

NOVARC

Société anonyme au capital de 3.900.446,75 euros

Siège social : 815 C Chemin du Razas ZI les Plaines à MALATAVERNE (26 780)

380 765 131 R.C.S. ROMANS

(Ci-après désignée la « **Société** »)

**PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES
EN DATE DU 25 JUIN 2026**

L'an deux-mille vingt-six,
Le vingt-cinq juin,
A dix heures,

Les actionnaires de la Société se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire, au siège social, sur convocation faite par le Directoire.

Chaque actionnaire a été convoqué par lettre recommandée ou lettre remise en mains propres, adressées le 5 juin 2026.

Il a été établi une feuille de présence, émargée par chaque membre de l'Assemblée en entrant en séance à laquelle sont annexés les pouvoirs des actionnaires représentés et les formulaires de vote à distance.

L'Assemblée est présidée par Monsieur Frédéric CROULLET, en sa qualité de Président du Conseil de surveillance (*ci-après dénommé « **Président** »*).

La société HOLDING JNR et la société NOVARC MANAGEMENT, les deux actionnaires représentant tant par eux-mêmes que comme mandataires le plus grand nombre de voix et acceptant cette fonction, sont appelés comme scrutateurs (*ci-après désignées individuellement « **Scrutateur** » ou collectivement « **Scrutateurs** »*).

Madame Sylvie ROUX-BROSSE est désignée comme secrétaire (*ci-après dénommée « **Secrétaire** »*).

La société AUDIT XPERTISE et la société PKF ARLISON COMMISSARIAT AUX COMPTES, Commissaires aux Comptes titulaires, régulièrement convoqués par lettres remises en mains propres le 5 juin 2026, sont présents.

La feuille de présence, certifiée exacte par les membres du bureau ainsi constitué, permet de constater que les actionnaires présents, représentés ou ayant voté par correspondance possèdent 255.767 actions sur les 255.767 actions ayant le droit de vote. En conséquence, l'Assemblée, réunissant plus du cinquième des actions ayant droit de vote, est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des membres de l'Assemblée :

- La copie de la convocation adressée aux actionnaires le 5 juin 2026, ainsi que l'avis de réception de chacun ;
- La copie de la lettre de convocation à l'Assemblée adressée aux commissaires aux comptes titulaires de la Société le 5 juin 2026, ainsi que l'avis de réception ;
- La feuille de présence, à laquelle sont annexés les pouvoirs des actionnaires représentés, les formulaires de vote par correspondance et la liste des actionnaires ;
- Le rapport du Directoire à l'Assemblée Générale Ordinaire ;
- Le texte des projets des résolutions qui sont soumises à l'Assemblée ;
- L'inventaire et les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2025 ainsi que les comptes consolidés arrêtés à la même date ;

- Le rapport des commissaires aux comptes de la Société sur les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2025 ;
- Le rapport des commissaires aux comptes de la Société sur les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 ;
- Le rapport du Conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise incluant ses observations sur le rapport du Directoire et sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ;
- Le rapport spécial des commissaires aux comptes de la Société sur le gouvernement d'entreprise émis conformément à l'article L. 225-235 du Code de commerce ;
- Le rapport spécial des commissaires aux comptes de la Société sur les conventions visées aux articles L. 225-86 et suivants du Code de commerce ;
- Le rapport spécial du Directoire sur les attributions d'actions gratuites au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ; et
- Un exemplaire des statuts de la Société à jour.

Le Président déclare que les documents et renseignements prévus par les dispositions législatives et réglementaires ont été adressés aux actionnaires ou tenus à leur disposition au siège social, pendant le délai fixé par lesdites dispositions.

