/produit d'impôt sur les bénéfices résultant de l'intégration fiscale. Le montant du produit de l'intégration fiscale dans les comptes de l'exercice 2025 s'élève à 705 750 €. Le montant des déficits au niveau du groupe intégré s'élève à 636 237 €.

Changement de méthode réglementaire

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

Conformément au règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, l'entreprise applique pour la première fois, au titre du présent exercice, les nouvelles dispositions prévues par ce texte.

Cette première application constitue un changement de méthode comptable lié à un changement de réglementation comptable, appliquée de manière prospective. Ces changements n'ont pas d'impact significatif sur le résultat ni sur les capitaux propres de la société.

Changement de méthode comptable à l'initiative de la société pour le traitement comptables des subventions d'investissement

Changement de méthode comptable à l'initiative de LA MONTAGNE pour le traitement comptable des subventions d'investissement :

Il a été décidé de comptabiliser directement les subventions d'investissement en résultat d'exploitation et de ne plus les étaler selon le rythme des amortissements des immobilisations financées.

Ce changement de méthode a pour objectif de permettre une meilleure correspondance entre les flux financiers liés aux opérations d'investissements (frais engagés et subventions accordées).

A compter de 2025, compte tenu des décisions d'octroi de subventions, les produits sont comptabilisés en résultat d'exploitation au fur et à mesure de l'engagement des dépenses.

L'impact de ce changement de méthode s'élève à 792 266 € sur les capitaux propres et à 1 753 124 € sur le résultat d'exploitation.

Sans ce changement comptable, la quote-part des subventions d'investissement rapportées au résultat d'exploitation aurait été de l'ordre de 50 K€

Informations relatives aux opérations inscrites au bilan et compte de résultat

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

B – FAITS CARACTERISTIQUES

Des mouvements de grève ont été enregistrés en 2025 ; ce qui a fait l'objet de jours de non-parution.

La société a finalisé la construction de son nouveau centre d'impression situés à CEBAZAT (63). Les investissements réalisés au titre dudit projet sont mis en service au 01/11/2025.

Le montant des subventions d'investissements comptabilisées en produits d'exploitation au cours de l'exercice s'élève à 1 753 124 €. Cf : note changement de méthode.

Au titre de l'exercice 2025, la société a comptabilisé une production immobilisée d'un montant total de 1 743 567 €.

Cette production immobilisée correspond aux coûts directement attribuables aux travaux de développement des projets numériques. Elle concerne notamment les frais internes et externes engagés dans le cadre de la conception, du développement et de la mise en production des outils, plateformes et solutions numériques, répondant aux critères d'activation prévus par les normes comptables applicables.

La société a consenti au titre de l'exercice 2025 des aides commerciales pour un montant de 963 073€. Ces aides commerciales sont comptabilisées au résultat d'exploitation.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025, la société a procédé à des abandons de créances pour un montant total de 2 900 000 €.

Ces abandons de créances sont assortis de clauses de retour à meilleure fortune, prévoyant un remboursement futur conditionné à l'amélioration de la situation financière des sociétés bénéficiaires.

Ces abandons de créances, ainsi que les reprises de provisions correspondantes pour un montant de 1 500 000 €, ont été comptabilisés en résultat financier.

La société a constaté au titre de l'exercice une dépréciation des titres de participation pur un montant de 1 350 000 € ainsi qu'une provision sur des avances financières accordées à l'une de ses filiales pour un montant 1 200 000 €.

Ces dépréciations ont été comptabilisées en résultat financier de l'exercice.

Ces dépréciations résultent de l'appréciation des valeurs actuelles des actifs concernés, et fondées sur les éléments financiers et économiques disponibles à la date de clôture.

Les dividendes perçus au cours de l'exercice pour un montant de 2 927 916€ sont comptabilisés au résultat financier de l'exercice.

S'agissant du plan filière (dit plan PRIM pour "plan réseau imprimerie") signé par les partenaires sociaux et homologué par la DREETS en février 2022, les comptes annuels 2025 traduisent l'exécution du plan au résultat exceptionnel pour la partie des indemnités versés au cours de l'exercice. Les derniers départs sont intervenus en janvier 2025.

S'agissant du Plan Départ Volontaire Autonome signé par les partenaires sociaux et homologué par la DREETS le 16/10/2024, les comptes annuels 2025 traduisent l'exécution du plan au résultat exceptionnel pour la partie des indemnités et congés de reclassement versés au cours de l'exercice. Les derniers départs sont intervenus courant 2026.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société va procéder à une augmentation du prix de vente de 0,10 € du journal pour la vente en kiosque à compter du 15/01/2026 et pour les abonnés lors de leur renouvellement à compter du 1/03/2026.

Le groupe a annoncé le 9 avril 2026 la mise en œuvre d'un plan de transformation, ce plan de transformation dans sa phase défensive présente une restructuration au niveau du groupe portant sur la suppression de 152 postes (122 départs effectifs et 30 non-remplacements).

A la date d'arrêté des comptes 2025 par le conseil d'administration, la continuité d'exploitation de la société n'est pas remise en cause.

C – EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN

C 1 – MOUVEMENTS AFFECTANT LES DIFFERENTS POSTES DE L'ACTIF IMMOBILISE

C 1.1 – Immobilisations

Immobilisations		Valeur brute à l'ouverture	Ventilation des augmentations		Ventilation des diminutions			Valeur brute à la clôture
			Virements	Entrées	Virements	Sorties		
			De poste à poste	Acquisitions	De poste à poste	Cessions à des tiers	Mises hors service	
Immobilisations incorporelles	Concessions et droits similaires	6 508 503	945 505	1 756 329			647 304	8 563 033
	Droit au bail	175 254					57 931	117 323
	Fonds Commercial	443 852		50 469				494 321
	Immobilisations incorporelles en cours	323 667		838 975	831 922			330 720
	Total	7 451 276	945 505	2 645 773	831 922	-	705 235	9 505 397
Immobilisations corporelles	Terrains	3 305 907						3 305 907
	Constructions	29 476 184	9 379 274					38 855 458
	Installations techniques	638 821	6 585 587	41 456	14 155			7 251 709
	Matériel Industriel	35 386 348	7 916 985	328 626		15 706	-	43 616 253
	Agencets Installations	5 191 188	62 643	21 124	9 085		60 525	5 205 346
	Matériel de transport	193 070						193 070
	Mat Bureau et informatique	4 433 727		477 780		25 704		4 885 803
	Mobilier de bureau	1 036 804	19 860					1 056 664
	Immobilisations corporelles en cours	12 954 763	10 455	11 388 481	24 065 148			288 551
	Total	92 616 813	23 974 804	12 257 466	24 088 388	41 410	60 525	104 658 761
Immobilisations financières	Autres participations	79 011 314						79 011 314
	Autres titres immobilisés	78 578		179				78 757
	Prêts et autres immobilisations financières	963 986		164 397		75 000		1 053 383
	Total	80 053 878	-	164 575	-	75 000	-	80 143 453
Total		180 121 968	24 920 310	15 067 814	24 920 310	116 410	765 760	194 307 612

L'augmentation des immobilisations incorporelles est liée aux acquisitions et à la création de logiciels. La diminution est relative au remplacement du logiciel publicitaire et à la fermeture de l'agence de Riom.

L'augmentation des immobilisations corporelles est principalement liée à la mise en service de notre nouveau centre d'impression à CEBAZAT soit :

- L'acquisition d'installations générales et d'agencements,
- L'acquisition de matériels industriels,
- L'acquisition de matériels de bureau et informatique,

Les immobilisations en cours sont constituées d'investissements pour lesquels la mise en service n'est pas intervenue au titre de 2025.

La variation des actifs financiers est liée essentiellement aux mouvements de titres de participation et aux dépôts de garantie. La société a comptabilisé au cours de l'exercice en prêts son engagement au titre de l'effort de construction de l'année 2025.

LVA AUDIT

Commissaires aux comptes

C 1.2 – Amortissements

Amortissements :

SITUATIONS ET MOUVEMENTS		Durée d'utilisation	Mode d'amort.	Amortissements cumulés au début de l'exercice	Augmentations (sur éléments amortis selon mode linéaire)	Diminutions		Cumulés à la fin de l'exercice
						Eléments cédés	Eléments mis hors service	
RUBRIQUES								
Immobilisations incorporelles	Concessions et droits similaires	1 à 10 ans	Linéaire	6 423 999	60 406		647 304	5 837 101
	Droit au bail						0	0
	Fonds Commercial							0
	Total			6 423 999	60 406	0	647 304	5 837 101
Immobilisations corporelles	Terrains							0
	Constructions	8 à 50 ans	Linéaire	23 534 219	594 729			24 128 948
	Installations techniques	8 à 25 ans	Linéaire	261 468	119 133			380 601
	Matériel industriel	3 à 25 ans	Linéaire	33 893 847	439 467	15 706		34 317 608
	Agencets Installations	3 à 20 ans	Linéaire	5 064 309	30 899		60 525	5 034 684
	Matériel de transport	3 à 10 ans	Linéaire	187 567	676			188 242
	Mat Bureau et informatique	3 à 10 ans	Linéaire	2 716 027	707 428	40 248		3 383 206
	Mobilier de bureau	1 à 10 ans	Linéaire	1 021 284	2 571			1 023 854
	Total			66 678 721	1 894 902	55 954	60 525	68 457 145
Immobilisations financières	Autres participations							
	Autres titres immobilisés							0
	Prêts et autres immo financières							0
	Total			0	0	0	0	0
Total				73 102 720	1 955 308	55 954	707 829	74 294 245

C 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont constituées essentiellement de logiciels informatiques.

C 3 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations). Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations sont exclus de ce coût.

C 4 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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.

La valeur d'inventaire pour les titres de participation et autres titres immobilisés est constituée par la situation nette corrigée le cas échéant des plus-values latentes susceptibles d'exister sur les éléments incorporels, corporels ou financiers.

Évaluation et Variation de la provision pour dépréciation des titres de participation

La méthode décrite dans la première partie de l'annexe vise à comparer la valeur comptable des titres de participation relatifs à chaque filiale par rapport soit à la valeur de marché, soit à la valeur actuelle des flux prévisionnels de trésorerie attendus de l'exploitation.

Les hypothèses ayant servi aux calculs de la valeur des participations détenues au sein du groupe Centre France ont été mises en place en s'appuyant sur les responsables opérationnels, en tenant compte du positionnement commercial des activités sur un marché en pleine mutation et difficilement lisible dans le contexte particulier de la pandémie.

Tout en s'appuyant sur les méthodes usuelles d'appréciation de la juste valeur, elles ont également intégré dans certaines zones cruciales pour la protection du Groupe face à la concurrence, l'importance stratégique de défendre ces territoires historiques.

Cette méthode a conduit à constater une dotation complémentaire d'un montant de 1 350 000 €.

La provision sur titres s'élève au 31 décembre 2025 à un montant de 22 013 558 €.

TABEAU DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations : (+ de 50 % du capital détenu par la société).

