

COVAGE INFRA

Société par Actions Simplifiée Unipersonnelle au capital de 86.240.000 euros
Siège Social : Tour Trinity, 1bis Place de la Défense, 92400 COURBEVOIE
894 565 431 R.C.S NANTERRE

(la « Société »)

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL
DES DECISIONS DE L'ASSOCIEE UNIQUE
DU 25 JUIN 2026**

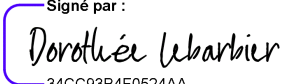
TROISIEME DECISION : AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

L'Associée Unique constate que l'exercice clos le 31 décembre 2025 se solde par une perte nette comptable de 26 625 116 euros et décide, sur proposition du Président, de l'affecter au poste report à nouveau.

L'Associée Unique constate que les capitaux propres ne sont pas reconstitués et qu'ils demeurent inférieurs à la moitié du capital social.

Conformément à l'article 243bis du CGI, il est précisé qu'il n'a pas été distribué de dividende au cours des trois précédents exercices.

Certifié conforme par le Président

Signé par :

34CC93B4F0524AA...

INFRA BTOB HOLDCO

Représentée par Dorothée Lebarbier

Société par actions simplifiée COVAGE INFRA
1 B PL DE LA DEFENSE TOUR TRINITY 92400 Courbevoie



certifiés
conformes



Signé par :
Dorothée Lebarbier
34CC93B4F0524AA...

Etats Comptables et Fiscaux
31/12/2025



Bilan et Compte de résultat



Bilan Actif
Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

Rubriques	31/12/2025		31/12/2024	
	Brut	Amort. et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé	-		-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	41 348 171	18 448 944	22 899 227	11 922 138
Fonds commercial	10 660 242	-	10 660 242	10 660 242
Autres immobilisations incorporelles	54 039 597	23 554 191	30 485 406	14 256 964
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	-	-	-	-
TOTAL immobilisations incorporelles	106 048 010	42 003 135	64 044 875	36 839 343
Terrains	-	-	-	-
Constructions	92 784 817	17 794 604	74 990 212	67 803 329
Installations techniques, matériel et outillage industriels	26 732 272	2 457 396	24 274 875	35 515 987
Autres immobilisations corporelles	8 464 541	4 132 737	4 331 804	3 924 676
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	1 813 387	-	1 813 387	1 546 356
TOTAL immobilisations corporelles	129 795 016	24 384 738	105 410 279	108 790 347
Participations	25 000	-	25 000	25 000
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	702 983	-	702 983	688 157
TOTAL immobilisations financières	727 983	-	727 983	713 157
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	236 571 010	66 387 872	170 183 137	146 342 847

Matières premières, approvisionnements	-	-	-	11 144 213
En cours de production	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
Marchandises	12 304 960	936 574	11 368 386	-
TOTAL Stock et en-cours	12 304 960	936 574	11 368 386	11 144 213
Avances et acomptes versés sur commandes	183 822	-	183 822	1 536 103
Clients et comptes rattachés	40 458 525	1 990 739	38 467 786	33 653 736
Autres créances	9 267 154	-	9 267 154	8 150 300
Charges constatées d'avance	3 259 010	-	3 259 010	1 869 625
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
TOTAL Créances	53 168 511	1 990 739	51 177 772	45 209 764
Actions propres	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
Instruments financiers à terme et jetons détenus	-	-	-	-
Disponibilités	4 327 886	-	4 327 886	22 171 531
TOTAL Trésorerie	4 327 886	-	4 327 886	22 171 531
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	69 801 357	2 927 313	66 874 044	78 525 509

Frais d'émission des emprunts	2 216 116		2 216 116	2 935 611
Prime de remboursement des emprunts	-		-	-
Ecart de conversion et différences d'évaluation - Actif	-		-	-
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF	308 588 483	69 315 186	239 273 297	227 803 966

Bilan Passif
Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

RUBRIQUES			Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
Capital	dont versé	86 240 000	86 240 000	77 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			69 051	69 051
Écarts de réévaluation			-	-
Écarts d'équivalence			-	-
Réserves :				
Réserve légale			-	-
Réserves statutaires ou contractuelles			-	-
Réserves réglementées			-	-
Autres réserves			-	-
TOTAL Réserves			-	-
Report à nouveau			-56 173 088	-33 912 945
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			-26 625 116	-22 260 144
TOTAL situation nette			3 510 846	20 895 963
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			-	-
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES			3 510 846	20 895 963

Fonds non remboursables	-	-
Avances conditionnées	-	-
Droits du concédant	-	-
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES	-	-

Provisions pour risques	421 211	263 211
Provisions pour charges	307 129	448 673
TOTAL DES PROVISIONS	728 340	711 884

Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	150 274 200	145 875 425
Emprunts et dettes financières divers		170 848
Instruments financiers à terme		
TOTAL dettes financières	150 274 200	146 046 273
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS	-	358
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	29 992 614	25 903 583
Dettes fiscales et sociales	9 855 500	11 513 198
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 946 405	13 596 582
Autres dettes	32 861 624	3 366 066
TOTAL dettes d'exploitation	77 656 143	54 379 429
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	7 103 768	5 770 059
TOTAL DES DETTES	235 034 111	206 196 119

Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	239 273 297	227 803 966

Compte de Résultat (Première Partie)
Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

Rubriques	Exercice (N) 31/12/2025			Exercice (N-1) 31/12/2024
	France	Exportation	Total Net	Net
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises	1 099 823	-	1 099 823	18 826 187
Production vendue	114 209 255	-	114 209 255	86 921 757
Chiffres d'affaires nets	115 309 078	-	115 309 078	105 747 944
Production stockée			-	-
Production immobilisée			12 408 879	7 626 651
Subventions			178 908	84 927
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			1 111 322	2 801 316
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			-36 103	-
Autres produits			71 702	276 411
CHARGES D'EXPLOITATION				
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises			3 667 022	4 805 475
Variation de stock (marchandises)			-1 160 747	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements			-31 698	-82 908
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			0	-737 403
Autres achats et charges externes			84 216 288	75 606 955
TOTAL charges externes			86 690 866	79 592 119
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			980 489	795 247
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires			22 956 718	21 531 480
Cotisations sociales			10 207 420	9 679 596
TOTAL charges de personnel			33 164 138	31 211 076
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRÉCIATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			21 537 706	17 025 935
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			-	-
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			1 744 980	1 088 868
Dotations aux provisions			201 500	92 400
TOTAL dotations d'exploitation			23 484 187	18 207 203
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			261 036	-
AUTRES CHARGES			1 992 608	349 652
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			-17 232 398	-13 618 047

Compte de Résultat (Seconde Partie)
Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

Rubriques	Exercice (N) 31/12/2025	Exercice (N-1) 31/12/2024
	Total Net	Net
Bénéfice attribué ou perte transférée	-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré	209 951	578 000
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations	-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	111 381	79 038
Reprises sur provisions et dépréciations	-	-
Différences positives de change	214	-
Produits des cessions d'immobilisations financières	-	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	-	-
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements, aux dépréciations et provisions	719 495	-
Intérêts et charges assimilées	8 574 551	8 085 657
Différences négatives de change	316	420
Valeurs comptables des immobilisation financières cédées	-	-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	-	-
RÉSULTAT FINANCIER	-9 182 767	-8 007 039
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-26 625 116	-22 203 087

Rubriques	Exercice N 31/12/2025	Exercice N-1 31/12/2024
PRODUITS EXCEPTIONNELS	-	755 610
CHARGES EXCEPTIONNELLES	-	814 467
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-	-58 857
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	-	-
Impôts sur les bénéfices	-	-1 800
BÉNÉFICE OU PERTE	-26 625 116	-22 260 144



Société COVAGE INFRA

Société par actions simplifiée au Capital de 86 240 000 €

Siège social : 1 B PL DE LA DEFENSE TOUR TRINITY 92400 Courbevoie

DATE DE CLOTURE

31/12/2025

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX 2025

Sommaire

1. Faits caractéristiques de l'exercice.....	10
2. Principes, règles et méthodes comptables.....	11
2.1 Principes comptables.....	11
2.2 Principales méthodes retenues.....	11
2.2.1 Immobilisations et amortissements	11
2.2.2 Stocks	12
2.2.3 Dettes et Créances	12
2.2.4 Disponibilités et concours bancaires courants.....	12
2.2.5 Comptes de régularisation actifs.....	12
2.2.6 Retraites, indemnités de départ à la retraite et médailles du travail.....	13
2.2.7 Provisions pour risques et charges.....	13
2.2.8 Chiffre d'affaires.....	13
3. Notes sur bilan.....	14
3.1 Immobilisations.....	14
3.2 Coûts d'emprunt incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles et corporelles.....	15
3.3 Stocks.....	16
3.4 Créances.....	17
3.5 Capitaux propres.....	19
3.6 Provisions réglementées et subventions d'investissement.....	20

3.7 Provisions pour risques et charges.....	20
3.8 Dettes.....	21
4. Notes sur le compte de résultat.....	22
4.1 Ventilation du chiffre d'affaires.....	22
4.2 Transferts de charges.....	22
4.3 Résultat financier.....	22
4.4 Résultat Exceptionnel.....	23
4.5 Quote-part de résultats sur opérations faites en commun.....	23
5. Autres informations.....	23
5.1 Transactions avec des parties liées.....	23
5.2 Fiscalité.....	25
5.2.1 Intégration fiscale.....	25
5.2.2 Crédits d'impôts.....	25
5.3 Engagement d'indemnité de fin de carrière.....	25
5.4 Effectifs.....	25
5.5 Engagements donnés.....	26
5.6 Engagements reçus.....	26
5.7 Rémunération des organes d'Administration, de direction et surveillance.....	27
5.8 Événements postérieurs à la clôture.....	27
5.9 Identité de la société consolidante.....	27
Bilan et compte de résultat 2024.....	28

Le total bilan de l'exercice clos le 31/12/2025 s'élève à 239 269 997 EUR. Le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 115 309 078 EUR, présente une perte de -26 625 116 EUR.
L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.
Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

1. Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice 2025 a été marqué par les événements suivants :

Application du règlement ANC 2022-06 : modernisation des états financiers

A compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, la société applique le règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, venu modifier le règlement ANC n°2014-03 relatif au plan comptable général.

Ce règlement a pour objectif de renforcer la lisibilité et la comparabilité des comptes annuels, notamment par une évolution de la présentation du compte de résultat et des informations en annexe.