L'Assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Le Président rappelle ensuite que l'Assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR

- Déclarations préalables ;
- Lecture et examen du rapport du Directoire à l'Assemblée Générale Ordinaire ;
- Lecture et examen du rapport des commissaires aux comptes de la Société sur les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2025 ;
- Lecture et examen du rapport des commissaires aux comptes de la Société sur les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 ;
- Lecture et examen du rapport du Conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise incluant ses observations sur le rapport du Directoire et sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ;
- Lecture et examen du rapport spécial des commissaires aux comptes de la Société sur le gouvernement d'entreprise émis conformément à l'article L. 225-235 du Code de commerce ;
- Lecture et examen du rapport spécial des commissaires aux comptes de la Société sur les conventions visées aux articles L. 225-86 et suivants du Code de commerce ;
- Lecture du rapport spécial du Directoire sur les attributions d'actions gratuites au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ;
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025, des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 et quitus aux membres du Directoire et du Conseil de surveillance ;
- Approbation des charges non déductibles fiscalement ;
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ;
- Approbation des conventions visées aux articles L. 225-86 et suivants du Code de commerce ;
- Examen de la situation des mandats de membres du Conseil de surveillance ;
- Rémunération allouée aux membres du Conseil de surveillance ;
- Autorisation consentie au Directoire en vue de l'achat par la société de tout ou partie de ses actions détenues par le FCPE NOVARC ;
- Autorisation consentie au Directoire à l'effet de réduire le capital social par voie d'annulation d'actions ordinaires,
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Le Président présente à l'Assemblée Générale Ordinaire les comptes sociaux et consolidés arrêtés au 31 décembre 2025, ainsi que l'ensemble des rapports établis en vue de ladite Assemblée.

Puis, le Président déclare la discussion ouverte.

Personne ne demandant la parole, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

RESOLUTION PRELIMINAIRE

Déclarations préalables

L'Assemblée Générale :

Précise que le présent procès-verbal est signé de manière électronique, sur la plateforme en ligne Docusign, conformément à la réglementation en vigueur. Il est établi et conservé conformément aux articles 1366 et suivants du code civil. Il est précisé (i) que la signature électronique apposée sur le présent acte a la même valeur juridique que leur signature manuscrite et (ii) que les moyens techniques mis en œuvre dans le cadre de cette signature confèrent date certaine au présent acte ;

Déclare que tous les documents et renseignements prévus par la Loi, les Règlements et les Statuts de la Société ont été tenus au siège social, à disposition des associés de la Société, dans un délai suffisant pour permettre de statuer en toute connaissance de cause sur les résolutions inscrites à l'ordre du jour.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

PREMIERE RESOLUTION

Approbation des comptes sociaux, des charges non déductibles et quitus aux membres du Directoire

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité statutaires requises pour l'adoption des décisions collectives ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Directoire, du rapport du Conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise et des rapports des Commissaires aux Comptes,

Approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Approuve, en application de l'article 223 quater du Code général des impôts, le montant des dépenses et charges non déductibles fiscalement visées à l'article 39, 4 dudit code, qui s'élèvent à un montant global de 132 345 euros, ainsi que l'impôt correspondant.

Approuve, en conséquence, les actes de gestion accomplis par les membres du Directoire et du Conseil de surveillance au titre de l'exercice écoulé et leur donne quitus de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

Approbation des comptes consolidés

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité statutaires requises pour l'adoption des décisions collectives ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Directoire et des rapports des Commissaires aux Comptes,

Approuve les comptes consolidés, tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION*Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires,

Décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à **9 118 313,14 euros** de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	9 118 313,14 euros
A titre de dividendes : (Soit 5,87 par titre)	1 501 352,29 euros
Le solde	7 616 960,85 euros

Au compte « **autres réserves** » qui s'élève ainsi à **59 102 546,9 euros**.

Ce dividende sera mis en paiement à compter de ce jour, sous déduction pour les associés personnes physiques des prélèvements sociaux et forfaitaires ou des acomptes non libératoires d'impôts sur le revenu.

L'Assemblée Générale prend acte que les associés ont été informés que :

Les dividendes et distributions assimilées perçus par des personnes physiques sont soumis, l'année de leur versement, à un prélèvement forfaitaire unique (PFU) non libératoire de 12,8 %, prélevé à titre d'acompte d'impôt sur le revenu, ainsi qu'aux prélèvements sociaux au taux global de 18,6 %, soit une imposition globale de 31,4 %.