	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société		Montant des cautions et avais donnés par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice écoulé	Résultat de l'exercice	Dividendes encaissés/versés au cours de l'exercice
				Brute	Nette	via C/Courant	Via C/Trésor				
Populaire Ctre	73 175	7 774 311	97,79%	1 471 367	1 471 367	(12 917 289)	3 424 922		11 806 599	929 252	1 950 432
Journal Ctre	46 332	6 785 069	96,76%	1 189 393	1 189 393	(6 377 523)	(1 197 634)		8 194 354	46 830	2 671
Berry Républ	76 224	3 312 591	100,00%	60 998	60 998	0	(709 210)		10 466 336	708 431	800 000
CFP	1 449 000	(4 186 776)	100,00%	5 020 801	3 020 801	0	8 625 398		34 535 106	(1 602 897)	0
CFC	3 717 375	1 240 357	100,00%	8 458 551	8 458 551	1 045 407	214 731		936 177	(62 523)	0
Yonne Répub	856 583	4 655 212	100,00%	4 686 797	4 686 797	0	(2 036 892)		14 093 235	(190 127)	0
Echo Comm.	760 000	6 534 746	87,80%	10 896 779	10 896 779	(6 122 531)	(2 118 971)		8 958 384	(90 998)	0
Eveil HL	1 366 600	(5 385 678)	99,50%	6 375 558	0	2 922 399	658 559		4 505 146	(407 163)	0
CFM	392 190	161 356	100,00%	1 799 960	999 960	261 303	(711 784)		1 485 106	73 768	0
CF Hebdo	997 500	(3 515 455)	100,00%	7 457 625	2 499 625	1 473 546	1 761 734		5 513 315	90 166	0
VCF	1 899 972	76 994	97,00%	2 844 029	2 844 029	(1 673 404)	(16 598)		328 037	203 173	145 552

Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations : (de 10% à 50 % du capital détenu par la société).

	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société		Montant des cautions et avais donnés par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice écoulé	Résultat de l'exercice	Dividendes encaissés/versés au cours de l'exercice
				Brute	Nette	via C/Courant	Via C/Trésor				
NRCO	5 316 181	11 611 819	16,01%	10 399 971	10 399 971	0	0		69 269 000	1 007 000	0
SOPAREP	1 555 168	453 847	27,94%	5 856 570	1 351 570	963 345	0		0	(27 902)	0
LA REP	1 334 370	865 069	42,14%	7 998 760	4 648 760	(940 386)	(2 471 746)		10 885 239	(213 073)	0

LVA AUDIT

Commissaires aux comptes

C 5 – DEPRECIATIONS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS		Dépréciations au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Dépréciations à la fin de l'exercice
RUBRIQUES					
	Immobilisations incorporelles	420 759 €			420 759 €
	Immobilisations corporelles				
	Immobilisations financières	20 663 558 €	1 350 000 €		22 013 558 €
	Stock et en-cours				
	Créances	162 159 €	46 397 €	22 962 €	185 594 €
	TOTAL	21 246 476 €	1 396 397 €	22 962 €	22 619 911 €

C 5 – STOCKS

La composition des stocks :

STOCK EN VALEUR BRUTE	31/12/2025	31/12/2024
NATURES		
Papier pour impression journaux	129 842	70 236
Autres consommables de production	280 050	181 033
Pièces détachées pour outils de production	247 993	233 975
Autres postes	4 885	10 050
TOTAL	662 770	495 294

Les stocks sont évalués suivant la méthode du « Coût Unitaire Moyen Pondéré ».

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Aucune dépréciation n'a été constatée au 31/12/2025

C 6 – CREANCES

Les créances sont évaluées à leur valeur faciale. Elles font l'objet d'une dépréciation lorsque celle-ci s'avère nécessaire au regard de leur valeur probable de réalisation à la date d'établissement des comptes.

Ce poste se caractérise notamment par des avances financières consenties en compte courant ou en compte de trésorerie aux sociétés filiales.

ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Créances	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Échéances à moins 1 an	Échéances à plus 1 an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			0
Prêts (1)	867 011		867 011
Autres	186 372	400	185 972
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	4 236 816	4 236 816	0
Fournisseurs	0	0	0
Personnel	77 250	77 250	0
Impôts et taxes	2 601 630	2 601 630	0
Groupe et Associés	35 070 683	17 810 770	17 259 913
Autres	1 323 456	1 323 456	0
Charges constatées d'avance	1 662 747	1 662 747	0
TOTAL	46 025 966	27 713 070	18 312 896
(1) Prêts accordés en cours d'exercice	126 476		
Prêts récupérés en cours d'exercice	0		

Le poste clients est constitué pour l'essentiel des créances dépositaires et des créances sur les régies publicitaires « CENTRE FRANCE PUBLICITE, COM. QUOTIDIENS (366) ».

Le poste « Groupe et Associés » regroupe d'une part les avances financières consenties aux sociétés filiales et, d'autres parts, les avances de trésorerie consentis aux sociétés du Groupe CENTRE FRANCE dans le cadre d'une convention de trésorerie centralisée. La ventilation par nature de ce poste est la suivante :

Avances financières	14 899 733 €
Trésorerie Centralisée	17 730 306 €
Divers	2 440 644 €
TOTAL	35 070 683 €

Par référence à la méthode précédemment décrite, les provisions pour dépréciation s'élèvent à :

Risques sur les comptes avances financières	3 662 184 €
Risques sur les créances douteuses	185 594 €
Risques sur les autres créances	
TOTAL	3 847 778 €

SITUATIONS ET MOUVEMENTS	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la clôture de l'exercice
RUBRIQUES				
Actions	726 313		325 833	400 480
Obligations				
Comptes à termes	5 239 448		4 239 560	999 888
SICAV et FCP				
Intérêts courus				
Disponibilités	6 061 823		5 559 784	502 039
Concours Bancaires Courants	0		2 893 558	(2 893 558)
Disponibilités nettes des CBC	6 061 823		8 453 342	(2 391 519)
TOTAL	12 027 583		13 018 734	(991 151)
	Provisions sur actions et VM			(76 386)
	Total trésorerie et valeurs mobilières à la clôture de l'exercice (nette)			(1 067 537)

TABEAU DU PORTEFEUILLE
Valeur estimative du portefeuille

Exercice Décomposition de la valeur estimative	Montant à l'ouverture de l'exercice			Montant à la clôture de l'exercice		
	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Valeur estimative	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Valeur estimative
Fractions du portefeuille évaluées						
- Actions (au coût de revient)	726 313	502 825	538 342	400 480	324 093	605 229
- Obligations (au coût de revient)						
- SICAV ET FCP (au coût de revient)						
Valeur estimative du portefeuille	726 313	502 825	538 342	400 480	324 093	605 229

C 8 – CAPITAL ET RESERVES

Le capital est constitué de 40 000 Actions de valeur nominale de 15,24 Euros chacune.
Toutes les actions sont de même catégorie.

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	A la clôture de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	40 000			15,245 €
Action amorties				
Actions à dividende prioritaire				
Actions de préférence				
Parts sociales				
Certificats d'investissements				
TOTAL	40 000			

Tableau de variation des Capitaux Propres

	Bilan Ouverture	Augmentatio n capital	Résultat de l'exercice N	Affectation résultat n-1	Dividendes versés	Autres variations	Bilan de Clôture
Capital social	609 796						609 796
Prime d'émission, de fusion, d'apport							
Ecart de réévaluation							
Réserve légale	60 980						60 980
Réserves statutaires							
Réserves réglementées							
Autres réserves	9 366 523			1 840 259			11 206 782
Report à nouveau	9 147 035					792 266	9 939 301
Résultat	1 840 259		1 028 742	(1 840 259)			1 028 742
Capitaux Propres : (hors Prov. Régl & Subv. Invest.)	21 024 593		1 028 742			792 266	22 845 601
Subventions d'investissement	892 066					(892 066)	
Provisions réglementées	14 376 447					(1 306 144)	13 070 303
Total Capitaux Propres	36 293 106		1 028 742			(2 198 210)	35 915 904

Les autres variations correspondent à l'impact du changement de méthode sur les subventions d'investissement.

LVA AUDIT

Commissaires aux comptes

C 9 – Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan comprennent les provisions pour investissement, les provisions pour acquisition d'éléments d'actif article 39 bis, et les amortissements dérogatoires correspondant à la différence entre les amortissements fiscaux et les amortissements pour dépréciation calculés suivant le mode linéaire.

La ventilation de ce poste est la suivante :

SITUATIONS ET MOUVEMENTS	Provisions au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Reprise de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
RUBRIQUES				
Prov pour investissements				
Prov pour acquisition 39 bis	9 871 099		9 393 450	477 649
Amortissements dérogatoires	4 505 348	9 393 450	1 306 144	12 592 654
TOTAL	14 376 447	9 393 450	10 699 594	13 070 303

Les dotations ou reprises sur provisions réglementées sont inscrite en charges ou produits exceptionnels.

C 10 – Subventions d'investissement

La société a opté pour l'établissement de ses comptes 2025 à un changement de méthode comptable au titre des subventions d'investissements.

Les subventions d'investissements ont été considérées comme acquises pour leur totalité. Cf : paragraphe sur le changement de méthode.

C 11 – Autres Fonds propres

Ils sont constitués par des Titres Subordonnés à Durée Indéterminée ou « TSDI » souscrits par la FONDATION ALEXANDRE VARENNE pour un montant de 5 000 000 euros.

C 12 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Elles sont constituées en regard des risques et charges encourus par la Société à la clôture de l'exercice social. Leurs constitutions relèvent d'une observation individuelle des éléments ou événements connus à la date d'établissement des comptes annuels, de nature à altérer dans l'avenir le patrimoine de la Société.

LVA AUDIT

Commissaires aux comptes

Tableau des flux sur provisions

SITUATIONS ET MOUVEMENTS	Provisions au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Reprise de l'exercice utilisées	Diminutions : Reprise de l'exercice non utilisées	Provisions à la fin de l'exercice
RUBRIQUES					
Prov pour litiges	1 041 945	65 866	927 811		180 000
Prov Médaille du travail	161 700	156 491	161 700		156 491
Prov PRIM + PDVA	4 392 834	72 202	3 868 748		596 288
Risque Divers	33 942		33 942		
TOTAL	5 630 421	294 559	4 992 201		932 779

C 13 – DETTES

Dettes	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Échéances à moins 1 an	Échéances à plus 1 an	Échéances à plus 5 ans
Emprunts (2) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	2 893 558	2 893 558		
- à plus de 1 ans à l'origine (1)	24 506 700	2 487 390	10 958 010	11 061 300
Emprunts et dettes financières divers				
Groupe et associés	41 639 163	12 106 250	29 532 914	
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	13 172 554	13 172 554		
Personnel et comptes rattachés	3 703 222	3 703 222		
Dettes fiscales et sociales	4 412 392	4 412 392		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	624 705	624 705		
Autres dettes	524 896	524 896		
Produits constatés d'avance "dont abonnés à servir"	7 101 217	7 101 217		
TOTAL	98 578 407	47 026 183	40 490 924	11 061 300
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	11 425 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 883 950			

Précisions sur les dettes

Dettes garanties par des sûretés réelles		
	Montant à la clôture de l'exercice	Montant garanti
Emprunts bancaires	24 506 700	22 163 202

Le poste « Emprunts auprès des établissements de crédit » se ventile de la façon suivante :