Les principales évolutions concernent notamment la redéfinition du périmètre du résultat exceptionnel, désormais limité aux produits et charges directement liés à des événements majeurs et inhabituels, la suppression de la technique des transferts de charges, ainsi que l'actualisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers.

L'application de ce nouveau cadre comptable a conduit essentiellement à des reclassements de présentation, sans impact sur le résultat ni sur la situation nette de la société.

Afin d'assurer la comparabilité des informations financières entre exercices, un tableau de passage entre l'ancienne et la nouvelle présentation des comptes a été établi. Le bilan et compte de résultat tels que publiés au 31/12/2024 sont présentés en fin d'annexe.

	Ancien poste des Etats Financiers	Nouveaux postes des Etats Financiers	Montants N	Montants N-1
Avantage en nature véhicule	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	Charges sociales	322 392	320 239
Produits cession immobilisations	Produits exceptionnels sur opérations en capital	Produits des cessions des immobilisations incorporelles et corporelles	36 103	
VNC des immobilisations	Charges exceptionnelles sur opération en capital	Valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	261 036	176 878
Comptes Courants créditeurs	Emprunts et dettes financières divers	Autres dettes	30 530 756	170 848

2. Principes, règles et méthodes comptables

2.1 Principes comptables

Les états financiers ont été établis conformément au Plan Comptable Général aux dispositions de la législation et de la réglementation françaises en vigueur, ainsi qu'aux principes comptables généralement admis en France.

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

- Continuité de l'exploitation compte-tenu de l'appartenance au groupe Altitude
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, sauf modifications de méthode motivées ou imposées par l'application du règlement ANC 2022-06, mentionnées le cas échéant dans les notes annexes.
- Indépendance des exercices.

Conformément aux dispositions du règlement ANC 2022-06, les comptes annuels ont été établis en utilisant la nouvelle structure du plan de comptes et les nouveaux formats de présentation.

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

Enfin, les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement ANC 2014-03, dans sa version modifiée par le règlement ANC 2022-06, ainsi qu'aux textes ultérieurs éventuellement applicables.

La continuité de l'exploitation de la société dépend notamment du financement par le groupe Altitude qui s'est traduit par une avance en compte courant d'un montant de 30 480 674 euros au 31 décembre 2025.

2.2 Principales méthodes retenues

2.2.1 Immobilisations et amortissements

Les règles et méthodes d'amortissement utilisées en 2025 sont identiques à celles utilisées au titre de l'exercice 2024.

Les immobilisations acquises sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Ce coût comprend le prix d'achat ainsi que l'ensemble des coûts directement attribuables à l'acquisition ou à la mise en état de fonctionnement de l'actif. Ces coûts sont ceux engagés pour permettre l'installation, la mise en place et l'utilisation opérationnelle du bien.

Les coûts d'emprunt sont immobilisés au sein de comptes dédiés (ex : frais de GAPD) et amortis sur la durée du financement (Concessifs).

Les frais bancaires liés à l'emprunt sont amortis sur une durée de 7 ans

Les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées en charges d'exploitation.

a) Immobilisations incorporelles

Les frais d'établissement sont inclus dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont exposés.

L'entité ne comptabilise pas de frais de recherche et développement.

Les brevets et marques pour lesquelles la durée de consommation des avantages économiques attendus est déterminable sont amortis linéairement sur une durée réelle d'utilisation allant de 7 à 20 ans.

Les licences d'utilisation et les frais de développement des logiciels à usage commercial sont amortis linéairement sur une durée allant de 3 à 5 ans selon leur durée de vie estimée.

Les frais d'accès au service sont amortis linéairement sur une durée de 10 ans et 20 ans. Les IRU sont amortis linéairement sur une durée de 25 ans.

Fonds commerciaux et autres immobilisations incorporelles :

Les fonds commerciaux inscrits au bilan au 31 décembre 2025 avaient une durée d'utilisation non limitée et ne sont pas amortis mais des tests de dépréciation sont mis en œuvre annuellement afin de valider leur capacité à générer du profit, à partir d'un savoir-faire pour répondre aux appels d'offre et pour opérer une infrastructure télécom.

Par exception au principe général de reprise de la dépréciation lorsque les raisons qui ont motivé cette dernière disparaissent, la dépréciation constatée sur un fonds commercial ne pourra jamais être reprise.

b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés sur la durée estimée d'utilisation des biens, selon le mode linéaire ou dégressif.

Les principales durées estimées d'utilisation des biens peuvent être résumées comme suit :

- Constructions sur sol d'autrui, Installations techniques : linéaire sur la durée réelle d'utilisation de 40 ans
 - o Equipements actifs et terminaux clients : linéaire sur 5 ans;
 - o Locaux réseaux : linéaire sur 10 ans;
- Matériel industriel : Linéaire sur une durée réelle d'utilisation allant de 5 à 20 ans
 - o Installation : linéaire sur 5 ans sauf installation clients linéaire sur 20 ans;
 - o Matériel opérateur : linéaire sur 10 ans;
 - o NRA FTTH NRO : linéaire sur 20 ans;
- Installations générales et agencements : Linéaire sur 10 ans
- Matériels de transports : Linéaire sur 4 ans
- Matériels informatiques : Linéaire sur 3 ans

Lorsque la valeur d'utilité d'un ensemble d'immobilisations corporelles est jugée notablement inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation ou un amortissement exceptionnel est constaté.

c) Immobilisations financières

Lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur brute (ou valeur nette comptable), une provision pour dépréciation est constituée. Si elle est supérieure, la plus-value latente n'est pas comptabilisée. Aucune compensation n'est pratiquée entre plus et moins-values.

Les autres immobilisations financières sont constituées de cautionnements versés sur les locaux.

d) Production immobilisée

La production immobilisée correspond à toutes les immobilisations créées par la société pour son propre fonctionnement. La production immobilisée est valorisée selon les temps passés sur les différents projets par chaque direction (DSI, DOEC, Réseau) au taux horaire réel moyen de la direction concernée.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

Système d'information: 5 ans

Installations client et fibre : 20 ans

Equipements actifs : 5 ans-

Prestations Ingénierie : 3 ans

La production immobilisée est présentée à l'actif de la façon suivante :

En immobilisations incorporelles pour la part relative au système d'information, à l'ingénierie.

En immobilisations corporelles pour la part relative aux installations et aux équipements actifs.

La production immobilisée calculée au titre de l'exercice 2025 s'élève à 12 408 879 €.

2.2.2 Stocks

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont évalués à leur coût d'acquisition, qui comprend le prix d'achat et les frais accessoires, selon la méthode du premier entré premier sorti.

Les coûts d'emprunt ne sont pas incorporés dans le coût des stocks.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur brute des stocks excède leur valeur actuelle, appréciée au travers de la valeur de marché ou de la valeur nette de réalisation. Cette dernière est déterminée notamment en fonction des perspectives de vente, des conditions du marché et du niveau d'obsolescence des produits.

2.2.3 Dettes et Créances

Les dettes et créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances sont dépréciées en fonction des risques de non-recouvrement, appréciés au cas par cas.

Base HT antérieur au 1er semestre 2024 100%

Base HT du 2nd semestre 2024 75%

2.2.4 Disponibilités et concours bancaires courants

Les disponibilités sont constituées de valeurs immédiatement convertibles en espèces pour leur montant nominal. La société dispose d'un compte courant intra-groupe auprès de INFRA BTOB HOLDCO

2.2.5 Comptes de régularisation actifs

Les frais d'émission d'emprunt sont comptabilisés en charges à répartir et amortis linéairement sur la durée de l'emprunt.

2.2.6 Retraites, indemnités de départ à la retraite et médailles du travail

Les salariés du Groupe peuvent percevoir des indemnités lors de leur départ à la retraite.

Les engagements correspondants sont pris en charge en fonction des droits acquis par les bénéficiaires sous forme :

- Soit de versements de cotisations à des organismes indépendants (compagnies d'assurances) chargés d'effectuer le paiement de ces pensions ou indemnités ;
- Soit de provisions.

Pour les régimes à prestations définies, les charges de retraite sont déterminées selon la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale.

Dans une optique d'amélioration de la qualité de l'information, nous avons mis en place un calcul actuariel de notre provision pour engagements de retraite à compter de l'exercice 2019, qui prend en compte :

- La probabilité de présence dans l'entreprise du participant jusqu'à l'âge du versement de la prestation (âge de départ en retraite retenu de 67 ans) :
 - Nous avons utilisé les tables de mortalités de l'Insee pour prendre en compte les hypothèses de décès
 - Nous avons utilisé des taux de turnover spécifiques à chaque société et à trois classes d'âge différentes pour prendre en compte les hypothèses de départ du Groupe
 - Nous avons utilisé un taux de progression des salaires de 2.3%

- L'actualisation de la prestation à la date de l'évaluation, basée sur le taux du marché correspondant aux taux de rendement des obligations d'entreprises de première catégorie, soit un taux de 4.04 %.

La société ne comptabilise pas ses engagements sociaux en provisions pour risques et charges. L'estimation retenue et indiquée en annexes (Point 5.3) correspond à l'évaluation actuarielle des prestations accordées selon la méthode des unités de crédit projetées fondée sur le salaire de fin de carrière et les droits déterminés à la date d'évaluation.

2.2.7 Provisions pour risques et charges

Une provision est constituée lorsqu'une obligation, juridique ou implicite, à l'égard d'un tiers résulte d'événements passés, que son montant peut être estimé de manière fiable et qu'il est probable qu'elle donnera lieu à une sortie de ressources.

À la date d'arrêt des comptes, chacun des litiges connus dans lesquels la société est impliquée a été examiné par la Direction, et, le cas échéant, après consultation des conseils externes. Les provisions jugées nécessaires ont été constituées afin de couvrir les risques estimés.