Peuvent demander à être dispensées du prélèvement forfaitaire non libératoire de 12,8% au titre de l'impôt sur le revenu les personnes physiques appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à 50 000 euros (contribuables célibataires, divorcés ou veufs) ou 75 000 euros (contribuables soumis à une imposition commune). La demande de dispense doit être formulée sous la forme d'une attestation sur l'honneur auprès de l'établissement payeur au plus tard le 30 novembre de l'année précédant celle du paiement du dividende.

L'année suivante, les dividendes sont déclarés avec l'ensemble des revenus et soumis à l'impôt sur le revenu :

- Soit au prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 12,8 %, pour les personnes physiques qui y ont intérêt,
- Soit, en cas d'option, au barème progressif après application, le cas échéant, d'un abattement de 40%.

Les sommes versées au titre du prélèvement forfaitaire non libératoire s'imputent, selon le cas, sur le PFU ou l'impôt calculé au barème progressif. A défaut d'option pour le barème progressif, le PFU s'applique de plein droit.

Il est précisé que la totalité du montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 est éligible à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158, 3-2° du Code général des impôts.

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Assemblée Générale prend acte des dividendes distribués au titre des trois exercices précédents :

- Exercice clos le 31 décembre 2024 : 1 365 795,78 euros (soit 5,34 euros par titre) de dividendes.
- Exercice clos le 31 décembre 2023 : 1 271 493,25 euros (soit 4,97 euros par titre) de dividendes.
- Exercice clos le 31 décembre 2022 : 1 214 893,25 euros (soit 4,75 euros par titre) de dividendes.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

Conventions visées à l'article L. 225-86 du Code de commerce

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité statutaires requises pour l'adoption des décisions collectives ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L. 225-86 du Code de commerce et statuant sur ce rapport,

Approuve la convention relevant de l'article L. 225-86 dudit Code qui y est mentionnée.

Les actionnaires directement ou indirectement intéressés n'ayant pas pris part au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité des autres actionnaires présents ou représentés.

CINQUIEME RESOLUTION

Examen de la situation des mandats de membres du Conseil de surveillance

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité statutaires requises pour l'adoption des décisions collectives ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Directoire,

Constate que le mandat de **Madame Christianne CROULLET** en qualité de membre et vice-présidente du Conseil de surveillance arrive à expiration à l'issue de la présente Assemblée Générale.

Décide de renouveler le mandat de Madame Christianne CROULLET en qualité de membre du Conseil de surveillance pour une durée de cinq (5) années, laquelle expirera à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2030.

Constate que le mandat de **Monsieur Jean Yves LE BROUSTER** en qualité de membre du Conseil de surveillance arrive à expiration à l'issue de la présente Assemblée Générale.

Décide de renouveler le mandat de Monsieur Jean Yves LE BROUSTER en qualité de membre du Conseil de surveillance pour une durée de cinq (5) années, laquelle expirera à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2030.

Prend acte de la démission de la société **Bpifrance Investissement** de ses fonctions de membre du Conseil de surveillance, représentée par **Madame Mathilde Meunier Garcia** en qualité de représentant permanent, avec effet au 23 décembre 2025,

Prend acte de la démission de **Monsieur Guillaume Basquin** de ses fonctions de membre du Conseil de surveillance, avec effet au 23 décembre 2025,

Prend acte de la démission de la société **BNP Paribas Développement** de ses fonctions de censeur du Conseil de surveillance, représentée par **Monsieur Gilles Poncet** en qualité de représentant permanent, avec effet au 23 décembre 2025,

Prend acte de la démission de **Madame Marion de Bonneville** de ses fonctions de censeur du Conseil de surveillance, avec effet au 23 décembre 2025,

Décide qu'il ne sera pas pourvu au remplacement de ces membres et censeurs démissionnaires.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION*Rémunération allouée aux membres du Conseil de surveillance*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité statutaires requises pour l'adoption des décisions collectives ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Directoire,

Décide, conformément aux dispositions légales et statutaires applicables, de fixer à la somme globale annuelle de quatre-vingt-onze mille (91 000) euros le montant de la rémunération allouée aux membres du Conseil de surveillance au titre de l'exercice en cours.