Emprunts auprès des établissements de crédit			Mtt Brut	Montant au bilan	Échéances à moins 1 an	Échéances	
n°	Banque(s)	Année				à plus 1 an et à moins de 5	à plus de 5 ans
164500	CEAL	2025	500 000	500 000	161 748	338 252	
164510	CACF	2025	500 000	500 000	161 924	338 076	
164520	BPI	2025	750 000	750 000	150 000	600 000	
164610	CEAL	2023	1 000 000	1 000 000		1 000 000	
164620	CACF	2023	1 000 000	1 000 000		1 000 000	
164630	ARKEA	2023	500 000	174 612	174 612		
165640	CEAL	2023	4 200 000	4 200 000	0	962 520	3 237 480
165650	CACF	2023	3 500 000	3 408 751	189 629	863 044	2 356 077
165660	BNP	2023	1 725 000	1 672 106	93 295	425 693	1 153 119
165670	SG	2023	1 150 000	1 110 749	61 693	281 780	767 276
165680	ARKEA	2023	2 800 000	2 756 584	119 263	675 366	1 961 956
165690	BPI	2023	2 500 000	2 222 222	277 778	1 111 111	833 333
164700	ARKEA	2024	900 000	720 603	120 103	538 590	61 910
164710	BNP	2024	675 000	639 812	86 842	383 635	169 334
164720	CACF	2024	1 125 000	993 934	160 660	717 720	115 554
164730	CEAL	2024	1 350 000	1 294 590	171 125	763 885	359 580
164740	SG	2024	450 000	393 851	63 815	284 356	45 680
164750	CEAL	2024	400 000	303 172	132 354	170 817	
164760	BNP	2024	300 000	202 754	99 877	102 877	
164770	CACF	2024	300 000	202 836	99 973	102 863	
164780	ARKEA	2025	500 000	460 124	162 700	297 424	
TOTAL			26 125 000	24 506 700	2 487 390	10 958 010	11 061 300

Lignes de crédit

Le Groupe bénéficie de lignes de crédit d'un montant total de 4,450 Millions € réparties de la manière suivants :

Organismes bancaires	2025	2024
BNP	500	500
CAISSE EPARGNE AUVERGNE	1 500	1 500
SOCIETE GENERALE	450	450
CREDIT AGRICOLE CENTRE FRANCE	1 500	1 500
ARKEA	500	668
	4 450	4 618

Les dettes fournisseurs regroupent les factures reçues et non encore réglées à la date de clôture de l'exercice, ainsi que les charges de même nature non encore facturées mais se rapportant à l'exploitation annuelle.

La dette sur Groupe et Associés est constituée à hauteur de 11 284 993 € par les opérations de trésorerie groupe et par les avances financières consenties des sociétés filiales pour un montant de 28 124 843 €.

Les produits constatés d'avance correspondent à « la dette des abonnés à servir ». Cette dette est calculée à l'aide de notre logiciel de gestion des abonnés « ZUORA ».

LVA AUDIT

Commissaires aux comptes

C – 14 DETAIL DES CHARGES A PAYER AU TITRE DE L'EXERCICE

Charges à payer	Montant
Dettes	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	3 965 519 €
Dettes fiscales et sociales	5 185 461 €
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	275 179 €
Groupe et Associés	143 854 €
Autres dettes	366 288 €
TOTAL	9 936 300 €

C – 15 INFORMATION EN MATIERE DE CREDIT BAIL ET ASSIMILE

Néant

C – 16 CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

RUBRIQUES	Charges	Produits
Divers	1 662 747 €	
Dettes abonnés à servir		7 101 217 €
TOTAL	1 662 747 €	7 101 217 €

La dette « abonnés » inscrite dans nos comptes est issue du logiciel « ZUORA » qui gère les abonnés pour l'ensemble des sociétés.

D – NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

L'organisation mise en place au sein du groupe induit une centralisation des charges communes, suivie d'une répartition selon des méthodes prédéfinies. Cette approche centralisée est traduite dans les comptes annuels au niveau des produits et des charges externes de l'exercice.

D 1 – CHIFFRE D'AFFAIRES

Ventilation par secteur d'activité

Décomposition du chiffre d'affaires de la société :

RUBRIQUES Donées en K€	2025	2024
Vente de contenus (abonnés, kiosque, directes et numériques)	48 240	49 731
Publicité	9 887	10 191
Prestations industrielles	2 150	2 776
Produits de négoce	351	358
Prestations groupe	18 755	18 976
Autres produits et annexes	460	489
TOTAL CA	79 844	82 521

D 2 – CHARGES et PRODUITS CALCULES

Pour l'exercice, ils se présentent de la façon suivante :

RUBRIQUES	Charges	Produits	Résultat
Prov pour dépréciation des créances	46 397	22 962	Exploitation
Amortissements des immobilisations	1 955 308		Exploitation
Prov pour risques et charges	222 367	1 123 453	Exploitation
Prov pour dépréciation des VMP	2 318	149 420	Financier
Prov pour dépréciation avance C/C	1 200 000	1 500 000	Financier
Prov pour dépréciation des titres	1 350 000		Financier
Prov réglementées dont 39bis	9 393 450	10 699 594	Exceptionnel
Prov pour risques et charges	72 202	3 868 748	Exceptionnel
TOTAL	14 242 042	17 364 177	

D 3 – CHARGES D'EXPLOITATION

Le montant des charges d'exploitation pour l'exercice est de euros 87 425 170 euros contre 85 130 612 euros sur l'exercice précédent, soit une variation de 2 294 558 euros.

Elles se décomposent de la façon suivante :

RUBRIQUES	2025	2024
Achats	3 122 839	3 338 787
Charges Externes	39 006 358	37 798 439
Frais de personnel	40 586 918	40 099 310
Impôts et taxes	1 851 220	1 775 775
Autres charges de gestion	633 774	241 916
Amortissements et provisions	2 224 062	1 876 385
TOTAL	87 425 170	85 130 612
Variation N/N-1	2 294 558	

Les achats

Les achats sont constitués essentiellement des consommations de production (papier, encres, plaques, pièces détachées pour les machines-outils...).

Les charges externes

Les postes les plus significatifs inclus dans les charges externes sont :

- Les commissions dépositaires,
- les sous-traitances rédactionnelles (AFP, prestation dimanche des titres de presse du Groupe),
- Les honoraires des correspondants de presse,
- Les transports de journaux (Poste, portage et transporteurs)
- Les coûts de promotion du titre LA MONTAGNE

Les frais de personnel

Évolution des frais de personnel

RUBRIQUES	2025	2024
Salaires et traitement	28 846 164	28 500 312
Charges sociales	11 740 754	11 598 999
TOTAL	40 586 918	40 099 311
Variation N/N-1	487 607	

LVA AUDIT

Commissaires aux comptes

Effectif moyen de la société La Montagne en équivalent temps complet (source DRH)

RUBRIQUES	2025	2024
Ouvriers	15,26	12,65
Employés, technicien, agents de maitrise	226,50	242,63
Cadres et ingénieurs	301,31	301,85
TOTAL	543,07	557,13
	-14,06	

D 4 – RESULTAT FINANCIER

Il est constitué de la différence entre les produits relatifs au placement ponctuel des disponibilités de la société, à la rémunération des avances financières ainsi que des dividendes perçus de la société, aux charges financières liées au financement des investissements, à la rémunération des avances financières dont bénéficie la société et à la rémunération des comptes courants d'associés.

Taux de rémunération	2025	2024
Compte Courant	4,55%	5,75%
Compte trésorerie		
- Rémunération (débitur)	3,18%	4,57%
- Emprunteur (créditeur)	2,23%	3,62%

Le résultat financier se décompose de la manière suivante :

RUBRIQUES	Charges	Produits
Intérêts Comptes Courants et pivots	956 818	949 267
Produits de participations		2 927 916
Cession de VMP	325 833	218 202
Intérêts des emprunts	1 156 251	
Divers	2 911 921	156 436
Provisions financières sur actions et OPCVM	2 318	149 420
Provisions sur autres immobilisations financières	2 550 000	1 500 000
TOTAL	7 903 141	5 901 241
RESULTAT		(2 001 900)

D 5 – RESULTAT EXCEPTIONNEL

LVA AUDIT
Commissaires aux comptes

Le résultat exceptionnel se décompose de la manière suivante :

RUBRIQUES	Charges	Produits
Amortissement 39 bis :		
Utilisation	9 393 450	9 393 450
Création		
Reprise		1 306 144
Subventions rapportées au résultat		
Plan Filière PRIM	31 752	50 000
Plan Départ Volontaire Autonome	3 883 283	3 818 748
TOTAL	13 308 485	14 568 342
RESULTAT	1 259 857	

Le résultat exceptionnel de l'exercice est principalement impacté par la survenance d'événements majeurs, inhabituels et non récurrents, sans lien direct avec l'exploitation courante de la Société ou uniquement par des mesures dérogatoires fiscales.

Ces événements correspondent à la mise en œuvre des différents plans de restructurations (PRIM et PDVA) menés au cours de l'année 2021 (PRIM) et 2024 (PDVA).

Dans le cadre desdits événements, les charges et les produits avaient déjà été comptabilisés lors des exercices antérieurs au résultat exceptionnel, et cela notamment au titre des provisions (dotations et reprises) et des différentes indemnités versées.

À ce titre, il est précisé que :

- Un montant de 18 023 380 € cumulé de charges avait été enregistré et des produits à hauteur de 7 631 288 € au titre des exercices antérieurs,
- Le résultat exceptionnel de l'exercice ne comprend que l'impact net complémentaire constaté sur l'exercice 2025, après prise en compte des montants déjà enregistrés précédemment.

LVA AUDIT

Commissaires aux comptes

D 6 – PARTICIPATION DES SALARIES et INTERESSEMENT

Application de l'accord de participation des salariés aux résultats des activités du Groupe Centre France signé courant 2024, conclu pour une durée déterminée de 4 ans, soit pour les exercices 2024 à 2027 inclus.

RUBRIQUES	2025	2024
Accord participation	62 573 €	177 522 €
Forfait Social	12 514 €	35 504 €
TOTAL	75 087 €	213 026 €

RUBRIQUES	2025	2024
Accord d'interressement	N/A	78 970 €
Forfait Social	N/A	15 794 €
TOTAL		94 764 €

D 7 – IMPOTS SUR LES BENEFICES

L'impôt annuel sur les bénéfices a été calculé en application des taux d'imposition actuellement en vigueur.
Le montant de l'impôt sur les bénéfices net des crédits d'impôts est un produit 21 730 €.

Crédits d'Impôts	
	Montant
Crédit d'impôt recherche	
Crédit d'impôts mécénat	12 077
Crédit d'impôts Famille	9 653
Autres crédits d'impôts	
Total	21 730

Le montant du produit de l'intégration fiscale dans les comptes de l'exercice 2025 s'élève à 705 750 €.