2.2.8 Chiffre d'affaires

Les frais d'accès facturés aux clients sont inscrits en produits de l'exercice au cours duquel la prestation de raccordement est réalisée, en sus des prestations de services. Le prix de cette prestation est indépendant du coût des raccordements venant valoriser le réseau, et s'analyse comme un droit à raccordement, élément du prix de la prestation venant contribuer au financement des investissements réalisés au même titre que les locations de fibres ou services de bande passante. Les prestations de services sont comptabilisées conformément aux différents contrats signés. La date de facturation appliquée correspond à la date de mise en service des différentes prestations. Le produit de la vente des I.R.U. (Indeafisble Right of Use) est étalé sur la durée du contrat de location

3. Notes sur bilan

3.1 Immobilisations

Tableau de variation des immobilisations

Immobilisations	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Frais d'établissement et de développement	0					
Autres postes d'immo. incorporelles	63 187 512	29 867 216		13 316 721		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	63 187 512	29 867 216	-	13 316 721	-	-
Terrains	0					
Constructions	79 444 996	5 326		22 321 395		
Install. techniques, matériel et outillage industr.	40 416 678			11 592 002		
Install. générales, agencem., aménag. divers	1 853 563			72 636		
Matériel de transport	1 975 019			1 525 711		
Matériel de bureau et mobilier informatique	2 904 192			178 413		
Emballages récupérables et divers	0					
Immobilisations corporelles en cours	1 542 756			270 631		
Avances et acomptes	3 600			3 600		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	128 140 804	5 326	-	35 964 388	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	713 157			14 827		
TOTAL GÉNÉRAL	192 041 472	29 872 542	-	49 295 936	-	-
Immobilisations	Diminutions					Valeur brute à la fin de l'exercice
	Virements		Cession			
	De poste à poste	A destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors services	
Frais d'établissement et de développement	-					-
Autres postes d'immo. incorporelles	310 304		13 135			106 048 010
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	310 304	-	13 135	-	-	106 048 010
Terrains	-					-
Constructions	7 783 606		1 203 293			92 784 817
Install. techniques, matériel et outillage industr.	24 700 043		576 365			26 732 272
Install. générales, agencem., aménag. divers	-					1 926 200
Matériel de transport	-		44 184			3 456 546
Matériel de bureau et mobilier informatique	809					3 081 795
Emballages récupérables et divers	-					-
Immobilisations corporelles en cours	-					1 813 387
Avances et acomptes						-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	32 484 458	-	1 823 842	-	-	129 795 016
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	-					727 983
TOTAL GÉNÉRAL	32 794 762	-	1 836 977	-	-	236 571 010

Tableau de variation des amortissements et dépréciations

Immobilisations amortissables	Durée d'utilisation ou taux d'amort.	Mode d'amort.	Début d'exercice	Ventilation des dotations		
				Sur éléments amortis selon le mode linéaire	Dotations exception.	Virements de poste à poste
Fonds commercial			0			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	7 à 20 ans	Linéaire	26 348 169	11 991 904		3 663 062
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-		26 348 169	11 991 904	-	3 663 062

Terrains		Non amorti	0			
Constructions	5 à 10 ans	Linéaire	9 838 515	7 268 034		
Installations techniques, matériels et outillages	5 à 20 ans		4 900 691	923 949		
Installations générales, agencements divers	10 ans		242 802	214 402		
Matériel de transport	4 ans		385 849	623 093		
Matériel de bureau et informatique, mobilier	3 ans		2 179 448	487 143		
Emballages récupérables et divers			0			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-		17 547 305	9 516 621	-	-

TOTAL GÉNÉRAL	-		43 895 474	21 508 525	-	3 663 062
---------------	---	--	------------	------------	---	-----------

Immobilisations amortissables	Diminutions			Fin de l'exercice
	Eléments cédés	Eléments mis hors service	Virements de poste a poste	
Fonds commercial				-
Autres postes d'immobilisations incorporelles				42 003 135
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	42 003 135

Terrains				-
Constructions			295 818	16 810 731
Installations techniques, matériels et outillages			3 367 244	2 457 396
Installations générales, agencements divers				457 203
Matériel de transport				1 008 942
Matériel de bureau et informatique, mobilier				2 666 592
Emballages récupérables et divers				0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	-	3 663 062	23 400 864

TOTAL GÉNÉRAL	-	-	3 663 062	65 403 999
---------------	---	---	-----------	------------

Tableau des mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices

Charges réparties	Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler	2 935 611	-	719 495	2 216 116
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	2 935 611	-	719 495	2 216 116

Tableau de variation des dépréciations

Dépréciations	Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice	Augment.	Diminutions	Montant cumulé à la clôture de l'exercice
Total immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Total immobilisations corporelles	1 803 152	-	819 278	983 874
Total immobilisations financières	-	-	-	-
Total Stocks et en-cours	-	936 575		936 575
Total Créances	1 289 333	808 406	107 000	1 990 739
TOTAL GÉNÉRAL	3 092 485	1 744 981	926 278	3 911 188

3.2 Coûts d'emprunt incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles et corporelles

Rubriques	Montant incorporé au cours de l'exercice
Total immobilisations corporelles	0

3.3 Stocks

Stocks et en-cours

Rubriques	Exercice N	Exercice N-1
Matières premières et autres approvisionnements	-	-
Marchandises	12 304 960	-
TOTAL GÉNÉRAL	12 304 960	-

Dépréciation des stocks et en-cours

Rubriques	Exercice N	Exercice N-1	Méthode utilisée pour le calcul de la dépréciation
Matières premières et autres approvisionnements	-	-	
Marchandises	-936 574	-	
TOTAL GÉNÉRAL	-936 574	-	

3.4 Créances

Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice (non compris les avances et acomptes versés sur commandes en cours)

État des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances de l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres	702 983	702 983	-
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés	40 458 525	40 458 525	-
Personnel et comptes rattachés	15 550	15 550	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-
Impôts sur les bénéfices	-	-	-
Taxe sur la valeur ajoutée	6 558 204	6 558 204	-
Autres impôts	-	-	-
Etats - divers	-	-	-
Groupes et associés	1 800	1 800	-
Capital souscrit appelé non versé	-	-	-
Débiteurs divers	2 688 300	2 688 300	-
Charges constatées d'avances	3 259 010	3 259 010	-
TOTAL GÉNÉRAL	53 684 373	53 684 373	-

Prêts accordés en cours d'exercice	0
Prêts récupérés en cours d'exercice	0

Détail et justifications des dépréciations de créances et comptes rattachés

Dépréciations	Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice	Augment.	Diminutions	Montant cumulé à la clôture de l'exercice
Total immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Total immobilisations corporelles	1 803 152	-	819 278	983 874
Total immobilisations financières	-	-	-	-
Total Stocks et en-cours	-	936 575		936 574
Total Créances clients	1 289 333	808 406	107 000	1 990 739
TOTAL GÉNÉRAL	513 818	1 744 981	926 278	1 943 439

Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 3 259 010 EUR

Produits à recevoir

Les produits à recevoir s'élèvent à 26 465 500 EUR et sont principalement constitués de :

Clients - Factures à établir	24 009 954 EUR
Fournisseurs - avoir à recevoir	2 455 546 EUR

3.5 Capitaux propres

a) Capital social

Le capital social, d'un montant de 86 240 000 EUR, se compose de 77 000 000 actions d'une valeur nominale de 1,12 EUR chacune, et est détenu par 1 actionnaire.

Infra BtoB HoldCo est actionnaire unique avec un taux de détention de 100%

Le capital a fait l'objet d'une augmentation de 9 240 000€ par incorporation partielle de comptes courants d'associés et par augmentation de la valeur nominale des actions existantes, laquelle a été portée de 1 € à 1,12€.

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remb. au cours de l'exercice	Nombre au 31/12/2025	Valeur nominale
Actions ordinaires	77 000 000			77 000 000	1.12
Actions amorties				-	
Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote)				-	
Actions préférentielles				-	
Parts sociales				-	
Certificats d'investissement				-	
TOTAL GÉNÉRAL	77 000 000	-	-	77 000 000	

b) Variations de capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Résultat N	Clôture
Capital social ou individuel	77 000 000	9 240 000					86 240 000
Primes d'émission, de fusion, etc.	69 051						69 051
Ecart de réévaluation	-						-
Réserve légale	-						-
Réserves statutaires ou contractuelles	-						-
Réserves réglementées	-						-
Autres réserves	-						-
Report à nouveau	-33 912 945			-22 260 144			-56 173 088
Résultat de l'exercice	-22 260 144			22 260 144		-26 625 116	-26 625 116
Dividendes							-
Subventions d'investissement	-						-
Provisions réglementées	-	-					-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	20 895 963	9 240 000	-	-	-	-26 625 116	3 510 847

3.6 Provisions réglementées et subventions d'investissement

Néant

Tableau de variation des provisions réglementées

Rubriques	Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant cumulé à la clôture de l'exercice
Amortissements dérogatoires	-	-	-	-
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	-	-	-	-

3.7 Provisions pour risques et charges

Rubriques	Début de l'exercice	Dotations	Reprises		Fin de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Provisions pour litige	120 000	158 000	-		278 000
Provisions pour garanties	-	-	-		-
Provisions pour pertes sur marchés à terme	-	-	-		-
Provisions pour amendes et pénalités	-	-	-		-
Provisions pour pertes de change	-	-	-		-
Provisions pour pensions	448 673	307 129	448 673		307 129
Provisions pour impôts	-	-	-		-
Provisions pour renouvellement des immobilisations	-	-	-		-
Provisions pour gros entretien	-	-	-		-
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	-	-	-		-
Autres provisions pour risques et charges	143 211	-	-		143 211
TOTAL PROVISIONS	711 884	465 129	448 673	-	728 340

3.8 Dettes

État des dettes par échéances

Rubriques	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et - 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine	-	-	-	-
- à plus d' 1 an à l'origine	150 274 200	93 984	150 180 216	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	29 992 614	29 992 614	-	-
Dettes fiscales et sociales	9 855 500	9 855 500	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 946 405	4 946 405	-	-
Groupe et associés	30 527 456	30 527 456	-	-
Autres dettes	2 330 868	2 330 868	-	-
Produits constatés d'avance	7 103 768	3 955 107	182 214	2 966 447
TOTAL GÉNÉRAL	235 030 811	81 701 934	150 362 430	2 966 447

Emprunts souscrits en cours d'exercice	4 492 759
Emprunts remboursés en cours d'exercice	93 964

Les produits constatés d'avance s'élèvent à 7 103 768 EUR et sont principalement constituées de :
produits constatés d'avance 7 103 768 EUR

Les charges à payer s'élèvent à 16 318 439 EUR et sont principalement constituées de : "

Fournisseurs factures non parvenues divers	6 841 130 EUR
Fournisseurs factures non parvenues immobilisations	4 946 405 EUR
Clients-RRRà accorder	3 872 EUR
Provision CET	138 893 EUR
Provision Congés Payés	1 752 489 EUR
Provision prime précarité	15 146 EUR
Personnel - CAP	600 563 EUR
Ch.sociales sur Prov CET	66 669 EUR
Ch.sociales sur Congés payés	824 592 EUR
Ch.sociales sur prime précarité	7 226 EUR
Ch.sociales Variables	227 854 EUR
Autres charges sociales à payer	229 106 EUR
Etat- charge à payer	216 498 EUR
Etat-TVS à payer	42 273 EUR
Charges à payer	405 723 EUR

4. Notes sur le compte de résultat

4.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Par secteur géographique :

Le chiffre d'affaires net réalisé en France s'élève à 115 309 078 EUR. Il représente 100% du chiffre d'affaires net total (100% en 2024)

Par activité :

Prestations de services :	114 209 255
vente de marchandises	1 099 823
Total	115 309 078

4.2 Transferts de charges

Rubriques	Exercice N	Exercice N-1
Transferts de charges d'exploitation	-	335 325
Transferts de charges financières	-	-
Transferts de charges exceptionnelles	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	0	335 325

4.3 Résultat financier

Rubriques	Exercice N	Exercice N-1
Produits financiers de participations	-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	111 381	79 038
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	214	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	111 594	79 038
Dotations financières aux amortissements et provisions	719 495	-
Intérêts et charges assimilées	8 574 551	8 085 657
Différences négatives de change	316	420
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES	9 294 362	8 086 077
RÉSULTAT FINANCIER	-9 182 767	-8 007 039

4.4 Résultat Exceptionnel

Néant.