Décide que cette somme demeurera applicable aux exercices ultérieurs jusqu'à ce qu'une nouvelle décision de l'Assemblée Générale en modifie le montant.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION*Autorisation de rachat d'actions détenues par le FCPE NOVARC conformément aux dispositions de l'article L. 3332-17, alinéa 3, 2° du Code du travail*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité statutaires requises pour l'adoption des décisions collectives ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Directoire,

Autorise ce dernier, conformément aux dispositions de l'article L. 3332-17, alinéa 3, 2° du Code du travail, à procéder, pour une durée de dix-huit (18) mois, à l'achat par la Société de tout ou partie de ses propres actions détenues par le Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE) NOVARC, dans la limite de 10 % du capital social.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

HUITIEME RESOLUTION*Réduction de capital par annulation d'actions en application des articles L. 225-204 et suivants du Code de commerce*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité statutaires requises pour l'adoption des décisions collectives ordinaires, en application des articles L. 225-204 et suivants du Code de commerce,

Autorise le Directoire, pour une durée de dix-huit (18) mois, à réduire le capital social de la Société par voie d'annulation d'actions ordinaires que la Société viendrait à racheter dans le cadre d'un programme de rachat autorisé, dans la limite de 10 % du capital social.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

NEUVIEME RESOLUTION*Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités*

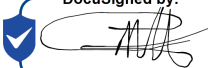
L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité statutaires requises pour l'adoption des décisions collectives ordinaires,

Donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

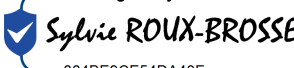
Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président déclare la séance levée.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par les membres du bureau.

DocuSigned by:

972E47083F43479...

Monsieur Frédéric CROULLET
Président

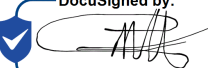
DocuSigned by:

864BE9CE54DA0F...

Madame Sylvie ROUX-BROSSE
Secrétaire

DocuSigned by:

6C4CC31262F6414...

La société JNR HOLDING
Scrutateur

DocuSigned by:

972E47083F43479...

La société NOVARC MANAGEMENT
Scrutateur

Le présent document est signé électroniquement conformément aux dispositions des articles 1366 et suivants du Code civil, par l'intermédiaire du prestataire de services DocuSign. Le signataire reconnaît et accepte que la signature est effectuée en toute connaissance de la technologie mise en œuvre, de ses conditions d'utilisation et des lois relatives à la signature électronique et, par conséquent, renonce irrévocablement et inconditionnellement à tout droit d'engager toute réclamation et/ou toute action en justice, directement ou indirectement, liée à la fiabilité dudit processus de signature électronique et/ou à la preuve de son intention de signer le présent acte sous seing privé par signature électronique.



COMPTES CONSOLIDÉS ET ANNEXES 2025

Certifiés conformes
Monsieur Jean-Noël Rey
Président du Directoire de la société Novarc

Signé par :

Jean-Noël Rey

6C4CC31262F6414...

NOVARC Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 3.900.446,75 €

Siège social : **815 C Chemin du Razas • ZI Les Plaines • 26780 MALATAVERNE • FRANCE**

SOMMAIRE

- 1- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
- 2- ORGANIGRAMME DU GROUPE
- 3- ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES
- 4- NOTES SUR POSTES BILAN ACTIF
- 5- NOTES SUR POSTES BILAN PASSIF
- 6- NOTES SUR COMPTE DE RESULTAT
- 7- AUTRES INFORMATIONS- ENGAGEMENTS

1- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025 ETABLIS SELON LE REFERENTIEL FRANÇAIS