LVA AUDIT

Commissaires aux comptes

D 8 – TABLEAU DE FINANCEMENT

En euros	2025	2024
Bénéfice net annuel	1 028 742	1 840 259
Amortissement des actifs immobilisés	1 955 308	1 809 478
Subventions commerciales et abandons aux filiales	963 073	814 147
Distributions dividendes	(2 898 655)	(4 801 939)
Dépréciation des actifs immobilisés financiers	1 350 000	25 000
(Profit) sur cession d'Immobilisation	(7 465)	299
(Reprise) en résultat des Subventions d'investissement	0	(29 302)
Provisions (ou reprise des provisions) réglementées	(1 306 144)	(1 065 456)
Provisions (ou reprise des provisions) risques et charges	(4 697 642)	2 863 751
Abandon de créance et provisions sur créance filiales	4 100 000	
Marge Brute d'Autofinancement	487 216	1 456 237
(Augmentation) diminution des valeurs d'exploitation	(167 476)	67 168
(Augmentation) diminution des comptes Clients	1 021 107	(122 561)
(Augmentation) diminution autres créances	(109 199)	(82 259)
Augmentation (diminution) des comptes Fournisseurs	(1 272 256)	(1 442 543)
Augmentation (diminution) des autres dettes et CT	(89 697)	(400 423)
Variation des actifs et dettes liés à l'activité	(617 521)	(1 980 618)
Produits liés à la cession d'Actifs immobilisés	65 396	
(Investissements) de la Période	(14 917 784)	(10 484 236)
Subvention d'investissement		
(Acquisition) de Titres de Participation		(2 100)
Remboursement de Dépôts & Cautionnement (ou actifs associés)	(89 575)	84 821
(Augmentation) diminution des créances liées aux cessions d'immob.		
Augmentation (diminution) des dettes liées aux acquisitions d'immob.	(3 755 378)	3 832 467
Flux Financiers liés aux Investissements	(18 697 341)	(6 569 048)
Dividendes versés aux Actionnaires		
Avances consenties ou reçues en comptes courants	(3 485 239)	(1 712 837)
Emission TSDI		
Subventions obtenues au cours de la période	(99 800)	367 478
Emprunts souscrits au cours de la période	11 425 000	7 700 000
Emprunts bancaires (remboursés) au cours de la période	(1 883 949)	(1 815 887)
Flux des Opérations financières	5 956 012	4 538 754
Variation annuelle de la Trésorerie	(12 871 634)	(2 554 675)
Trésorerie (au début de l'exercice)	11 804 096	14 358 769
Trésorerie (à la clôture de l'exercice)	(1 067 537)	11 804 096

E – AUTRES INFORMATIONS**LVA AUDIT**
Commissaires aux comptes**E 1 – COMPTES CONSOLIDES**

En sa qualité de société mère LA MONTAGNE établit des comptes consolidés.

E 2 – INFORMATIONS SUR LES ASPECTS ENVIRONNEMENTAUX

Les données économiques et financières en matière d'information environnementale sont communiquées dans le rapport de gestion annuel 2025.

E 3 – IMPOTS DIFFERES

Montant des dettes et créances d'impôts différés provenant des décalages dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable de produits ou de charges.

RUBRIQUES	Actif		Passif		Solde Impôts différé
	Montant	Impôt	Montant	Impôt	
ORGANIC	99 194 €	24 799 €			24 799 €
Participation	75 087 €	18 772 €			18 772 €
Provision 39 bis			13 070 303 €	3 267 576 €	-3 267 576 €
TOTAL	174 281 €	43 570 €	13 070 303 €	3 267 576 €	-3 224 005 €

Les impôts différés ont été calculés avec un taux de 25 %.

E 4 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

A - Les engagements donnés par la société LA MONTAGNE à différents organismes bancaires ou financiers sont les suivants :

Informations au titre des opérations non inscrites au bilan				
Nature de l'opération		Montant des risques et avantages attendus des l'opération	Garanties données	Autres informations
164520 BPI	Emprunt	750 000	Montant sequestré	37 500 €
164610 CACF	Emprunt	1 000 000	Nantissement	
164620 CE	Emprunt	1 000 000	Nantissement	
164640 CE	Emprunt	4 200 000	Hypothèque conventionnelle	
164650 CACF	Emprunt	3 408 751	Hypothèque conventionnelle	
164660 BNP	Emprunt	1 672 106	Hypothèque conventionnelle	
164670 SG	Emprunt	1 110 749	Hypothèque conventionnelle	
164680 ARKEA	Emprunt	2 756 584	Hypothèque conventionnelle	
164690 BPI	Emprunt	2 222 222	Montant sequestré	125 000 €
164700 ARKEA	Emprunt	720 603	Nantissement	
164710 BNP	Emprunt	639 812	Nantissement	
164720 CACF	Emprunt	993 934	Nantissement	
164730 CEAL	Emprunt	1 294 590	Nantissement	
164740 SG	Emprunt	393 851	Nantissement	
Total		22 163 202		

La société a donné une caution à hauteur de 500 000 € à l'ETAT (ministère de l'Intérieur), en garantie de la cession des locaux de sa filiale L'EVEIL DE LA HAUTE-LOIRE situés au 9 bis place Michelet au PUY EN VELAY (43 000).

En 2019, la société a procédé à la mise en place d'un contrat de FIDUCIE-GESTION au titre du rachat des titres d'un ancien actionnaire. Les titres en FIDUCIE sont comptabilisés au 31 décembre 2025 en immobilisations financières pour leur valeur d'acquisition.

LVA AUDIT
Commissaires aux comptes

B – Les engagements reçus par la société LA MONTAGNE dans le cadre des opérations réalisées avec ses filiales et sociétés liées sont les suivants :

Filiales	Année	Nature	Montants
CFC	2002	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	440 000 €
	2003		650 000 €
	2007		1 697 222 €
	2010		957 000 €
CF HEBDO	2022	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	1 800 000 €
	2025		1 200 000 €
CF MAGAZINES	2022	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	500 000 €
CFP	2018	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	1 800 000 €
	2022		1 000 000 €
CF PORTAGE	2022	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	1 250 000 €
ESJ PRO	2025	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	200 000 €
SOPAREP	2013	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	1 000 000 €
YONNE REPUBLICAINE	2009	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	1 946 033 €
HMCF	2025	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	1 500 000 €
TOTAL			15 940 255 €

C - Les engagements de LA MONTAGNE en matière de pensions de retraite, complément de retraite et d'indemnités assimilées sont les suivantes :

Suivant article L123-13 (al.3) du Code de Commerce et art. 531-2/9 du PCG.

Les variables sont les suivantes :

Taux d'actualisation	3,85%
Rotation des effectifs	Lente, moyenne ou forte en fonction des catégories
Age de départ à la retraite	64 ans

La méthode retenue consiste à retenir pour l'évaluation des droits, l'ensemble de la période d'emploi du salarié soit à compter de sa date d'embauche jusqu'à sa date de départ en retraite.

LVA AUDIT

Commissaires aux comptes

Le montant de l'engagement des indemnités de départ à la clôture de l'exercice est le suivant :

RUBRIQUES	2025	2024
Engagement Brut	2 325 555 €	2 250 513 €
Charges Sociales et fiscales	976 733 €	945 215 €
TOTAL	3 302 288 €	3 195 728 €
En cours		
Taux rémunération		

E - L'activité de régie publicitaire entre la société CENTRE FRANCE PUBLICITE et LA MONTAGNE, est régie par un contrat de régie entre les deux parties.

E 5 – REMUNERATION DES ORGANES DE DIRECTION

Le montant des rémunérations allouées au titre des mandats est de 662 951 euros.

E 6 – TRANSCATIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au cours de l'exercice, la société n'a réalisé aucune transaction avec des parties liées, au sens de la réglementation comptable applicable, qui n'aurait pas été conclue à des conditions normales de marché.

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

Désignation de l'entreprise : SA LA MONTAGNE		Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* 12						
Adresse de l'entreprise 45 Rue DU CLOS FOUR 63056 CLERMONT FERRAND CEDEX 2		Durée de l'exercice précédent* 12						
Numéro SIRET* 8 5 6 2 0 0 1 5 9 0 0 5 1 0		Néant ☐ *						
		Exercice N clos le, 31122025	N-1 31122024					
		Brut 1	Amortissements, provisions 2					
		Net 3	Net 4					
Capital souscrit non appelé (I)		AA						
ACTIF IMMOBILISÉ*	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB	AC				
		Frais de développement *	CX	CQ				
		Concessions, brevets et droits similaires	AF	AG	8 563 033	5 837 100	2 725 932	84 504
		Fonds commercial (1)	AH	AI	611 644	420 759	190 885	198 347
		Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK				323 666
		Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	AL	AM	330 719		330 719	
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	AO	3 305 907		3 305 907	3 305 907
		Constructions	AP	AQ	46 107 166	24 509 549	21 597 616	6 319 317
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	AS	43 616 253	34 317 608	9 298 644	1 492 500
		Autres immobilisations corporelles	AT	AU	11 340 883	9 629 987	1 710 895	1 865 602
		Immobilisations en cours, avances et acomptes	AV	AW	288 550		288 550	12 954 762
		Participations	CS	CT	79 011 313	22 013 558	56 997 755	58 347 755
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	CU	CV	0		0	0
		Créances rattachées à des participations	BB	BC				
		Autres titres immobilisés	BD	BE	78 756		78 756	78 578
		Prêts	BF	BG	867 011		867 011	740 535
		Autres immobilisations financières*	BH	BI	186 371		186 371	223 450
		TOTAL (II)	BJ	BK	194 307 611	96 728 564	97 579 047	85 934 928
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL	BM	662 770		662 770	495 294
		En cours de production de biens	BN	BO				
		En cours de production de services	BP	BQ				
		Produits intermédiaires et finis	BR	BS				
		Marchandises	BT	BU				
	CRÉANCES	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	BW				730 453
		Clients et comptes rattachés (3)*	BX	BY	4 236 816	185 593	4 051 222	5 072 329
		Autres créances (3)	BZ	CA	39 073 020	3 662 183	35 410 836	35 124 084
	DIVERS	Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC				
		Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD	CE	1 400 368	76 386	1 323 981	5 742 272
		Disponibilités	CF	CG	502 039		502 039	6 061 823
	Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3)*	CH	CI	1 662 747		1 662 747	1 453 290
TOTAL (III)		CJ	CK	47 537 761	3 924 164	43 613 597	54 679 548	
Frais d'émission d'emprunt (IV)		CW						
Primes de remboursement des emprunts (V)		CM						
Ecarts de conversion actif et différences d'évaluation* (VI)		CN		49 942		49 942		
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)		CO	IA	241 895 315	100 652 728	141 242 587	140 614 477	
Renvois : (1) Dont droit au bail :		(2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :		(3) Part à plus d'un an		CR		
Clause de réserve de propriété :*		Immobilisations :		Stocks :		Créances :		

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

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

Désignation de l'entreprise <u>SA LA MONTAGNE</u>				Néant ☐ *		
				Exercice N		
				Exercice N - 1		
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 609 796)			DA	609 796	609 796
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			DB		
	Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence ☐ EK)			DC		
	Réserve légale (3)			DD	60 979	60 979
	Réserves statutaires ou contractuelles			DE		
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours ☐ BI)			DF		
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* ☐ EJ)			DG	11 206 782	9 366 523
	Report à nouveau			DH	9 939 301	9 147 035
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			DI	1 028 741	1 840 259
	Subventions d'investissement			DJ	0	892 066
	Provisions réglementées *			DK	13 070 302	14 376 447
	TOTAL (I)			DL	35 915 903	36 293 106
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs			DM	5 000 000	5 000 000
	Avances conditionnées			DN		
	TOTAL (II)			DO	5 000 000	5 000 000
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques			DP	180 000	1 075 887
	Provisions pour charges			DQ	752 779	4 554 534
	TOTAL (III)			DR	932 779	5 630 421
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles			DS		
	Autres emprunts obligataires			DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)			DU	27 400 258	14 965 649
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs ☐ EI)			DV	41 639 163	44 216 559
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			DW	815 497	763 182
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés			DX	13 172 553	13 481 737
	Dettes fiscales et sociales			DY	8 115 613	8 225 988
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			DZ	624 704	4 380 082
	Instrument financier à terme			DI		
	Autres dettes			EA	524 896	280 672
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)			EB	7 101 217	7 366 247
TOTAL (IV)			EC	99 393 904	93 680 118	
Ecart de conversion passif et différences d'évaluation* (V)			ED		10 831	
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)			EE	141 242 587	140 614 477	
RENVIS	(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital			IB	
	(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	47 026 183
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP			EH	2 893 558	0