4.5 Quote-part de résultats sur opérations faites en commun

Néant.

5. Autres informations

5.1 Transactions avec des parties liées

Conformément aux dispositions du règlement n°2010-02 homologué par arrêté du 29 décembre 2010, il est précisé que les transactions présentant une importance significative éventuellement conclues avec des parties liées le sont à des conditions normales de marché. Les transactions effectuées par la société avec des filiales qu'elle détient en totalité ou entre sociétés sœurs détenues en totalité par une même société mère ne sont pas visées par ces dispositions.

Le compte courant de la société mère infra BTOB HOLDCO s'élève à	-30 527 456	EUR (créiteur)
--	-------------	----------------

Liste des filiales et des participations

[illegible]

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

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

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

5.2 Fiscalité

5.2.1 Intégration fiscale

Dénomination de la société tête de groupe	Forme juridique	Capital
ATH	Société par actions simplifiées	7 601 688

Les économies d'impôt réalisées sont conservées par ATH

Type d'impôt	Montant
Comptabilisé Qui aurait été comptabilisé en l'absence d'intégration A payer	

Montant du déficit reportable né avant l'intégration fiscale: 0 EUR
Montant du déficit reportable né pendant l'intégration : 73 700 462 EUR

5.2.2 Crédits d'impôts

Crédits d'impôts	Montant
Crédit d'impôt recherche	
Autres crédits d'impôts (à préciser)	
TOTAL	-

Néant

5.3 Engagement d'indemnité de fin de carrière

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
IFC		509 169	509 169

5.4 Effectifs

Effectif	Exercice N	Exercice N-1
Ingénieurs et Cadres	271	237
Agents de maîtrise		
Employés et techniciens	100	117
Ouvriers		
Autres		
TOTAL	371	354

5.5 Engagements donnés

Néant

5.6 Engagements reçus

Néant

5.7 Rémunération des organes d'Administration, de direction et surveillance

Information non fournie car elle permettrait d'identifier la situation d'un membre déterminé de ces organes.

5.8 Événements postérieurs à la clôture

Néant.

5.9 Identité de la société consolidante

Information sur l'entité qui établit les états financiers consolidés	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	Nom : Altitude SAS
	Siège : 23 Rue de l'arcade, 75008 Paris
	siren 379617822
	Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues : 6 Rue Andrei Sakharov, 76130 Mont-Saint-Aignan

Bilan Actif
Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

Rubriques	Exercice N 31/12/2024			Exercice N-1 31/12/2023
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	-		-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	23 420 280,49	11 498 142,94	11 922 138	12 347 798
Fonds commercial	10 660 242	-	10 660 242	10 660 242
Autres immobilisations incorporelles	29 106 990	14 850 026	14 256 964	12 592 028
Avances sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
TOTAL immobilisations incorporelles	63 187 512	26 348 169	36 839 343	35 600 067
Terrains	-	-	-	-
Constructions	79 444 996	11 641 667	67 803 329	40 966 190
Installations techniques, matériel et outillage industriel	40 416 678	4 900 691	35 515 987	28 047 795
Autres immobilisations corporelles	6 732 775	2 808 099	3 924 676	2 827 961
Immobilisations en cours	1 542 756	-	1 542 756	2 917 227
Avances et acomptes	3 600	-	3 600	3 600
TOTAL immobilisations corporelles	128 140 804	19 350 457	108 790 347	74 762 772
Participations selon la méthode de mise en équivalence	-	-	-	-
Autres participations	25 000	-	25 000	25 000
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	688 157	-	688 157	651 950
TOTAL immobilisations financières	713 157	-	713 157	676 950
ACTIF IMMOBILISÉ (II)	192 041 472	45 698 626	146 342 847	111 039 790

Matières premières, approvisionnements	11 144 213	-	11 144 213	10 406 810
En cours de production de biens	-	-	-	-
En cours de production de services	-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
TOTAL Stock et en-cours	11 144 213	-	11 144 213	10 406 810
Avances et acomptes versés sur commandes	1 536 103	-	1 536 103	400 274
Clients et comptes rattachés	34 943 069	1 289 333	33 653 736	34 735 015
Autres créances	8 150 300	-	8 150 300	26 889 199
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
TOTAL Créances	44 629 472	1 289 333	43 340 139	62 024 488
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	22 171 531	-	22 171 531	6 768 488
TOTAL Trésorerie	22 171 531	-	22 171 531	6 768 488
Charges constatées d'avance	1 869 625	-	1 869 625	2 103 061
ACTIF CIRCULANT (III)	79 814 842	1 289 333	78 525 509	81 302 847

Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	2 935 611		2 935 611	3 655 106
Prime de remboursement des obligations (V)	-		-	-
Ecart de conversion actif (VI)	-		-	-

TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	274 791 925	46 987 959	227 803 966	195 997 743
------------------------	-------------	------------	-------------	-------------

Bilan Passif

Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

RUBRIQUES			Net (N) 31/12/2024	Net (N-1) 31/12/2023
SITUATION NETTE				
Capital social ou individuel	dont versé	77 000 000	77 000 000	37 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			69 051	69 051
Écarts de réévaluation	dont écart d'équivalence	0	-	-
Réserve légale			-	-
Réserves statutaires ou contractuelles			-	-
Réserves réglementées			-	-
Autres réserves			-	-
TOTAL Réserves			77 069 051	37 069 051
Report à nouveau			- 33 912 945	- 11 049 011
Résultat de l'exercice			- 22 260 144	- 22 863 933
TOTAL situation nette			20 895 963	3 156 106
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			-	-
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			-	-
CAPITAUX PROPRES (I)			20 895 963	3 156 106
Produits des émissions de titres participatifs			-	-
Avances conditionnées			-	-
AUTRES FONDS PROPRES (II)			-	-
Provisions pour risques			263 211	470 311
Provisions pour charges			448 673	1 322 825
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)			711 884	1 793 136
DETTES FINANCIÈRES				
Emprunts obligataires convertibles			-	-
Autres emprunts obligataires			-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			145 875 425	117 561 577
Emprunts et dettes financières divers			170 848	370 959
TOTAL dettes financières			146 046 273	117 932 536
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS			358	358
DETTES D'EXPLOITATION				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			25 903 583	33 589 925
Dettes fiscales et sociales			11 513 198	13 191 600
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			13 596 582	19 192 034
Autres dettes			3 366 066	5 706 609
TOTAL dettes d'exploitation			54 379 429	71 680 169
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE			5 770 059	1 435 437
DETTES (IV)			206 196 119	191 048 500
Ecarts de conversion passif (V)			-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)			227 803 966	195 997 743

Compte de Résultat (Première Partie)
Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

Rubriques	Exercice (N) 31/12/2024			Exercice (N-1) 31/12/2023
	France	Exportation	Total Net	Net
Ventes de marchandises	18 826 187	-	18 826 187	6 620 719
Production vendue biens	-	-	-	-
Production vendue services	86 865 955	55 802	86 921 757	87 944 898
Chiffres d'affaires nets	105 692 142	55 802	105 747 944	94 565 617
Production stockée			-	-
Production immobilisée			7 626 651	7 287 873
Subventions d'exploitation			84 927	253 317
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			2 801 316	2 405 338
Autres produits			276 411	- 33 495
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			116 537 249	104 478 650
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			4 805 475	641 002
Variation de stock (marchandises)			-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			- 82 908	- 29 585
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			- 737 403	2 759 345
Autres achats et charges externes			75 606 955	70 658 959
TOTAL charges externes			79 592 119	74 029 720
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			795 247	829 426
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			21 531 480	19 907 515
Charges sociales			9 679 596	8 519 264
TOTAL charges de personnel			31 211 076	28 426 779
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			17 025 935	14 793 308
Dotations aux provisions sur immobilisations			-	-
Dotations aux provisions sur actif circulant			1 088 868	250 263
Dotations aux provisions pour risques et charges			92 400	327 100
TOTAL dotations d'exploitation			18 207 203	15 370 671
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			349 652	416 759
CHARGES D'EXPLOITATION (II)			130 155 296	119 073 355
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			- 13 618 047	- 14 594 706
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			578 000	-
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			-	-
Autres intérêts et produits assimilés			79 038	22 933
Reprises sur provisions et transferts de charges			-	-
Différences positives de change			-	5
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			-	-
TOTAL des produits financiers (V)			79 038	22 938
CHARGES FINANCIÈRES				
Dotations financières aux amortissements et provisions			-	-
Intérêts et charges assimilées			8 085 657	5 480 123
Différences négatives de change			420	227
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			-	-
TOTAL des charges financières (VI)			8 086 077	5 480 350
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)			- 8 007 039	- 5 457 412
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			- 22 203 087	- 20 052 118

Rubriques (suite)	Exercice N 31/12/2024	Exercice N-1 31/12/2023
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	731 773	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	23 838	- 226 964
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
TOTAL des produits exceptionnels (VII)	755 610	- 226 964
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	551 712	2 571 362
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	262 755	13 490
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-	-
TOTAL des charges exceptionnelles (VIII)	814 467	2 584 851
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	- 58 857	- 2 811 815
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	-	-
Impôts sur les bénéfices (X)	- 1 800	-
TOTAL DES PRODUITS (I + II +V+ VII)	117 371 897	104 274 624
TOTAL DES CHARGES (II+ IV+VI+VIII+ IX + X)	139 632 040	127 138 557
BÉNÉFICE OU PERTE	- 22 260 144	- 22 863 933



COVAGE INFRA

Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2025)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2025)

A l'Associé unique
COVAGE INFRA
Tour Trinity
1 B place de La Défense
92400 Courbevoie

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'Associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société COVAGE INFRA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Application du règlement ANC 2022-06 : modernisation des états financiers » de l'annexe aux comptes annuels qui expose les incidences liées au changement de méthodes comptables relatif à la première application du règlement ANC n°2022-06.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

Justification des appréciations

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

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.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'Associé unique à l'exception du point ci-dessous.