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (€)	Notes	2025	2024
Immobilisations incorporelles	4.2	97 531 234	68 756 563
<i>Dont écarts d'acquisitions</i>	4.1	92 430 779	65 970 407
Immobilisations corporelles	4.3	46 127 428	43 595 323
Immobilisations financières	4.4	3 414 570	2 829 024
Total actif immobilisé		147 073 232	115 180 910
Stocks	4.5	79 951 041	64 603 958
Créances clients et comptes rattachés	4.6	75 858 366	61 393 768
Autres créances d'exploitation		10 181 177	7 918 276
Créances diverses et comptes régularisation actif		8 132 553	6 984 925
Disponibilités	4.7	52 205 943	45 511 750
Total Actif circulant		226 329 080	186 412 678
Total actif		373 402 311	301 593 588

PASSIF (€)	Notes	2025	2024
Capital	5.1	3 900 447	3 900 447
Primes		7 007 814	7 007 814
Réserves		52 680 572	49 656 266
Résultat de l'exercice		7 894 502	4 803 360
Total capitaux propres		71 483 336	65 367 886
<i>capitaux propres part groupe</i>		<i>71 067 407</i>	<i>65 513 296</i>
<i>capitaux propres part minoritaires</i>		<i>415 929</i>	<i>- 145 410</i>
Provisions	5.5	4 320 966	3 917 733
Emprunts et dettes financières	5.3	197 132 104	147 448 619
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.4	49 880 486	37 392 825
Dettes d'exploitation		43 389 969	36 986 560
Dettes diverses et comptes régularisation passif		7 195 451	10 479 964
Total Passif circulant		301 918 976	236 225 702
Total Passif		373 402 311	301 593 588

COMPTE DE RESULTAT DETAILLE

COMPTE DE RESULTAT (€)	Notes	2025	2024
Chiffre d'affaires	6.1	419 888 226	349 077 736
Production stockée		1 988 220	379 231
Production immobilisée		1 255 767	843 278
Subventions		426 838	52 480
Autres produits		7 244 313	8 256 113
Produits cessions immos corporelles et incorporelles		1 537 911	
Autres produits d'exploitation		12 453 049	9 531 102
Total produits	6.2	432 341 276	358 608 838
Achats et variations de stocks		159 500 090	119 119 434
Sous traitance		13 180 532	13 634 935
Autres services extérieurs		75 077 166	66 378 006
Impôts et taxes		2 775 770	2 564 220
Charges de personnel (dont intérimaires)		123 145 385	110 666 657
Dotations amortissements et provisions d'exploitation		13 156 216	11 604 357
Autres charges d'exploitation		6 621 822	4 803 667
VNC immos corporelles et incorporelles		1 084 317	
Charges d'exploitation	6.3	394 541 298	328 771 275
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		37 799 978	29 837 563
Dotations amortissements des écarts d'acquisitions		13 482 423	11 489 615
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		24 317 555	18 347 948
Produits financiers		897 738	535 452
Charges financières		9 190 243	7 384 145
Résultat financier	6.4	-8 292 505	-6 848 693
Produits exceptionnels		-	3 591 414
Charges exceptionnelles		-	3 301 777
Résultat exceptionnel	6.5	-	289 637
Impôts sur les bénéfices	6.6	8 185 752	6 912 040
Impôts différés		- 55 203	73 491
Résultat net des sociétés intégrées		7 894 500	4 803 361
Résultat minoritaires		-524 716	-648 773
Résultat net Part groupe		8 419 216	5 452 134
Résultat par action		32,92	21,32