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

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

Désignation de l'entreprise : SA LA MONTAGNE								Néant ☐ *	
		Exercice N						Exercice (N – 1)	
		France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total			
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA	306 784	FB	0	FC	306 784	275 585	
	Production vendue biens * services *	FD	50 494 938	FE		FF	50 494 938	52 646 237	
		FG	29 041 985	FH		FI	29 041 985	29 599 467	
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	79 843 709	FK	0	FL	79 843 709	82 521 290	
	Production stockée*					FM			
	Production immobilisée*					FN	1 743 567		
	Subventions d'exploitation					FO	4 996 099	3 620 469	
	Reprises sur amortissements et provisions* (9)					FP	1 146 414	29 303	
	Produits de cessions d'immobilisation incorporelles et corporelles					FI	65 396	0	
	Autres produits (1) (11)					FQ	748 373	991 111	
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	88 543 561	87 162 174
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	247 203	252 976	
	Variation de stock (marchandises)*					FT			
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU	3 043 110	3 018 642	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV	(167 475)	67 167	
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW	39 006 357	37 798 438	
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	1 851 220	1 775 775	
	Salaires et traitements*					FY	28 846 163	28 500 311	
	Cotisations sociales (10)					FZ	11 740 753	11 598 998	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immo- bilisations – dotations aux amortissements (14) – dotations aux dépréciations*					GA	1 955 307	1 809 478
		Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GB		
		Pour risques et charges : dotations aux provisions					GC	46 396	66 907
	Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées					GD	222 357		
	Autres charges (12)					G1	57 931	0	
						GE	575 843	241 916	
	Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	87 425 170	85 130 612
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	1 118 390	2 031 562	
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée* (III)					GH			
	Perte supportée ou bénéfice transféré* (IV)					GI			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ	3 877 182	5 934 825	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK			
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	151 672	369 494	
	Reprises sur dépréciations					GM	1 649 420	178 138	
	Différences positives de change					GN	4 763	482	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie					GO	218 202	29 150	
	Produits des cessions d'immobilisations financières					G2		0	
	Total des produits financiers (V)						GP	5 901 241	6 512 090
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ	2 552 318	157 734	
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	5 019 686	1 938 151	
	Différences négatives de change					GS	5 302	770	
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées					G3		0	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT	325 832	184 500	
	Total des charges financières (VI)						GU	7 903 140	2 281 155
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	(2 001 899)	4 230 934	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	(883 508)	6 262 497	

(RENVOIS : voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

Désignation de l'entreprise <u>SA LA MONTAGNE</u>			Néant ☐ *		
			Exercice N	Exercice N - 1	
Produits exceptionnels (7) (VII)			HD	14 568 342	
Charges exceptionnelles (7) (VIII)			HH	13 308 485	
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)			HI	1 259 856	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)			HJ	75 087	
Impôts sur les bénéfices * (X)			HK	(727 480)	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)			HL	109 013 144	
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)			HM	107 984 402	
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)			HN	1 028 741	
RENVOIS	(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO		
	(2)	produits de locations immobilières	HY	28 437	
		produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG		
	(3)	- Crédit-bail mobilier *	HP	20 889	
		- Crédit-bail immobilier	HQ	0	
	(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH		
	(5)	Dont produits concernant les entreprises liées	IJ	3 789 678	
	(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK	928 385	
	(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art.238 bis du C.G.I.)	HX	24 144	
	(6ter)	Dont amortissements des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)	RC		
		Dont amortissements exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)	RD		
	(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2		
		Dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG-CRDS A5			
	(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3		
	(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4		
	(13)	Dont primes et cotisations sociales professionnelles	A8		
		Dont cotisations facultatives Madelin A10	A11		
	(14)	Dont montant de l'amortissement du fonds de comemrce (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) :			Exercice N	
				Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
39BIS CONSOMMATION EXERCICE			9 393 450	9 393 450	
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES				1 306 144	
PLAN DE DEPART VOLONTAIRE AUTONOME			3 915 035	3 868 747	
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :			Exercice N		
			Charges antérieures	Produits antérieurs	

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

LA MONTAGNE

45 rue du Clos Four

63 056 CLERMONT-FERRAND CEDEX 2

Note préliminaire

L'annexe des comptes sociaux fait partie intégrante des comptes annuels pour l'exercice 2025.

Ces comptes annuels se caractérisent par les données suivantes :

Chiffre d'affaires	79 843 709
Résultat d'exploitation	1 118 391
Résultat courant	(883 508)
Résultat net annuel	1 028 742

A – PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES**A 1 - Présentation des comptes**

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments est la méthode des coûts historiques.

A 2 – Modes et Méthodes d'évaluation

Les comptes sont établis suivant les principes généraux prévus par les textes. Ces principes sont les suivants :

- Principe de prudence,
- Continuité de l'exploitation,
- Pérennité des méthodes.

Actifs immobilisés

Les actifs immobilisés sont évalués à leur valeur historique d'acquisition sous déduction des amortissements calculés en fonction de leur durée probable d'utilisation. Les terrains ne sont pas amortis. Ces actifs feraient l'objet d'un amortissement exceptionnel si leur valeur d'utilité ou leur valeur vénale s'avérait durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

Titres de participation

Les participations sont évaluées à leur valeur historique d'acquisition. Elles font l'objet d'une dépréciation partielle ou totale lorsque leurs valeurs d'utilité, calculées notamment par capitalisation des flux prévisionnels de trésorerie attendus de l'exploitation, apparaissent inférieures à la valeur pour laquelle elles sont actuellement inscrites à l'actif du bilan.

Principe de continuité de l'exploitation

Le principe de continuité de l'exploitation a été retenu.

Intégration Fiscale

La société, en tant que société mère, a opté au titre de l'exercice 2018 pour le régime de l'intégration fiscale.

En application de la convention d'intégration fiscale, les filiales versent à la société LA MONTAGNE l'impôt sur les bénéfices calculé comme si elles étaient imposées séparément. Les crédits d'impôt et autres réductions des sociétés filiales sont remboursés par la société mère pour la fraction de leurs montants qui ne trouvent pas à s'imputer sur le montant de leurs impôts. La société LA MONTAGNE comptabilise la charge/produit d'impôt sur les bénéfices résultant de l'intégration fiscale. Le montant du produit de l'intégration fiscale dans les comptes de l'exercice 2025 s'élève à 705 750 €. Le montant des déficits au niveau du groupe intégré s'élève à 636 237 €.

Changement de méthode réglementaire

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

Conformément au règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, l'entreprise applique pour la première fois, au titre du présent exercice, les nouvelles dispositions prévues par ce texte.

Cette première application constitue un changement de méthode comptable lié à un changement de réglementation comptable, appliquée de manière prospective. Ces changements n'ont pas d'impact significatif sur le résultat ni sur les capitaux propres de la société.

Changement de méthode comptable à l'initiative de la société pour le traitement comptables des subventions d'investissement

Changement de méthode comptable à l'initiative de LA MONTAGNE pour le traitement comptable des subventions d'investissement :

Il a été décidé de comptabiliser directement les subventions d'investissement en résultat d'exploitation et de ne plus les étaler selon le rythme des amortissements des immobilisations financées.

Ce changement de méthode a pour objectif de permettre une meilleure correspondance entre les flux financiers liés aux opérations d'investissements (frais engagés et subventions accordées).

A compter de 2025, compte tenu des décisions d'octroi de subventions, les produits sont comptabilisés en résultat d'exploitation au fur et à mesure de l'engagement des dépenses.

L'impact de ce changement de méthode s'élève à 792 266 € sur les capitaux propres et à 1 753 124 € sur le résultat d'exploitation.

Sans ce changement comptable, la quote-part des subventions d'investissement rapportées au résultat d'exploitation aurait été de l'ordre de 50 K€

Informations relatives aux opérations inscrites au bilan et compte de résultat

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

B – FAITS CARACTERISTIQUES

Des mouvements de grève ont été enregistrés en 2025 ; ce qui a fait l'objet de jours de non-parution.

La société a finalisé la construction de son nouveau centre d'impression situés à CEBAZAT (63). Les investissements réalisés au titre dudit projet sont mis en service au 01/11/2025.

Le montant des subventions d'investissements comptabilisées en produits d'exploitation au cours de l'exercice s'élève à 1 753 124 €. Cf : note changement de méthode.

Au titre de l'exercice 2025, la société a comptabilisé une production immobilisée d'un montant total de 1 743 567 €.

Cette production immobilisée correspond aux coûts directement attribuables aux travaux de développement des projets numériques. Elle concerne notamment les frais internes et externes engagés dans le cadre de la conception, du développement et de la mise en production des outils, plateformes et solutions numériques, répondant aux critères d'activation prévus par les normes comptables applicables.

La société a consenti au titre de l'exercice 2025 des aides commerciales pour un montant de 963 073€. Ces aides commerciales sont comptabilisées au résultat d'exploitation.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025, la société a procédé à des abandons de créances pour un montant total de 2 900 000 €.

Ces abandons de créances sont assortis de clauses de retour à meilleure fortune, prévoyant un remboursement futur conditionné à l'amélioration de la situation financière des sociétés bénéficiaires.

Ces abandons de créances, ainsi que les reprises de provisions correspondantes pour un montant de 1 500 000 €, ont été comptabilisés en résultat financier.

La société a constaté au titre de l'exercice une dépréciation des titres de participation pour un montant de 1 350 000 € ainsi qu'une provision sur des avances financières accordées à l'une de ses filiales pour un montant 1 200 000 €.

Ces dépréciations ont été comptabilisées en résultat financier de l'exercice.

Ces dépréciations résultent de l'appréciation des valeurs actuelles des actifs concernés, et fondées sur les éléments financiers et économiques disponibles à la date de clôture.

Les dividendes perçus au cours de l'exercice pour un montant de 2 927 916€ sont comptabilisés au résultat financier de l'exercice.

S'agissant du plan filière (dit plan PRIM pour "plan réseau imprimerie") signé par les partenaires sociaux et homologué par la DREETS en février 2022, les comptes annuels 2025 traduisent l'exécution du plan au résultat exceptionnel pour la partie des indemnités versés au cours de l'exercice. Les derniers départs sont intervenus en janvier 2025.

S'agissant du Plan Départ Volontaire Autonome signé par les partenaires sociaux et homologué par la DREETS le 16/10/2024, les comptes annuels 2025 traduisent l'exécution du plan au résultat exceptionnel pour la partie des indemnités et congés de reclassement versés au cours de l'exercice. Les derniers départs sont intervenus courant 2026.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société va procéder à une augmentation du prix de vente de 0,10 € du journal pour la vente en kiosque à compter du 15/01/2026 et pour les abonnés lors de leur renouvellement à compter du 1/03/2026.

Le groupe a annoncé le 9 avril 2026 la mise en œuvre d'un plan de transformation, ce plan de transformation dans sa phase défensive présente une restructuration au niveau du groupe portant sur la suppression de 152 postes (122 départs effectifs et 30 non-remplacements).

A la date d'arrêté des comptes 2025 par le conseil d'administration, la continuité d'exploitation de la société n'est pas remise en cause.

C – EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN

C 1 – MOUVEMENTS AFFECTANT LES DIFFERENTS POSTES DE L'ACTIF IMMOBILISE

C 1.1 – Immobilisations

Immobilisations		Valeur brute à l'ouverture	Ventilation des augmentations		Ventilation des diminutions			Valeur brute à la clôture
			Virements	Entrées	Virements	Sorties		
			De poste à poste	Acquisitions	De poste à poste	Cessions à des tiers	Mises hors service	
Immobilisations incorporelles	Concessions et droits similaires	6 508 503	945 505	1 756 329			647 304	8 563 033
	Droit au bail	175 254					57 931	117 323
	Fonds Commercial	443 852		50 469				494 321
	Immobilisations incorporelles en cours	323 667		838 975	831 922			330 720
	Total	7 451 276	945 505	2 645 773	831 922	-	705 235	9 505 397
Immobilisations corporelles	Terrains	3 305 907						3 305 907
	Constructions	29 476 184	9 379 274					38 855 458
	Installations techniques	638 821	6 585 587	41 456	14 155			7 251 709
	Matériel industriel	35 386 348	7 916 985	328 626		15 706	-	43 616 253
	Agencés Installations	5 191 188	62 643	21 124	9 085		60 525	5 205 346
	Matériel de transport	193 070						193 070
	Mat Bureau et informatique	4 433 727		477 780		25 704		4 885 803
	Mobilier de bureau	1 036 804	19 860					1 056 664
	Immobilisations corporelles en cours	12 954 763	10 455	11 388 481	24 065 148			288 551
	Total	92 616 813	23 974 804	12 257 466	24 088 388	41 410	60 525	104 658 761
Immobilisations financières	Autres participations	79 011 314						79 011 314
	Autres titres immobilisés	78 578		179				78 757
	Prêts et autres immobilisations financières	963 986		164 397		75 000		1 053 383
	Total	80 053 878	-	164 575	-	75 000	-	80 143 453
Total		180 121 968	24 920 310	15 067 814	24 920 310	116 410	765 760	194 307 612

L'augmentation des immobilisations incorporelles est liée aux acquisitions et à la création de logiciels. La diminution est relative au remplacement du logiciel publicitaire et à la fermeture de l'agence de Riom.

L'augmentation des immobilisations corporelles est principalement liée à la mise en service de notre nouveau centre d'impression à CEBAZAT soit :

- L'acquisition d'installations générales et d'agencements,
- L'acquisition de matériels industriels,
- L'acquisition de matériels de bureau et informatique,

Les immobilisations en cours sont constituées d'investissements pour lesquels la mise en service n'est pas intervenue au titre de 2025.

La variation des actifs financiers est liée essentiellement aux mouvements de titres de participation et aux dépôts de garantie. La société a comptabilisé au cours de l'exercice en prêts son engagement au titre de l'effort de construction de l'année 2025.

C 1.2 – Amortissements

Amortissements :

SITUATIONS ET MOUVEMENTS		Durée d'utilisation	Mode d'amort.	Amortissements cumulés au début de l'exercice	Augmentations (sur éléments amortis selon mode linéaire)	Diminutions		Cumulés à la fin de l'exercice
						Eléments cédés	Eléments mis hors service	
RUBRIQUES								
Immobilisations incorporelles	Concessions et droits similaires	1 à 10 ans	Linéaire	6 423 999	60 406		647 304	5 837 101
	Droit au bail						0	0
	Fonds Commercial							0
	Total			6 423 999	60 406	0	647 304	5 837 101
Immobilisations corporelles	Terrains							0
	Constructions	8 à 50 ans	Linéaire	23 534 219	594 729			24 128 948
	Installations techniques	8 à 25 ans	Linéaire	261 468	119 133			380 601
	Matériel industriel	3 à 25 ans	Linéaire	33 893 847	439 467	15 706		34 317 608
	Agencets Installations	3 à 20 ans	Linéaire	5 064 309	30 899		60 525	5 034 684
	Matériel de transport	3 à 10 ans	Linéaire	187 567	676			188 242
	Mat Bureau et informatique	3 à 10 ans	Linéaire	2 716 027	707 428	40 248		3 383 206
	Mobilier de bureau	1 à 10 ans	Linéaire	1 021 284	2 571			1 023 854
	Total			66 678 721	1 894 902	55 954	60 525	68 457 145
Immobilisations financières	Autres participations							
	Autres titres immobilisés							0
	Prêts et autres immo financières							0
	Total			0	0	0	0	0
Total				73 102 720	1 955 308	55 954	707 829	74 294 245

C 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont constituées essentiellement de logiciels informatiques.

C 3 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations). Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations sont exclus de ce coût.

C 4 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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.

La valeur d'inventaire pour les titres de participation et autres titres immobilisés est constituée par la situation nette corrigée le cas échéant des plus-values latentes susceptibles d'exister sur les éléments incorporels, corporels ou financiers.

Évaluation et Variation de la provision pour dépréciation des titres de participation

La méthode décrite dans la première partie de l'annexe vise à comparer la valeur comptable des titres de participation relatifs à chaque filiale par rapport soit à la valeur de marché, soit à la valeur actuelle des flux prévisionnels de trésorerie attendus de l'exploitation.

Les hypothèses ayant servi aux calculs de la valeur des participations détenues au sein du groupe Centre France ont été mises en place en s'appuyant sur les responsables opérationnels, en tenant compte du positionnement commercial des activités sur un marché en pleine mutation et difficilement lisible dans le contexte particulier de la pandémie.

Tout en s'appuyant sur les méthodes usuelles d'appréciation de la juste valeur, elles ont également intégré dans certaines zones cruciales pour la protection du Groupe face à la concurrence, l'importance stratégique de défendre ces territoires historiques.

Cette méthode a conduit à constater une dotation complémentaire d'un montant de 1 350 000 €.

La provision sur titres s'élève au 31 décembre 2025 à un montant de 22 013 558 €.

TABLEAU DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations : (+ de 50 % du capital détenu par la société).

	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société		Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice écoulé	Résultat de l'exercice	Dividendes encaissés/versés au cours de l'exercice
				Brute	Nette	via C/Courant	Via C/Tréso				
Populaire Ctre	73 175	7 774 311	97,79%	1 471 367	1 471 367	(12 917 289)	3 424 922		11 806 599	929 252	1 950 432
Journal Ctre	46 332	6 785 069	96,76%	1 189 393	1 189 393	(6 377 523)	(1 197 634)		8 194 354	46 830	2 671
Berry Républ	76 224	3 312 591	100,00%	60 998	60 998	0	(709 210)		10 466 336	708 431	800 000
CFP	1 449 000	(4 186 776)	100,00%	5 020 801	3 020 801	0	8 625 398		34 535 106	(1 602 897)	0
CFC	3 717 375	1 240 357	100,00%	8 458 551	8 458 551	1 045 407	214 731		936 177	(62 523)	0
Yonne Répub	856 583	4 655 212	100,00%	4 686 797	4 686 797	0	(2 036 892)		14 093 235	(190 127)	0
Echo Comm.	760 000	6 534 746	87,80%	10 896 779	10 896 779	(6 122 531)	(2 118 971)		8 958 384	(90 998)	0
Eveil HL	1 366 600	(5 385 678)	99,50%	6 375 558	0	2 922 399	658 559		4 505 146	(407 163)	0
CFM	392 190	161 356	100,00%	1 799 960	999 960	261 303	(711 784)		1 485 106	73 768	0
CF Hebdo	997 500	(3 515 455)	100,00%	7 457 625	2 499 625	1 473 546	1 761 734		5 513 315	90 166	0
VCF	1 899 972	76 994	97,00%	2 844 029	2 844 029	(1 673 404)	(16 598)		328 037	203 173	145 552

Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations : (de 10% à 50 % du capital détenu par la société).

	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société		Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice écoulé	Résultat de l'exercice	Dividendes encaissés/versés au cours de l'exercice
				Brute	Nette	via C/Courant	Via C/Tréso				
NRCO	5 316 181	11 611 819	16,01%	10 399 971	10 399 971	0	0		69 269 000	1 007 000	0
SOPAREP	1 555 168	453 847	27,94%	5 856 570	1 351 570	983 345	0		0	(27 902)	0
LA REP	1 334 370	865 069	42,14%	7 998 760	4 648 760	(940 386)	(2 471 746)		10 885 239	(213 073)	0

C 5 – DEPRECIATIONS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS	Dépréciations au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Dépréciations à la fin de l'exercice
RUBRIQUES				
Immobilisations incorporelles	420 759 €			420 759 €
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	20 663 558 €	1 350 000 €		22 013 558 €
Stock et en-cours				
Créances	162 159 €	46 397 €	22 962 €	185 594 €
TOTAL	21 246 476 €	1 396 397 €	22 962 €	22 619 911 €

C 5 – STOCKS

La composition des stocks :

STOCK EN VALEUR BRUTE	31/12/2025	31/12/2024
NATURES		
Papier pour impression journaux	129 842	70 236
Autres consommables de production	280 050	181 033
Pièces détachées pour outils de production	247 993	233 975
Autres postes	4 885	10 050
TOTAL	662 770	495 294

Les stocks sont évalués suivant la méthode du « Coût Unitaire Moyen Pondéré ».

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Aucune dépréciation n'a été constatée au 31/12/2025

C 6 – CREANCES

Les créances sont évaluées à leur valeur faciale. Elles font l'objet d'une dépréciation lorsque celle-ci s'avère nécessaire au regard de leur valeur probable de réalisation à la date d'établissement des comptes.

Ce poste se caractérise notamment par des avances financières consenties en compte courant ou en compte de trésorerie aux sociétés filiales.

ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Créances	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Échéances à moins 1 an	Échéances à plus 1 an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			0
Prêts (1)	867 011		867 011
Autres	186 372	400	185 972
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	4 236 816	4 236 816	0
Fournisseurs	0	0	0
Personnel	77 250	77 250	0
Impôts et taxes	2 601 630	2 601 630	0
Groupe et Associés	35 070 683	17 810 770	17 259 913
Autres	1 323 456	1 323 456	0
Charges constatées d'avance	1 662 747	1 662 747	0
TOTAL	46 025 966	27 713 070	18 312 896
(1) Prêts accordés en cours d'exercice	126 476		
Prêts récupérés en cours d'exercice	0		

Le poste clients est constitué pour l'essentiel des créances dépositaires et des créances sur les régies publicitaires « CENTRE FRANCE PUBLICITE, COM. QUOTIDIENS (366) ».

Le poste « Groupe et Associés » regroupe d'une part les avances financières consenties aux sociétés filiales et, d'autres parts, les avances de trésorerie consentis aux sociétés du Groupe CENTRE FRANCE dans le cadre d'une convention de trésorerie centralisée. La ventilation par nature de ce poste est la suivante :

Avances financières	14 899 733 €
Trésorerie Centralisée	17 730 306 €
Divers	2 440 644 €
TOTAL	35 070 683 €

Par référence à la méthode précédemment décrite, les provisions pour dépréciation s'élèvent à :

Risques sur les comptes avances financières	3 662 184 €
Risques sur les créances douteuses	185 594 €
Risques sur les autres créances	
TOTAL	3 847 778 €

SITUATIONS ET MOUVEMENTS	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la clôture de l'exercice
RUBRIQUES				
Actions	726 313		325 833	400 480
Obligations				
Comptes à termes	5 239 448		4 239 560	999 888
SICAV et FCP				
Intérêts courus				
Disponibilités	6 061 823		5 559 784	502 039
Concours Bancaires Courants	0		2 893 558	(2 893 558)
Disponibilités nettes des CBC	6 061 823		8 453 342	(2 391 519)
TOTAL	12 027 583		13 018 734	(991 151)
		Provisions sur actions et VM		(76 386)
		Total trésorerie et valeurs mobilières à la clôture de l'exercice (nette)		(1 067 537)

TABLEAU DU PORTEFEUILLE
Valeur estimative du portefeuille

Exercice Décomposition de la valeur estimative	Montant à l'ouverture de l'exercice			Montant à la clôture de l'exercice		
	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Valeur estimative	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Valeur estimative
Fractions du portefeuille évaluées						
- Actions (au coût de revient)	726 313	502 825	538 342	400 480	324 093	605 229
- Obligations (au coût de revient)						
- SICAV ET FCP (au coût de revient)						
Valeur estimative du portefeuille	726 313	502 825	538 342	400 480	324 093	605 229

C 8 – CAPITAL ET RESERVES

Le capital est constitué de 40 000 Actions de valeur nominale de 15,24 Euros chacune.
Toutes les actions sont de même catégorie.