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, 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 Neuilly-sur-Seine, le 30 juin 2026

Le commissaire aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Daniel Wilson



Etats Comptables et Fiscaux 31/12/2025



Bilan et Compte de résultat



Bilan Actif

Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

Rubriques	31/12/2025		31/12/2024	
	Brut	Amort. et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé	-		-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	41 348 171	18 448 944	22 899 227	11 922 138
Fonds commercial	10 660 242	-	10 660 242	10 660 242
Autres immobilisations incorporelles	54 039 597	23 554 191	30 485 406	14 256 964
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	-	-	-	-
TOTAL immobilisations incorporelles	106 048 010	42 003 135	64 044 875	36 839 343
Terrains	-	-	-	-
Constructions	92 784 817	17 794 604	74 990 212	67 803 329
Installations techniques, matériel et outillage industriels	26 732 272	2 457 396	24 274 875	35 515 987
Autres immobilisations corporelles	8 464 541	4 132 737	4 331 804	3 924 676
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	1 813 387	-	1 813 387	1 546 356
TOTAL immobilisations corporelles	129 795 016	24 384 738	105 410 279	108 790 347
Participations	25 000	-	25 000	25 000
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	702 983	-	702 983	688 157
TOTAL immobilisations financières	727 983	-	727 983	713 157
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	236 571 010	66 387 872	170 183 137	146 342 847
Matières premières, approvisionnements	-	-	-	11 144 213
En cours de production	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
Marchandises	12 304 960	936 574	11 368 386	-
TOTAL Stock et en-cours	12 304 960	936 574	11 368 386	11 144 213
Avances et acomptes versés sur commandes	183 822	-	183 822	1 536 103
Clients et comptes rattachés	40 458 525	1 990 739	38 467 786	33 653 736
Autres créances	9 267 154	-	9 267 154	8 150 300
Charges constatées d'avance	3 259 010	-	3 259 010	1 869 625
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
TOTAL Créances	53 168 511	1 990 739	51 177 772	45 209 764
Actions propres	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
Instruments financiers à terme et jetons détenus	-	-	-	-
Disponibilités	4 327 886	-	4 327 886	22 171 531
TOTAL Trésorerie	4 327 886	-	4 327 886	22 171 531
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	69 801 357	2 927 313	66 874 044	78 525 509
Frais d'émission des emprunts	2 216 116		2 216 116	2 935 611
Prime de remboursement des emprunts	-		-	-
Ecart de conversion et différences d'évaluation - Actif	-		-	-
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF	308 588 483	69 315 186	239 273 297	227 803 966

RUBRIQUES			Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
Capital	dont versé	86 240 000	86 240 000	77 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			69 051	69 051
Écarts de réévaluation			-	-
Écarts d'équivalence			-	-
Réserves :				
Réserve légale			-	-
Réserves statutaires ou contractuelles			-	-
Réserves réglementées			-	-
Autres réserves			-	-
TOTAL Réserves			-	-
Report à nouveau			-56 173 088	-33 912 945
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			-26 625 116	-22 260 144
TOTAL situation nette			3 510 846	20 895 963
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			-	-
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES			3 510 846	20 895 963

Fonds non remboursables	-	-
Avances conditionnées	-	-
Droits du concédant	-	-
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES	-	-

Provisions pour risques	421 211	263 211
Provisions pour charges	307 129	448 673
TOTAL DES PROVISIONS	728 340	711 884

Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	150 274 200	145 875 425
Emprunts et dettes financières divers		170 848
Instruments financiers à terme		
TOTAL dettes financières	150 274 200	146 046 273
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS	-	358
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	29 992 614	25 903 583
Dettes fiscales et sociales	9 855 500	11 513 198
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 946 405	13 596 582
Autres dettes	32 861 624	3 366 066
TOTAL dettes d'exploitation	77 656 143	54 379 429
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	7 103 768	5 770 059
TOTAL DES DETTES	235 034 111	206 196 119

Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif	-	-
---	---	---

TOTAL GÉNÉRAL	239 273 297	227 803 966
---------------	-------------	-------------

Compte de Résultat (Première Partie)

Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

Rubriques	Exercice (N) 31/12/2025			Exercice (N-1) 31/12/2024
	France	Exportation	Total Net	Net
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises	1 099 823	-	1 099 823	18 826 187
Production vendue	114 209 255	-	114 209 255	86 921 757
Chiffres d'affaires nets	115 309 078	-	115 309 078	105 747 944
Production stockée			-	-
Production immobilisée			12 408 879	7 626 651
Subventions			178 908	84 927
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			1 111 322	2 801 316
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			-36 103	-
Autres produits			71 702	276 411
CHARGES D'EXPLOITATION				
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises			3 667 022	4 805 475
Variation de stock (marchandises)			-1 160 747	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements			-31 698	-82 908
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			0	-737 403
Autres achats et charges externes			84 216 288	75 606 955
TOTAL charges externes			86 690 866	79 592 119
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			980 489	795 247
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires			22 956 718	21 531 480
Cotisations sociales			10 207 420	9 679 596
TOTAL charges de personnel			33 164 138	31 211 076
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRÉCIATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			21 537 706	17 025 935
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			-	-
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			1 744 980	1 088 868
Dotations aux provisions			201 500	92 400
TOTAL dotations d'exploitation			23 484 187	18 207 203
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			261 036	-
AUTRES CHARGES			1 992 608	349 652
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			-17 232 398	-13 618 047

Compte de Résultat (Seconde Partie)

Société par actions simplifiée COVAGE INFRA

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

Rubriques	Exercice (N) 31/12/2025	Exercice (N-1) 31/12/2024
	Total Net	Net
Bénéfice attribué ou perte transférée	-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré	209 951	578 000
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations	-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	111 381	79 038
Reprises sur provisions et dépréciations	-	-
Différences positives de change	214	-
Produits des cessions d'immobilisations financières	-	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	-	-
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements, aux dépréciations et provisions	719 495	-
Intérêts et charges assimilées	8 574 551	8 085 657
Différences négatives de change	316	420
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	-	-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	-	-
RÉSULTAT FINANCIER	-9 182 767	-8 007 039
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-26 625 116	-22 203 087

Rubriques	Exercice N 31/12/2025	Exercice N-1 31/12/2024
PRODUITS EXCEPTIONNELS	-	755 610
CHARGES EXCEPTIONNELLES	-	814 467
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-	-58 857
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	-	-
Impôts sur les bénéfices	-	-1 800
BÉNÉFICE OU PERTE	-26 625 116	-22 260 144



Société COVAGE INFRA

Société par actions simplifiée au Capital de 86 240 000 €

Siège social : 1 B PL DE LA DEFENSE TOUR TRINITY 92400 Courbevoie

DATE DE CLOTURE

31/12/2025

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX 2025

Sommaire

1. Faits caractéristiques de l'exercice.....	10
2. Principes, règles et méthodes comptables.....	11
2.1 Principes comptables.....	11
2.2 Principales méthodes retenues.....	11
2.2.1 Immobilisations et amortissements	11
2.2.2 Stocks	12
2.2.3 Dettes et Créances	12
2.2.4 Disponibilités et concours bancaires courants.....	12
2.2.5 Comptes de régularisation actifs.....	12
2.2.6 Retraites, indemnités de départ à la retraite et médailles du travail.....	13
2.2.7 Provisions pour risques et charges.....	13
2.2.8 Chiffre d'affaires.....	13
3. Notes sur bilan.....	14
3.1 Immobilisations.....	14
3.2 Coûts d'emprunt incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles et corporelles.....	15
3.3 Stocks.....	16
3.4 Créances.....	17
3.5 Capitaux propres.....	19
3.6 Provisions réglementées et subventions d'investissement.....	20

3.7 Provisions pour risques et charges.....	20
3.8 Dettes.....	21
4. Notes sur le compte de résultat.....	22
4.1 Ventilation du chiffre d'affaires.....	22
4.2 Transferts de charges.....	22
4.3 Résultat financier.....	22
4.4 Résultat Exceptionnel.....	23
4.5 Quote-part de résultats sur opérations faites en commun.....	23
5. Autres informations.....	23
5.1 Transactions avec des parties liées.....	23
5.2 Fiscalité.....	25
5.2.1 Intégration fiscale.....	25
5.2.2 Crédits d'impôts.....	25
5.3 Engagement d'indemnité de fin de carrière.....	25
5.4 Effectifs.....	25
5.5 Engagements donnés.....	26
5.6 Engagements reçus.....	26
5.7 Rémunération des organes d'Administration, de direction et surveillance.....	27
5.8 Événements postérieurs à la clôture.....	27
5.9 Identité de la société consolidante.....	27
Bilan et compte de résultat 2024.....	28

Le total bilan de l'exercice clos le 31/12/2025 s'élève à 239 269 997 EUR. Le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 115 309 078 EUR, présente une perte de -26 625 116 EUR.

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

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

1. Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice 2025 a été marqué par les événements suivants :

Application du règlement ANC 2022-06 : modernisation des états financiers

A compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, la société applique le règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, venu modifier le règlement ANC n°2014-03 relatif au plan comptable général.

Ce règlement a pour objectif de renforcer la lisibilité et la comparabilité des comptes annuels, notamment par une évolution de la présentation du compte de résultat et des informations en annexe.

Les principales évolutions concernent notamment la redéfinition du périmètre du résultat exceptionnel, désormais limité aux produits et charges directement liés à des événements majeurs et inhabituels, la suppression de la technique des transferts de charges, ainsi que l'actualisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers.

L'application de ce nouveau cadre comptable a conduit essentiellement à des reclassements de présentation, sans impact sur le résultat ni sur la situation nette de la société.