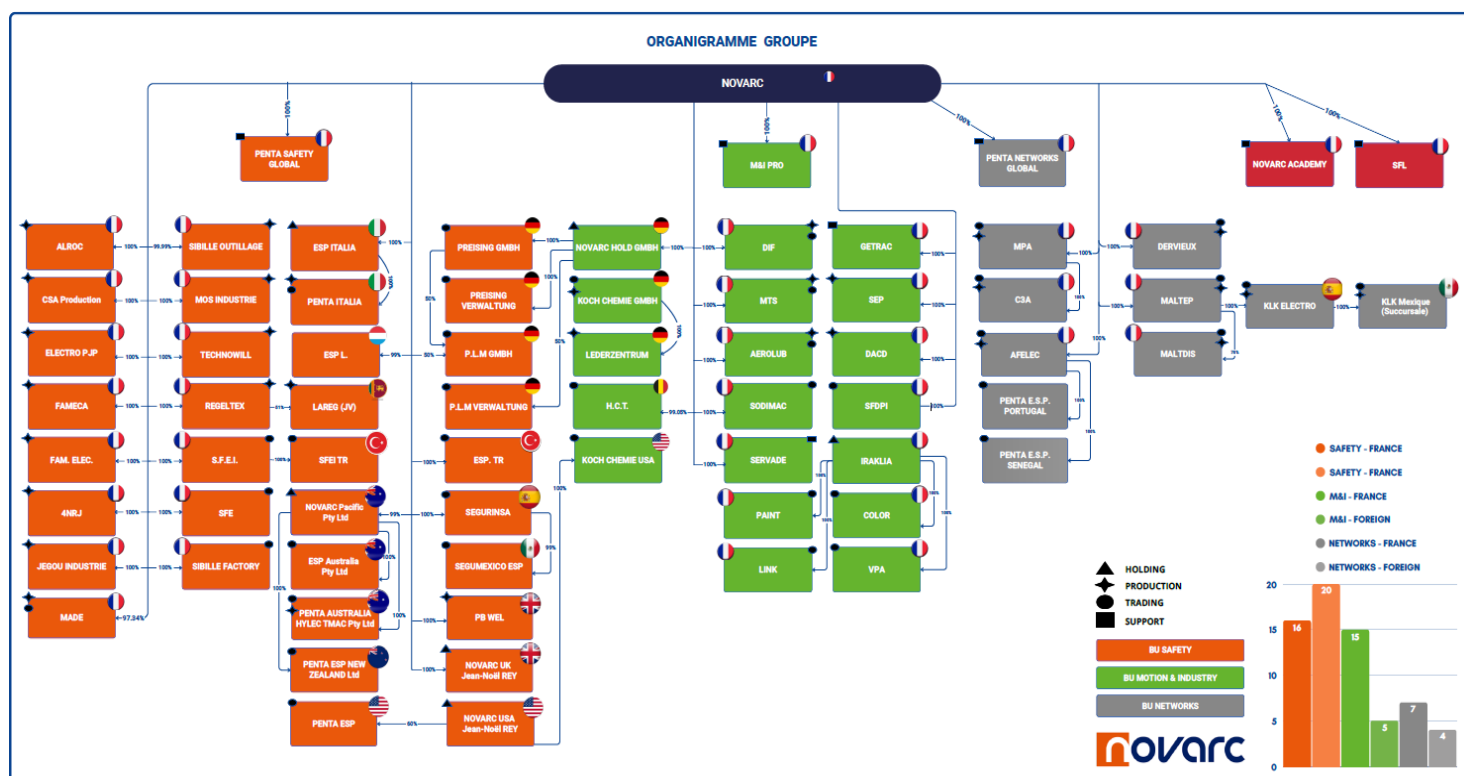
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2025	31/12/2024
Résultat net total des sociétés consolidées	7 894 502	4 803 360
Quote part dans résultat sociétés en équivalence	0	0
Dividendes reçus des filiales	0	0
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploita°	0	0
Dérive de résultat	0	0
Dotations / Reprises aux Amortissements et provisions	22 182 918	19 037 866
Plus et moins values de cession	-252 063	-210 888
Impôts différés	-55 203	73 491
Subventions virées au résultat	-383 681	-115 926
Capacité d'autofinancement	29 386 473	23 587 902
Variation des frais financiers (intérêts courus sur emprunts)	-84 073	-4 450
Variation nette d'exploitation	-181 200	4 458 203
Variation de stocks	-5 509 744	-1 978 455
Transferts de charges à répartir	0	-364 578
Variation des créances liées à l'activité	-10 198 213	-1 469 647
Variation des dettes liées à l'activité	15 526 757	8 270 883
Variation nette hors exploitation	-3 955 544	118 885
Variation des créances hors exploitation	4 325 413	-81 326
Var° des dettes hors exploitation	-7 738 689	389 954
Comptes de liaison	0	0
Charges et produits constatés d'avance	-261 515	-195 253
Pertes & gains de changes	-280 752	5 510
VARIATION DU BFR	25 165 657	28 160 540
Flux net de trésorerie généré par l'activité	25 165 657	28 160 540
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-1 363 953	-1 659 277
Décaisst / acquisition immos corporelles	-10 629 213	-10 744 805
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	1 537 911	481 511
Subventions d'investissement encaissés	200 808	420 256
Décaisst / acquisition immos financières	-653 731	-391 040
Encaisst / cession immos financières	148 713	81 490
Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales	-51 695 336	-22 821 723
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-62 454 801	-34 633 587
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-1 365 796	-1 271 492
Dividendes versés aux minoritaires	-20 000	0
Variation des autres fonds propres	-6 723	20 183
Variation emprunt obligataire	0	0
Autres opérations de financement	208 246	389 067
Encaissements provenant d'emprunts	70 700 729	36 666 758
Remboursement d'emprunts	-27 226 928	-22 950 253
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	42 289 528	12 854 263
Incidence de la variation des taux de change	-115 068	-51 953
Incidence chgt de principes comptables	37 888	0
Autres variations	0	-35 000
Variation de trésorerie	4 923 204	6 294 263
Trésorerie d'ouverture	41 059 497	34 765 235
Trésorerie à la clôture (y compris découvert bancaire)	45 982 702	41 059 497
Variation de trésorerie	4 923 205	6 294 263