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	A la clôture de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	40 000			15,245 €
Action amorties				
Actions à dividende prioritaire				
Actions de préférence				
Parts sociales				
Certificats d'investissements				
TOTAL	40 000			

Tableau de variation des Capitaux Propres

	Bilan Ouverture	Augmentatio n capital	Résultat de l'exercice N	Affectation résultat n-1	Dividendes versés	Autres variations	Bilan de Clôture
Capital social	609 796						609 796
Prime d'émission, de fusion, d'apport							
Ecart de réévaluation							
Réserve légale	60 980						60 980
Réserves statutaires							
Réserves réglementées							
Autres réserves	9 366 523			1 840 259			11 206 782
Report à nouveau	9 147 035					792 266	9 939 301
Résultat	1 840 259		1 028 742	(1 840 259)			1 028 742
Capitaux Propres : (hors Prov. Régl & Subv. Invest.)	21 024 593		1 028 742			792 266	22 845 601
Subventions d'investissement	892 066					(892 066)	
Provisions réglementées	14 376 447					(1 306 144)	13 070 303
Total Capitaux Propres	36 293 106		1 028 742			(2 198 210)	35 915 904

Les autres variations correspondent à l'impact du changement de méthode sur les subventions d'investissement.

C 9 – Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan comprennent les provisions pour investissement, les provisions pour acquisition d'éléments d'actif article 39 bis, et les amortissements dérogatoires correspondant à la différence entre les amortissements fiscaux et les amortissements pour dépréciation calculés suivant le mode linéaire.

La ventilation de ce poste est la suivante :

SITUATIONS ET MOUVEMENTS RUBRIQUES	Provisions au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Reprise de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Prov pour investissements				
Prov pour acquisition 39 bis	9 871 099		9 393 450	477 649
Amortissements dérogatoires	4 505 348	9 393 450	1 306 144	12 592 654
TOTAL	14 376 447	9 393 450	10 699 594	13 070 303

Les dotations ou reprises sur provisions réglementées sont inscrite en charges ou produits exceptionnels.

C 10 – Subventions d'investissement

La société a opté pour l'établissement de ses comptes 2025 à un changement de méthode comptable au titre des subventions d'investissements.

Les subventions d'investissements ont été considérées comme acquises pour leur totalité. Cf : paragraphe sur le changement de méthode.

C 11 – Autres Fonds propres

Ils sont constitués par des Titres Subordonnés à Durée Indéterminée ou « TSDI » souscrits par la FONDATION ALEXANDRE VARENNE pour un montant de 5 000 000 euros.

C 12 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Elles sont constituées en regard des risques et charges encourus par la Société à la clôture de l'exercice social. Leurs constitutions relèvent d'une observation individuelle des éléments ou événements connus à la date d'établissement des comptes annuels, de nature à altérer dans l'avenir le patrimoine de la Société.

Tableau des flux sur provisions

SITUATIONS ET MOUVEMENTS	Provisions au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Reprise de l'exercice utilisées	Diminutions : Reprise de l'exercice non utilisées	Provisions à la fin de l'exercice
RUBRIQUES					
Prov pour litiges	1 041 945	65 866	927 811		180 000
Prov Médaille du travail	161 700	156 491	161 700		156 491
Prov PRIM + PDVA	4 392 834	72 202	3 868 748		596 288
Risque Divers	33 942		33 942		
TOTAL	5 630 421	294 559	4 992 201		932 779

C 13 – DETTES

Dettes	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Échéances à moins 1 an	Échéances	
			à plus 1 an	à plus 5 ans
Emprunts (2) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	2 893 558	2 893 558		
- à plus de 1 ans à l'origine (1)	24 506 700	2 487 390	10 958 010	11 061 300
Emprunts et dettes financières divers				
Groupe et associés	41 639 163	12 106 250	29 532 914	
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	13 172 554	13 172 554		
Personnel et comptes rattachés	3 703 222	3 703 222		
Dettes fiscales et sociales	4 412 392	4 412 392		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	624 705	624 705		
Autres dettes	524 896	524 896		
Produits constatés d'avance "dont abonnés à servir"	7 101 217	7 101 217		
TOTAL	98 578 407	47 026 183	40 490 924	11 061 300
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	11 425 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 883 950			

Précisions sur les dettes

Dettes garanties par des sûretés réelles		
	Montant à la clôture de l'exercice	Montant garanti
Emprunts bancaires	24 506 700	22 163 202

Le poste « Emprunts auprès des établissements de crédit » se ventile de la façon suivante :

Emprunts auprès des établissements de crédit			Mtt Brut	Montant au bilan	Échéances à moins 1 an	Échéances	
n°	Banque(s)	Année				à plus 1 an et à moins de 5	à plus de 5 ans
164500	CEAL	2025	500 000	500 000	161 748	338 252	
164510	CACF	2025	500 000	500 000	161 924	338 076	
164520	BPI	2025	750 000	750 000	150 000	600 000	
164610	CEAL	2023	1 000 000	1 000 000		1 000 000	
164620	CACF	2023	1 000 000	1 000 000		1 000 000	
164630	ARKEA	2023	500 000	174 612	174 612		
165640	CEAL	2023	4 200 000	4 200 000	0	962 520	3 237 480
165650	CACF	2023	3 500 000	3 408 751	189 629	863 044	2 356 077
165660	BNP	2023	1 725 000	1 672 106	93 295	425 693	1 153 119
165670	SG	2023	1 150 000	1 110 749	61 693	281 780	767 276
165680	ARKEA	2023	2 800 000	2 756 584	119 263	675 366	1 961 956
165690	BPI	2023	2 500 000	2 222 222	277 778	1 111 111	833 333
164700	ARKEA	2024	900 000	720 603	120 103	538 590	61 910
164710	BNP	2024	675 000	639 812	86 842	383 635	169 334
164720	CACF	2024	1 125 000	993 934	160 660	717 720	115 554
164730	CEAL	2024	1 350 000	1 294 590	171 125	763 885	359 580
164740	SG	2024	450 000	393 851	63 815	284 356	45 680
164750	CEAL	2024	400 000	303 172	132 354	170 817	
164760	BNP	2024	300 000	202 754	99 877	102 877	
164770	CACF	2024	300 000	202 836	99 973	102 863	
164780	ARKEA	2025	500 000	460 124	162 700	297 424	
TOTAL			26 125 000	24 506 700	2 487 390	10 958 010	11 061 300

Lignes de crédit

Le Groupe bénéficie de lignes de crédit d'un montant total de 4,450 Millions € réparties de la manière suivants :

Organismes bancaires	2025	2024
BNP	500	500
CAISSE EPARGNE AUVERGNE	1 500	1 500
SOCIETE GENERALE	450	450
CREDIT AGRICOLE CENTRE FRANCE	1 500	1 500
ARKEA	500	668
	4 450	4 618

Les dettes fournisseurs regroupent les factures reçues et non encore réglées à la date de clôture de l'exercice, ainsi que les charges de même nature non encore facturées mais se rapportant à l'exploitation annuelle.

La dette sur Groupe et Associés est constituée à hauteur de 11 284 993 € par les opérations de trésorerie groupe et par les avances financières consenties des sociétés filiales pour un montant de 28 124 843 €.

Les produits constatés d'avance correspondent à « la dette des abonnés à servir ». Cette dette est calculée à l'aide de notre logiciel de gestion des abonnés « ZUORA ».

C – 14 DETAIL DES CHARGES A PAYER AU TITRE DE L'EXERCICE

Charges à payer	Montant
Dettes	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	3 965 519 €
Dettes fiscales et sociales	5 185 461 €
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	275 179 €
Groupe et Associés	143 854 €
Autres dettes	366 288 €
TOTAL	9 936 300 €

C – 15 INFORMATION EN MATIERE DE CREDIT BAIL ET ASSIMILE

Néant

C – 16 CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

RUBRIQUES	Charges	Produits
Divers	1 662 747 €	
Dettes abonnés à servir		7 101 217 €
TOTAL	1 662 747 €	7 101 217 €

La dette « abonnés » inscrite dans nos comptes est issue du logiciel « ZUORA » qui gère les abonnés pour l'ensemble des sociétés.

D – NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

L'organisation mise en place au sein du groupe induit une centralisation des charges communes, suivie d'une répartition selon des méthodes prédéfinies. Cette approche centralisée est traduite dans les comptes annuels au niveau des produits et des charges externes de l'exercice.

D 1 – CHIFFRE D'AFFAIRES

Ventilation par secteur d'activité

Décomposition du chiffre d'affaires de la société :

RUBRIQUES Donées en K€	2025	2024
Vente de contenus (abonnés, kiosque, directes et numériques)	48 240	49 731
Publicité	9 887	10 191
Prestations industrielles	2 150	2 776
Produits de négoce	351	358
Prestations groupe	18 755	18 976
Autres produits et annexes	460	489
TOTAL CA	79 844	82 521

D 2 – CHARGES et PRODUITS CALCULES

Pour l'exercice, ils se présentent de la façon suivante :

RUBRIQUES	Charges	Produits	Résultat
Prov pour dépréciation des créances	46 397	22 962	Exploitation
Amortissements des immobilisations	1 955 308		Exploitation
Prov pour risques et charges	222 367	1 123 453	Exploitation
Prov pour dépréciation des VMP	2 318	149 420	Financier
Prov pour dépréciation avance C/C	1 200 000	1 500 000	Financier
Prov pour dépréciation des titres	1 350 000		Financier
Prov réglementées dont 39bis	9 393 450	10 699 594	Exceptionnel
Prov pour risques et charges	72 202	3 868 748	Exceptionnel
TOTAL	14 242 042	17 364 177	

D 3 – CHARGES D'EXPLOITATION

Le montant des charges d'exploitation pour l'exercice est de euros 87 425 170 euros contre 85 130 612 euros sur l'exercice précédent, soit une variation de 2 294 558 euros.

Elles se décomposent de la façon suivante :

RUBRIQUES	2025	2024
Achats	3 122 839	3 338 787
Charges Externes	39 006 358	37 798 439
Frais de personnel	40 586 918	40 099 310
Impôts et taxes	1 851 220	1 775 775
Autres charges de gestion	633 774	241 916
Amortissements et provisions	2 224 062	1 876 385
TOTAL	87 425 170	85 130 612
Variation N/N-1	2 294 558	

Les achats

Les achats sont constitués essentiellement des consommations de production (papier, encres, plaques, pièces détachées pour les machines-outils...).

Les charges externes

Les postes les plus significatifs inclus dans les charges externes sont :

- Les commissions dépositaires,
- les sous-traitances rédactionnelles (AFP, prestation dimanche des titres de presse du Groupe),
- Les honoraires des correspondants de presse,
- Les transports de journaux (Poste, portage et transporteurs)
- Les coûts de promotion du titre LA MONTAGNE

Les frais de personnel

Évolution des frais de personnel

RUBRIQUES	2025	2024
Salaires et traitement	28 846 164	28 500 312
Charges sociales	11 740 754	11 598 999
TOTAL	40 586 918	40 099 311
Variation N/N-1	487 607	

Effectif moyen de la société La Montagne en équivalent temps complet (source DRH)

RUBRIQUES	2025	2024
Ouvriers	15,26	12,65
Employés, technicien, agents de maitrise	226,50	242,63
Cadres et ingénieurs	301,31	301,85
TOTAL	543,07	557,13
	-14,06	

D 4 – RESULTAT FINANCIER

Il est constitué de la différence entre les produits relatifs au placement ponctuel des disponibilités de la société, à la rémunération des avances financières ainsi que des dividendes perçus de la société, aux charges financières liées au financement des investissements, à la rémunération des avances financières dont bénéficie la société et à la rémunération des comptes courants d'associés.