Afin d'assurer la comparabilité des informations financières entre exercices, un tableau de passage entre l'ancienne et la nouvelle présentation des comptes a été établi. Le bilan et compte de résultat tels que publiés au 31/12/2024 sont présentés en fin d'annexe.

	Ancien poste des Etats Financiers	Nouveaux postes des Etats Financiers	Montants N	Montants N-1
Avantage en nature véhicule	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	Charges sociales	322 392	320 239
Produits cession immobilisations	Produits exceptionnels sur opérations en capital	Produits des cessions des immobilisations incorporelles et corporelles	36 103	
VNC des immobilisations	Charges exceptionnelles sur opération en capital	Valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	261 036	176 878
Comptes Courants créditeurs	Emprunts et dettes financières divers	Autres dettes	30 530 756	170 848

2. Principes, règles et méthodes comptables

2.1 Principes comptables

Les états financiers ont été établis conformément au Plan Comptable Général aux dispositions de la législation et de la réglementation françaises en vigueur, ainsi qu'aux principes comptables généralement admis en France.

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

- Continuité de l'exploitation compte-tenu de l'appartenance au groupe Altitude
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, sauf modifications de méthode motivées ou imposées par l'application du règlement ANC 2022-06, mentionnées le cas échéant dans les notes annexes.
- Indépendance des exercices.

Conformément aux dispositions du règlement ANC 2022-06, les comptes annuels ont été établis en utilisant la nouvelle structure du plan de comptes et les nouveaux formats de présentation.

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

Enfin, les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement ANC 2014-03, dans sa version modifiée par le règlement ANC 2022-06, ainsi qu'aux textes ultérieurs éventuellement applicables.

La continuité de l'exploitation de la société dépend notamment du financement par le groupe Altitude qui s'est traduit par une avance en compte courant d'un montant de 30 480 674 euros au 31 décembre 2025.

2.2 Principales méthodes retenues

2.2.1 Immobilisations et amortissements

Les règles et méthodes d'amortissement utilisées en 2025 sont identiques à celles utilisées au titre de l'exercice 2024.

Les immobilisations acquises sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Ce coût comprend le prix d'achat ainsi que l'ensemble des coûts directement attribuables à l'acquisition ou à la mise en état de fonctionnement de l'actif. Ces coûts sont ceux engagés pour permettre l'installation, la mise en place et l'utilisation opérationnelle du bien.

Les coûts d'emprunt sont immobilisés au sein de comptes dédiés (ex : frais de GAPD) et amortis sur la durée du financement (Concessifs).

Les frais bancaires liés à l'emprunt sont amortis sur une durée de 7 ans

Les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées en charges d'exploitation.

a) Immobilisations incorporelles

Les frais d'établissement sont inclus dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont exposés.

L'entité ne comptabilise pas de frais de recherche et développement.

Les brevets et marques pour lesquelles la durée de consommation des avantages économiques attendus est déterminable sont amortis linéairement sur une durée réelle d'utilisation allant de 7 à 20 ans.

Les licences d'utilisation et les frais de développement des logiciels à usage commercial sont amortis linéairement sur une durée allant de 3 à 5 ans selon leur durée de vie estimée.

Les frais d'accès au service sont amortis linéairement sur une durée de 10 ans et 20 ans. Les IRU sont amortis linéairement sur une durée de 25 ans.

Fonds commerciaux et autres immobilisations incorporelles :

Les fonds commerciaux inscrits au bilan au 31 décembre 2025 avaient une durée d'utilisation non limitée et ne sont pas amortis mais des tests de dépréciation sont mis en œuvre annuellement afin de valider leur capacité à générer du profit, à partir d'un savoir-faire pour répondre aux appels d'offre et pour opérer une infrastructure télécom.

Par exception au principe général de reprise de la dépréciation lorsque les raisons qui ont motivé cette dernière disparaissent, la dépréciation constatée sur un fonds commercial ne pourra jamais être reprise.

b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés sur la durée estimée d'utilisation des biens, selon le mode linéaire ou dégressif.

Les principales durées estimées d'utilisation des biens peuvent être résumées comme suit :

- Constructions sur sol d'autrui, Installations techniques : linéaire sur la durée réelle d'utilisation de 40 ans
 - o Equipements actifs et terminaux clients : linéaire sur 5 ans;
 - o Locaux réseaux : linéaire sur 10 ans;
- Matériel industriel : Linéaire sur une durée réelle d'utilisation allant de 5 à 20 ans
 - o Installation : linéaire sur 5 ans sauf installation clients linéaire sur 20 ans;
 - o Matériel opérateur : linéaire sur 10 ans;
 - o NRA FTTH NRO : linéaire sur 20 ans;
- Installations générales et agencements : Linéaire sur 10 ans
- Matériels de transports : Linéaire sur 4 ans
- Matériels informatiques : Linéaire sur 3 ans

Lorsque la valeur d'utilité d'un ensemble d'immobilisations corporelles est jugée notablement inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation ou un amortissement exceptionnel est constaté.

c) Immobilisations financières

Lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur brute (ou valeur nette comptable), une provision pour dépréciation est constituée. Si elle est supérieure, la plus-value latente n'est pas comptabilisée. Aucune compensation n'est pratiquée entre plus et moins-values.

Les autres immobilisations financières sont constituées de cautionnements versés sur les locaux.

d) Production immobilisée

La production immobilisée correspond à toutes les immobilisations créées par la société pour son propre fonctionnement. La production immobilisée est valorisée selon les temps passés sur les différents projets par chaque direction (DSI, DOEC, Réseau) au taux horaire réel moyen de la direction concernée.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

Système d'information: 5 ans

Installations client et fibre : 20 ans

Equipements actifs : 5 ans-

Prestations Ingénierie : 3 ans

La production immobilisée est présentée à l'actif de la façon suivante :

En immobilisations incorporelles pour la part relative au système d'information, à l'ingénierie.

En immobilisations corporelles pour la part relative aux installations et aux équipements actifs.

La production immobilisée calculée au titre de l'exercice 2025 s'élève à 12 408 879 €.

2.2.2 Stocks

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont évalués à leur coût d'acquisition, qui comprend le prix d'achat et les frais accessoires, selon la méthode du premier entré premier sorti.

Les coûts d'emprunt ne sont pas incorporés dans le coût des stocks.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur brute des stocks excède leur valeur actuelle, appréciée au travers de la valeur de marché ou de la valeur nette de réalisation. Cette dernière est déterminée notamment en fonction des perspectives de vente, des conditions du marché et du niveau d'obsolescence des produits.

2.2.3 Dettes et Créances

Les dettes et créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances sont dépréciées en fonction des risques de non-recouvrement, appréciés au cas par cas.

Base HT antérieur au 1er semestre 2024	100%
Base HT du 2nd semestre 2024	75%

2.2.4 Disponibilités et concours bancaires courants

Les disponibilités sont constituées de valeurs immédiatement convertibles en espèces pour leur montant nominal. La société dispose d'un compte courant intra-groupe auprès de INFRA BTOB HOLDCO

2.2.5 Comptes de régularisation actifs

Les frais d'émission d'emprunt sont comptabilisés en charges à répartir et amortis linéairement sur la durée de l'emprunt.

2.2.6 Retraites, indemnités de départ à la retraite et médailles du travail

Les salariés du Groupe peuvent percevoir des indemnités lors de leur départ à la retraite.

Les engagements correspondants sont pris en charge en fonction des droits acquis par les bénéficiaires sous forme :

- Soit de versements de cotisations à des organismes indépendants (compagnies d'assurances) chargés d'effectuer le paiement de ces pensions ou indemnités ;
- Soit de provisions.

Pour les régimes à prestations définies, les charges de retraite sont déterminées selon la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale.

Dans une optique d'amélioration de la qualité de l'information, nous avons mis en place un calcul actuariel de notre provision pour engagements de retraite à compter de l'exercice 2019, qui prend en compte :

- La probabilité de présence dans l'entreprise du participant jusqu'à l'âge du versement de la prestation (âge de départ en retraite retenu de 67 ans) :
 - Nous avons utilisé les tables de mortalités de l'Insee pour prendre en compte les hypothèses de décès
 - Nous avons utilisé des taux de turnover spécifiques à chaque société et à trois classes d'âge différentes pour prendre en compte les hypothèses de départ du Groupe
 - Nous avons utilisé un taux de progression des salaires de 2.3%

- L'actualisation de la prestation à la date de l'évaluation, basée sur le taux du marché correspondant aux taux de rendement des obligations d'entreprises de première catégorie, soit un taux de 4.04 %.

La société ne comptabilise pas ses engagements sociaux en provisions pour risques et charges. L'estimation retenue et indiquée en annexes (Point 5.3) correspond à l'évaluation actuarielle des prestations accordées selon la méthode des unités de crédit projetées fondée sur le salaire de fin de carrière et les droits déterminés à la date d'évaluation.

2.2.7 Provisions pour risques et charges

Une provision est constituée lorsqu'une obligation, juridique ou implicite, à l'égard d'un tiers résulte d'événements passés, que son montant peut être estimé de manière fiable et qu'il est probable qu'elle donnera lieu à une sortie de ressources.

À la date d'arrêt des comptes, chacun des litiges connus dans lesquels la société est impliquée a été examiné par la Direction, et, le cas échéant, après consultation des conseils externes. Les provisions jugées nécessaires ont été constituées afin de couvrir les risques estimés.