Taux de rémunération	2025	2024
Compte Courant	4,55%	5,75%
Compte trésorerie		
- Rémunération (débitaire)	3,18%	4,57%
- Emprunteur (créditeur)	2,23%	3,62%

Le résultat financier se décompose de la manière suivante :

RUBRIQUES	Charges	Produits
Intérêts Comptes Courants et pivots	956 818	949 267
Produits de participations		2 927 916
Cession de VMP	325 833	218 202
Intérêts des emprunts	1 156 251	
Divers	2 911 921	156 436
Provisions financières sur actions et OPCVM	2 318	149 420
Provisions sur autres immobilisations financières	2 550 000	1 500 000
TOTAL	7 903 141	5 901 241
RESULTAT		(2 001 900)

D 5 – RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel se décompose de la manière suivante :

RUBRIQUES	Charges	Produits
Amortissement 39 bis :		
Utilisation	9 393 450	9 393 450
Création		
Reprise		1 306 144
Subventions rapportées au résultat		
Plan Filière PRIM	31 752	50 000
Plan Départ Volontaire Autonome	3 883 283	3 818 748
TOTAL	13 308 485	14 568 342
RESULTAT	1 259 857	

Le résultat exceptionnel de l'exercice est principalement impacté par la survenance d'événements majeurs, inhabituels et non récurrents, sans lien direct avec l'exploitation courante de la Société ou uniquement par des mesures dérogatoires fiscales.

Ces événements correspondent à la mise en œuvre des différents plans de restructurations (PRIM et PDVA) menés au cours de l'année 2021 (PRIM) et 2024 (PDVA).

Dans le cadre desdits événements, les charges et les produits avaient déjà été comptabilisés lors des exercices antérieurs au résultat exceptionnel, et cela notamment au titre des provisions (dotations et reprises) et des différentes indemnités versées.

À ce titre, il est précisé que :

- Un montant de 18 023 380 € cumulé de charges avait été enregistré et des produits à hauteur de 7 631 288 € au titre des exercices antérieurs,
- Le résultat exceptionnel de l'exercice ne comprend que l'impact net complémentaire constaté sur l'exercice 2025, après prise en compte des montants déjà enregistrés précédemment.

D 6 – PARTICIPATION DES SALARIES et INTERRESSEMENT

Application de l'accord de participation des salariés aux résultats des activités du Groupe Centre France signé courant 2024, conclu pour une durée déterminée de 4 ans, soit pour les exercices 2024 à 2027 inclus.

RUBRIQUES	2025	2024
Accord participation	62 573 €	177 522 €
Forfait Social	12 514 €	35 504 €
TOTAL	75 087 €	213 026 €

RUBRIQUES	2025	2024
Accord d'interressement	N/A	78 970 €
Forfait Social	N/A	15 794 €
TOTAL		94 764 €

D 7 – IMPOTS SUR LES BENEFICES

L'impôt annuel sur les bénéfices a été calculé en application des taux d'imposition actuellement en vigueur.
Le montant de l'impôt sur les bénéfices net des crédits d'impôts est un produit 21 730 €.

Crédits d'Impôts	
	Montant
Crédit d'impôt recherche	
Crédit d'impôts mécénat	12 077
Crédit d'Impôts Famille	9 653
Autres crédits d'impôts	
Total	21 730

Le montant du produit de l'intégration fiscale dans les comptes de l'exercice 2025 s'élève à 705 750 €.

D 8 – TABLEAU DE FINANCEMENT

En euros	2025	2024
Bénéfice net annuel	1 028 742	1 840 259
Amortissement des actifs immobilisés	1 955 308	1 809 478
Subventions commerciales et abandons aux filiales	963 073	814 147
Distributions dividendes	(2 898 655)	(4 801 939)
Dépréciation des actifs immobilisés financiers	1 350 000	25 000
(Profit) sur cession d'Immobilisation	(7 465)	299
(Reprise) en résultat des Subventions d'investissement	0	(29 302)
Provisions (ou reprise des provisions) réglementées	(1 306 144)	(1 065 456)
Provisions (ou reprise des provisions) risques et charges	(4 697 642)	2 863 751
Abandon de créance et provisions sur créance filiales	4 100 000	
Marge Brute d'Autofinancement	487 216	1 456 237
(Augmentation) diminution des valeurs d'exploitation	(167 476)	67 168
(Augmentation) diminution des comptes Clients	1 021 107	(122 561)
(Augmentation) diminution autres créances	(109 199)	(82 259)
Augmentation (diminution) des comptes Fournisseurs	(1 272 256)	(1 442 543)
Augmentation (diminution) des autres dettes et CT	(89 697)	(400 423)
Variation des actifs et dettes liés à l'activité	(617 521)	(1 980 618)
Produits liés à la cession d'Actifs immobilisés	65 396	
(Investissements) de la Période	(14 917 784)	(10 484 236)
Subvention d'investissement		
(Acquisition) de Titres de Participation		(2 100)
Remboursement de Dépôts & Cautionnement (ou actifs associés)	(89 575)	84 821
(Augmentation) diminution des créances liées aux cessions d'immob.		
Augmentation (diminution) des dettes liées aux acquisitions d'immob.	(3 755 378)	3 832 467
Flux Financiers liés aux Investissements	(18 697 341)	(6 569 048)
Dividendes versés aux Actionnaires		
Avances consenties ou reçues en comptes courants	(3 485 239)	(1 712 837)
Emission TSDI		
Subventions obtenues au cours de la période	(99 800)	367 478
Emprunts souscrits au cours de la période	11 425 000	7 700 000
Emprunts bancaires (remboursés) au cours de la période	(1 883 949)	(1 815 887)
Flux des Opérations financières	5 956 012	4 538 754
Variation annuelle de la Trésorerie	(12 871 634)	(2 554 675)
Trésorerie (au début de l'exercice)	11 804 096	14 358 769
Trésorerie (à la clôture de l'exercice)	(1 067 537)	11 804 096

E – AUTRES INFORMATIONS

E 1 – COMPTES CONSOLIDÉS

En sa qualité de société mère LA MONTAGNE établit des comptes consolidés.

E 2 – INFORMATIONS SUR LES ASPECTS ENVIRONNEMENTAUX

Les données économiques et financières en matière d'information environnementale sont communiquées dans le rapport de gestion annuel 2025.

E 3 – IMPOTS DIFFERES

Montant des dettes et créances d'impôts différées provenant des décalages dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable de produits ou de charges.

RUBRIQUES	Actif		Passif		Solde Impôts différé
	Montant	Impôt	Montant	Impôt	
ORGANIC	99 194 €	24 799 €			24 799 €
Participation	75 087 €	18 772 €			18 772 €
Provision 39 bis			13 070 303 €	3 267 576 €	-3 267 576 €
TOTAL	174 281 €	43 570 €	13 070 303 €	3 267 576 €	-3 224 005 €

Les impôts différés ont été calculés avec un taux de 25 %.

E 4 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

A - Les engagements donnés par la société LA MONTAGNE à différents organismes bancaires ou financiers sont les suivants :

Informations au titre des opérations non inscrites au bilan				
Nature de l'opération		Montant des risques et avantages attendus des l'opération	Garanties données	Autres informations
164520 BPI	Emprunt	750 000	Montant sequestré	37 500 €
164610 CACF	Emprunt	1 000 000	Nantissement	
164620 CE	Emprunt	1 000 000	Nantissement	
164640 CE	Emprunt	4 200 000	Hypothèque conventionnelle	
164650 CACF	Emprunt	3 408 751	Hypothèque conventionnelle	
164660 BNP	Emprunt	1 672 106	Hypothèque conventionnelle	
164670 SG	Emprunt	1 110 749	Hypothèque conventionnelle	
164680 ARKEA	Emprunt	2 756 584	Hypothèque conventionnelle	
164690 BPI	Emprunt	2 222 222	Montant sequestré	125 000 €
164700 ARKEA	Emprunt	720 603	Nantissement	
164710 BNP	Emprunt	639 812	Nantissement	
164720 CACF	Emprunt	993 934	Nantissement	
164730 CEAL	Emprunt	1 294 590	Nantissement	
164740 SG	Emprunt	393 851	Nantissement	
Total		22 163 202		

La société a donné une caution à hauteur de 500 000 € à l'ETAT (ministère de l'Intérieur), en garantie de la cession des locaux de sa filiale L'EVEIL DE LA HAUTE-LOIRE situés au 9 bis place Michelet au PUY EN VELAY (43 000).

En 2019, la société a procédé à la mise en place d'un contrat de FIDUCIE-GESTION au titre du rachat des titres d'un ancien actionnaire. Les titres en FIDUCIE sont comptabilisés au 31 décembre 2025 en immobilisations financières pour leur valeur d'acquisition.

B – Les engagements reçus par la société LA MONTAGNE dans le cadre des opérations réalisées avec ses filiales et sociétés liées sont les suivants :

Filiales	Année	Nature	Montants
CFC	2002	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	440 000 €
	2003		650 000 €
	2007		1 697 222 €
	2010		957 000 €
CF HEBDO	2022	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	1 800 000 €
	2025		1 200 000 €
CF MAGAZINES	2022	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	500 000 €
CFP	2018	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	1 800 000 €
	2022		1 000 000 €
CF PORTAGE	2022	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	1 250 000 €
ESJ PRO	2025	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	200 000 €
SOPAREP	2013	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	1 000 000 €
YONNE REPUBLICAINE	2009	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	1 946 033 €
HMCF	2025	Abandon de créances avec retour à meilleure fortune	1 500 000 €
TOTAL			15 940 255 €

C - Les engagements de LA MONTAGNE en matière de pensions de retraite, complément de retraite et d'indemnités assimilées sont les suivantes :

Suivant article L123-13 (al.3) du Code de Commerce et art. 531-2/9 du PCG.

Les variables sont les suivantes :

Taux d'actualisation	3,85%
Rotation des effectifs	Lente, moyenne ou forte en fonction des catégories
Age de départ à la retraite	64 ans

La méthode retenue consiste à retenir pour l'évaluation des droits, l'ensemble de la période d'emploi du salarié soit à compter de sa date d'embauche jusqu'à sa date de départ en retraite.

Le montant de l'engagement des indemnités de départ à la clôture de l'exercice est le suivant :

RUBRIQUES	2025	2024
Engagement Brut	2 325 555 €	2 250 513 €
Charges Sociales et fiscales	976 733 €	945 215 €
TOTAL	3 302 288 €	3 195 728 €
En cours		
Taux rémunération		

E - L'activité de régie publicitaire entre la société CENTRE FRANCE PUBLICITE et LA MONTAGNE, est réglementée par un contrat de régie entre les deux parties.

E 5 – REMUNERATION DES ORGANES DE DIRECTION

Le montant des rémunérations allouées au titre des mandats est de 662 951 euros.

E 6 – TRANSCATIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au cours de l'exercice, la société n'a réalisé aucune transaction avec des parties liées, au sens de la réglementation comptable applicable, qui n'aurait pas été conclue à des conditions normales de marché.