2.2.8 Chiffre d'affaires

Les frais d'accès facturés aux clients sont inscrits en produits de l'exercice au cours duquel la prestation de raccordement est réalisée, en sus des prestations de services. Le prix de cette prestation est indépendant du coût des raccordements venant valoriser le réseau, et s'analyse comme un droit à raccordement, élément du prix de la prestation venant contribuer au financement des investissements réalisés au même titre que les locations de fibres ou services de bande passante. Les prestations de services sont comptabilisées conformément aux différents contrats signés. La date de facturation appliquée correspond à la date de mise en service des différentes prestations. Le produit de la vente des I.R.U. (Indefeasible Right of Use) est étalé sur la durée du contrat de location

3. Notes sur bilan

3.1 Immobilisations

Tableau de variation des immobilisations

Immobilisations	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Frais d'établissement et de développement	0					
Autres postes d'immo. incorporelles	63 187 512	29 867 216		13 316 721		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	63 187 512	29 867 216	-	13 316 721	-	-

Terrains	0					
Constructions	79 444 996	5 326		22 321 395		
Install. techniques, matériel et outillage industr.	40 416 678			11 592 002		
Install. générales, agencem., aménag. divers	1 853 563			72 636		
Matériel de transport	1 975 019			1 525 711		
Matériel de bureau et mobilier informatique	2 904 192			178 413		
Emballages récupérables et divers	0					
Immobilisations corporelles en cours	1 542 756			270 631		
Avances et acomptes	3 600			3 600		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	128 140 804	5 326	-	35 964 388	-	-

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	713 157			14 827		
------------------------------------	----------------	--	--	---------------	--	--

TOTAL GÉNÉRAL	192 041 472	29 872 542	-	49 295 936	-	-
----------------------	--------------------	-------------------	----------	-------------------	----------	----------

Immobilisations	Diminutions					Valeur brute à la fin de l'exercice
	Virements		Cession			
	De poste à poste	A destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors services	
Frais d'établissement et de développement	-					-
Autres postes d'immo. incorporelles	310 304		13 135			106 048 010
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	310 304	-	13 135	-	-	106 048 010

Terrains	-					-
Constructions	7 783 606		1 203 293			92 784 817
Install. techniques, matériel et outillage industr.	24 700 043		576 365			26 732 272
Install. générales, agencem., aménag. divers	-					1 926 200
Matériel de transport	-		44 184			3 456 546
Matériel de bureau et mobilier informatique	809					3 081 795
Emballages récupérables et divers	-					-
Immobilisations corporelles en cours	-					1 813 387
Avances et acomptes	-					-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	32 484 458	-	1 823 842	-	-	129 795 016

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	-					727 983
------------------------------------	----------	--	--	--	--	----------------

TOTAL GÉNÉRAL	32 794 762	-	1 836 977	-	-	236 571 010
----------------------	-------------------	----------	------------------	----------	----------	--------------------

Tableau de variation des amortissements et dépréciations

Immobilisations amortissables	Durée d'utilisation ou taux d'amort.	Mode d'amort.	Début d'exercice	Ventilation des dotations		
				Sur éléments amortis selon le mode linéaire	Dotations exception.	Virements de poste à poste
Fonds commercial			0			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	7 à 20 ans	Linéaire	26 348 169	11 991 904		3 663 062
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-		26 348 169	11 991 904	-	3 663 062

Terrains		Non amorti	0			
Constructions	5 à 10 ans	Linéaire	9 838 515	7 268 034		
Installations techniques, matériels et outillages	5 à 20 ans		4 900 691	923 949		
Installations générales, agencements divers	10 ans		242 802	214 402		
Matériel de transport	4 ans		385 849	623 093		
Matériel de bureau et informatique, mobilier	3 ans		2 179 448	487 143		
Emballages récupérables et divers			0			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-		17 547 305	9 516 621	-	-

TOTAL GÉNÉRAL	-		43 895 474	21 508 525	-	3 663 062
----------------------	----------	--	-------------------	-------------------	----------	------------------

Immobilisations amortissables	Diminutions			Fin de l'exercice
	Eléments cédés	Eléments mis hors service	Virements de poste à poste	
Fonds commercial				-
Autres postes d'immobilisations incorporelles				42 003 135
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	42 003 135

Terrains				-
Constructions			295 818	16 810 731
Installations techniques, matériels et outillages			3 367 244	2 457 396
Installations générales, agencements divers				457 203
Matériel de transport				1 008 942
Matériel de bureau et informatique, mobilier				2 666 592
Emballages récupérables et divers				0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	-	3 663 062	23 400 864

TOTAL GÉNÉRAL	-	-	3 663 062	65 403 999
----------------------	----------	----------	------------------	-------------------

Tableau des mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices

Charges réparties	Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler	2 935 611	-	719 495	2 216 116
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	2 935 611	-	719 495	2 216 116

Tableau de variation des dépréciations

Dépréciations	Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice	Augment.	Diminutions	Montant cumulé à la clôture de l'exercice
Total immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Total immobilisations corporelles	1 803 152	-	819 278	983 874
Total immobilisations financières	-	-	-	-
Total Stocks et en-cours	-	936 575		936 575
Total Créances	1 289 333	808 406	107 000	1 990 739
TOTAL GÉNÉRAL	3 092 485	1 744 981	926 278	3 911 188

3.2 Coûts d'emprunt incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles et corporelles

Rubriques	Montant incorporé au cours de l'exercice
Total immobilisations corporelles	0

3.3 Stocks

Stocks et en-cours

Rubriques	Exercice N	Exercice N-1
Matières premières et autres approvisionnements	-	-
Marchandises	12 304 960	-
TOTAL GÉNÉRAL	12 304 960	-

Dépréciation des stocks et en-cours

Rubriques	Exercice N	Exercice N-1	Méthode utilisée pour le calcul de la dépréciation
Matières premières et autres approvisionnements	-	-	
Marchandises	-936 574	-	
TOTAL GÉNÉRAL	-936 574	-	

3.4 Créances

Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice (non compris les avances et acomptes versés sur commandes en cours)

État des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances de l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres	702 983	702 983	-
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés	40 458 525	40 458 525	-
Personnel et comptes rattachés	15 550	15 550	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-
Impôts sur les bénéfices	-	-	-
Taxe sur la valeur ajoutée	6 558 204	6 558 204	-
Autres impôts	-	-	-
Etats - divers	-	-	-
Groupes et associés	1 800	1 800	-
Capital souscrit appelé non versé	-	-	-
Débiteurs divers	2 688 300	2 688 300	-
Charges constatées d'avances	3 259 010	3 259 010	-
TOTAL GÉNÉRAL	53 684 373	53 684 373	-

Prêts accordés en cours d'exercice	0
Prêts récupérés en cours d'exercice	0

Détail et justifications des dépréciations de créances et comptes rattachés

Dépréciations	Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice	Augment.	Diminutions	Montant cumulé à la clôture de l'exercice
Total immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Total immobilisations corporelles	1 803 152	-	819 278	983 874
Total immobilisations financières	-	-	-	-
Total Stocks et en-cours	-	936 575	-	936 574
Total Créances clients	1 289 333	808 406	107 000	1 990 739
TOTAL GÉNÉRAL	513 818	1 744 981	926 278	1 943 439

Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 3 259 010 EUR

Produits à recevoir

Les produits à recevoir s'élèvent à 26 465 500 EUR et sont principalement constitués de :

Clients - Factures à établir	24 009 954 EUR
Fournisseurs - avoir à recevoir	2 455 546 EUR

3.5 Capitaux propres

a) Capital social

Le capital social, d'un montant de 86 240 000 EUR, se compose de 77 000 000 actions d'une valeur nominale de 1,12 EUR chacune, et est détenu par 1 actionnaire.

Infra BtoB HoldCo est actionnaire unique avec un taux de détention de 100%

Le capital a fait l'objet d'une augmentation de 9 240 000€ par incorporation partielle de comptes courants d'associés et par augmentation de la valeur nominale des actions existantes, laquelle a été portée de 1 € à 1,12€.

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remb. au cours de l'exercice	Nombre au 31/12/2025	Valeur nominale
Actions ordinaires	77 000 000			77 000 000	1.12
Actions amorties				-	
Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote)				-	
Actions préférentielles				-	
Parts sociales				-	
Certificats d'investissement				-	
TOTAL GÉNÉRAL	77 000 000	-	-	77 000 000	

b) Variations de capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Résultat N	Clôture
Capital social ou individuel	77 000 000	9 240 000					86 240 000
Primes d'émission, de fusion, etc.	69 051						69 051
Ecart de réévaluation	-						-
Réserve légale	-						-
Réserves statutaires ou contractuelles	-						-
Réserves réglementées	-						-
Autres réserves	-						-
Report à nouveau	-33 912 945			-22 260 144			-56 173 088
Résultat de l'exercice	-22 260 144			22 260 144		-26 625 116	-26 625 116
Dividendes							-
Subventions d'investissement	-						-
Provisions réglementées	-	-					-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	20 895 963	9 240 000	-	-	-	-26 625 116	3 510 847

3.6 Provisions réglementées et subventions d'investissement

Néant

Tableau de variation des provisions réglementées

Rubriques	Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant cumulé à la clôture de l'exercice
Amortissements dérogatoires	-	-	-	-
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	-	-	-	-

3.7 Provisions pour risques et charges

Rubriques	Début de l'exercice	Dotations	Reprises		Fin de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Provisions pour litige	120 000	158 000	-		278 000
Provisions pour garanties	-	-	-		-
Provisions pour pertes sur marchés à terme	-	-	-		-
Provisions pour amendes et pénalités	-	-	-		-
Provisions pour pertes de change	-	-	-		-
Provisions pour pensions	448 673	307 129	448 673		307 129
Provisions pour impôts	-	-	-		-
Provisions pour renouvellement des immobilisations	-	-	-		-
Provisions pour gros entretien	-	-	-		-
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	-	-	-		-
Autres provisions pour risques et charges	143 211	-	-		143 211
TOTAL PROVISIONS	711 884	465 129	448 673	-	728 340

3.8 Dettes

État des dettes par échéances

Rubriques	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et - 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine	-	-	-	-
- à plus d' 1 an à l'origine	150 274 200	93 984	150 180 216	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	29 992 614	29 992 614	-	-
Dettes fiscales et sociales	9 855 500	9 855 500	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 946 405	4 946 405	-	-
Groupe et associés	30 527 456	30 527 456	-	-
Autres dettes	2 330 868	2 330 868	-	-
Produits constatés d'avance	7 103 768	3 955 107	182 214	2 966 447

TOTAL GÉNÉRAL	235 030 811	81 701 934	150 362 430	2 966 447
----------------------	--------------------	-------------------	--------------------	------------------

Emprunts souscrits en cours d'exercice	4 492 759
Emprunts remboursés en cours d'exercice	93 964

Les produits constatés d'avance s'élèvent à 7 103 768 EUR et sont principalement constituées de :

produits constatés d'avance	7 103 768 EUR
-----------------------------	---------------

Les charges à payer s'élèvent à 16 318 439 EUR et sont principalement constituées de : "

Fournisseurs factures non parvenues divers	6 841 130 EUR
Fournisseurs factures non parvenues immobilisations	4 946 405 EUR
Clients-RRRà accorder	3 872 EUR
Provision CET	138 893 EUR
Provision Congés Payés	1 752 489 EUR
Provision prime précarité	15 146 EUR
Personnel - CAP	600 563 EUR
Ch.sociales sur Prov CET	66 669 EUR
Ch.sociales sur Congés payés	824 592 EUR
Ch.sociales sur prime précarité	7 226 EUR
Ch.sociales Variables	227 854 EUR
Autres charges sociales à payer	229 106 EUR
Etat- charge à payer	216 498 EUR
Etat-TVS à payer	42 273 EUR
Charges à payer	405 723 EUR

4. Notes sur le compte de résultat

4.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Par secteur géographique :

Le chiffre d'affaires net réalisé en France s'élève à 115 309 078 EUR. Il représente 100% du chiffre d'affaires net total (100% en 2024)

Par activité :

Prestations de services :	114 209 255
vente de marchandises	1 099 823
Total	115 309 078

4.2 Transferts de charges

Rubriques	Exercice N	Exercice N-1
Transferts de charges d'exploitation	-	335 325
Transferts de charges financières	-	-
Transferts de charges exceptionnelles	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	0	335 325

4.3 Résultat financier

Rubriques	Exercice N	Exercice N-1
Produits financiers de participations	-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	111 381	79 038
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	214	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	111 594	79 038
Dotations financières aux amortissements et provisions	719 495	-
Intérêts et charges assimilées	8 574 551	8 085 657
Différences négatives de change	316	420
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES	9 294 362	8 086 077
RÉSULTAT FINANCIER	-9 182 767	-8 007 039

4.4 Résultat Exceptionnel

Néant.

4.5 Quote-part de résultats sur opérations faites en commun

Néant.

5. Autres informations

5.1 Transactions avec des parties liées

Conformément aux dispositions du règlement n°2010-02 homologué par arrêté du 29 décembre 2010, il est précisé que les transactions présentant une importance significative éventuellement conclues avec des parties liées le sont à des conditions normales de marché. Les transactions effectuées par la société avec des filiales qu'elle détient en totalité ou entre sociétés sœurs détenues en totalité par une même société mère ne sont pas visées par ces dispositions.

Le compte courant de la société mère infra BTOB HOLDCO s'élève à	-30 527 456	EUR (créiteur)
--	-------------	----------------

Liste des filiales et des participations

[illegible]

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

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

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

5.2 Fiscalité

5.2.1 Intégration fiscale

Dénomination de la société tête de groupe	Forme juridique	Capital
ATH	Société par actions simplifiées	7 601 688

Les économies d'impôt réalisées sont conservées par ATH

Type d'impôt	Montant
Comptabilisé Qui aurait été comptabilisé en l'absence d'intégration A payer	

Montant du déficit reportable né avant l'intégration fiscale: 0 EUR

Montant du déficit reportable né pendant l'intégration : 73 700 462 EUR

5.2.2 Crédits d'impôts

Crédits d'impôts	Montant
Crédit d'impôt recherche	
Autres crédits d'impôts (à préciser)	
TOTAL	-

Néant

5.3 Engagement d'indemnité de fin de carrière

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
IFC		509 169	509 169

5.4 Effectifs

Effectif	Exercice N	Exercice N-1
Ingénieurs et Cadres	271	237
Agents de maîtrise		
Employés et techniciens	100	117
Ouvriers		
Autres		
TOTAL	371	354

5.5 Engagements donnés

Néant

5.6 Engagements reçus

Néant

5.7 Rémunération des organes d'Administration, de direction et surveillance

Information non fournie car elle permettrait d'identifier la situation d'un membre déterminé de ces organes.

5.8 Événements postérieurs à la clôture

Néant.

5.9 Identité de la société consolidante

Information sur l'entité qui établit les états financiers consolidés	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	Nom : Altitude SAS
	Siège : 23 Rue de l'arcade, 75008 Paris
	siren 379617822
	Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues : 6 Rue Andrei Sakharov, 76130 Mont-Saint-Aignan

Rubriques	Exercice N 31/12/2024			Exercice N-1 31/12/2023
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	-	-	-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	23 420 280,49	11 498 142,94	11 922 138	12 347 798
Fonds commercial	10 660 242	-	10 660 242	10 660 242
Autres immobilisations incorporelles	29 106 990	14 850 026	14 256 964	12 592 028
Avances sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
TOTAL immobilisations incorporelles	63 187 512	26 348 169	36 839 343	35 600 067
Terrains	-	-	-	-
Constructions	79 444 996	11 641 667	67 803 329	40 966 190
Installations techniques, matériel et outillage industriel	40 416 678	4 900 691	35 515 987	28 047 795
Autres immobilisations corporelles	6 732 775	2 808 099	3 924 676	2 827 961
Immobilisations en cours	1 542 756	-	1 542 756	2 917 227
Avances et acomptes	3 600	-	3 600	3 600
TOTAL immobilisations corporelles	128 140 804	19 350 457	108 790 347	74 762 772
Participations selon la méthode de mise en équivalence	-	-	-	-
Autres participations	25 000	-	25 000	25 000
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	688 157	-	688 157	651 950
TOTAL immobilisations financières	713 157	-	713 157	676 950
ACTIF IMMOBILISÉ (II)	192 041 472	45 698 626	146 342 847	111 039 790
Matières premières, approvisionnements	11 144 213	-	11 144 213	10 406 810
En cours de production de biens	-	-	-	-
En cours de production de services	-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
TOTAL Stock et en-cours	11 144 213	-	11 144 213	10 406 810
Avances et acomptes versés sur commandes	1 536 103	-	1 536 103	400 274
Clients et comptes rattachés	34 943 069	1 289 333	33 653 736	34 735 015
Autres créances	8 150 300	-	8 150 300	26 889 199
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
TOTAL Créances	44 629 472	1 289 333	43 340 139	62 024 488
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	22 171 531	-	22 171 531	6 768 488
TOTAL Trésorerie	22 171 531	-	22 171 531	6 768 488
Charges constatées d'avance	1 869 625	-	1 869 625	2 103 061
ACTIF CIRCULANT (III)	79 814 842	1 289 333	78 525 509	81 302 847
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	2 935 611	-	2 935 611	3 655 106
Prime de remboursement des obligations (V)	-	-	-	-
Ecart de conversion actif (VI)	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	274 791 925	46 987 959	227 803 966	195 997 743

RUBRIQUES			Net (N) 31/12/2024	Net (N-1) 31/12/2023
SITUATION NETTE				
Capital social ou individuel	dont versé	77 000 000	77 000 000	37 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			69 051	69 051
Écarts de réévaluation	dont écart d'équivalence	0	-	-
Réserve légale			-	-
Réserves statutaires ou contractuelles			-	-
Réserves réglementées			-	-
Autres réserves			-	-
TOTAL Réserves			77 069 051	37 069 051
Report à nouveau			- 33 912 945	- 11 049 011
Résultat de l'exercice			- 22 260 144	- 22 863 933
TOTAL situation nette			20 895 963	3 156 106
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			-	-
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			-	-
CAPITAUX PROPRES (I)			20 895 963	3 156 106
Produits des émissions de titres participatifs			-	-
Avances conditionnées			-	-
AUTRES FONDS PROPRES (II)			-	-
Provisions pour risques			263 211	470 311
Provisions pour charges			448 673	1 322 825
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)			711 884	1 793 136
DETTES FINANCIÈRES				
Emprunts obligataires convertibles			-	-
Autres emprunts obligataires			-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			145 875 425	117 561 577
Emprunts et dettes financières divers			170 848	370 959
TOTAL dettes financières			146 046 273	117 932 536
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS			358	358
DETTES D'EXPLOITATION				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			25 903 583	33 589 925
Dettes fiscales et sociales			11 513 198	13 191 600
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			13 596 582	19 192 034
Autres dettes			3 366 066	5 706 609
TOTAL dettes d'exploitation			54 379 429	71 680 169
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE			5 770 059	1 435 437
DETTES (IV)			206 196 119	191 048 500
Ecarts de conversion passif (V)			-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)			227 803 966	195 997 743

Rubriques	Exercice (N) 31/12/2024			Exercice (N-1) 31/12/2023
	France	Exportation	Total Net	Net
Ventes de marchandises	18 826 187	-	18 826 187	6 620 719
Production vendue biens	-	-	-	-
Production vendue services	86 865 955	55 802	86 921 757	87 944 898
Chiffres d'affaires nets	105 692 142	55 802	105 747 944	94 565 617
Production stockée			-	-
Production immobilisée			7 626 651	7 287 873
Subventions d'exploitation			84 927	253 317
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			2 801 316	2 405 338
Autres produits			276 411	- 33 495
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			116 537 249	104 478 650
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			4 805 475	641 002
Variation de stock (marchandises)			-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			- 82 908	- 29 585
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			- 737 403	2 759 345
Autres achats et charges externes			75 606 955	70 658 959
TOTAL charges externes			79 592 119	74 029 720
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			795 247	829 426
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			21 531 480	19 907 515
Charges sociales			9 679 596	8 519 264
TOTAL charges de personnel			31 211 076	28 426 779
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			17 025 935	14 793 308
Dotations aux provisions sur immobilisations			-	-
Dotations aux provisions sur actif circulant			1 088 868	250 263
Dotations aux provisions pour risques et charges			92 400	327 100
TOTAL dotations d'exploitation			18 207 203	15 370 671
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			349 652	416 759
CHARGES D'EXPLOITATION (II)			130 155 296	119 073 355
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			- 13 618 047	- 14 594 706
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			578 000	-
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			-	-
Autres intérêts et produits assimilés			79 038	22 933
Reprises sur provisions et transferts de charges			-	-
Différences positives de change			-	5
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			-	-
TOTAL des produits financiers (V)			79 038	22 938
CHARGES FINANCIÈRES				
Dotations financières aux amortissements et provisions			-	-
Intérêts et charges assimilées			8 085 657	5 480 123
Différences négatives de change			420	227
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			-	-
TOTAL des charges financières (VI)			8 086 077	5 480 350
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)			- 8 007 039	- 5 457 412
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			- 22 203 087	- 20 052 118

Rubriques (suite)	Exercice N 31/12/2024	Exercice N-1 31/12/2023
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	731 773	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	23 838	- 226 964
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
TOTAL des produits exceptionnels (VII)	755 610	- 226 964
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	551 712	2 571 362
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	262 755	13 490
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-	-
TOTAL des charges exceptionnelles (VIII)	814 467	2 584 851
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	- 58 857	- 2 811 815
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	-	-
Impôts sur les bénéfices (X)	- 1 800	-
TOTAL DES PRODUITS (I + II +V+ VII)	117 371 897	104 274 624
TOTAL DES CHARGES (II+ IV+VI+VIII+ IX + X)	139 632 040	127 138 557
BÉNÉFICE OU PERTE	- 22 260 144	- 22 863 933