2- ORGANIGRAMME DU GROUPE AU 31/12/2025

L'activité du groupe s'articule autour de 3 axes principaux :

- Division Novarc Safety (Fabrication de matériel de sécurité électrique. Composants électroniques, Sécurité et mesure, Préparation de câbles).
- Division Novarc Motion & Industry (Produits et Services pour l'Automobile et l'Industrie)
- Division Novarc Network (Réseaux électriques et de télécommunications, ainsi que leurs composants)



3- ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

3-1- FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

- Au cours de l'exercice 2025, les mouvements de périmètres ont été les suivants :

Nouvelles filiales :

- Le 10 janvier 2025 acquisition par NOVARC GMBH en Allemagne de 100% des titres des sociétés PREISING GMBH et PREISING VERWALTUNGS GMBH. Le résultat retenu pour le conso correspond à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre.

La société PREISING détient 50% des sociétés PLM et PLM VERWALTUNGS déjà consolidées les années précédentes en intégration proportionnelle car détenues à 50% par NOVARC. Le changement du taux de détention implique le changement de mode de consolidation de ces deux sociétés en intégration globale.
- Le 13 juin 2025 acquisition par NOVARC de 97,28% des titres de la société IRAKLIA située à Neuilly sur Marne (92). Cette société détient 100% des titres des sociétés COLOR (COATING ON LINE ON REQUEST), LINK SERVICES, PAINT, VPA (VILLEMOMBLE PIECES AUTOS). Le résultat retenu pour le conso correspond à la période du 1^{er} juin au 31 décembre.
- Le 25 septembre 2025 acquisition par NOVARC de 97.34% de la société MADE située à Farlède (83). Le résultat retenu pour le conso correspond à la période du 1^{er} octobre au 31 décembre.
- Création de la société PENTA NETWORK GLOBAL filiale à 100% de Novarc
- Création de la société PENTA ELECTRICAL SAFETY PRODUCT PORTUGAL filiale à 100% d'AFELEC
- Création de la société PENTA ELECTRICAL SAFETY PRODUCT SENEGAL filiale à 100% d'AFELEC

Opérations juridiques internes au groupe

- Transfert des titres de la société 4NRJ acquis en 2024 par Fameca à Novarc
- Changements de raison sociale :

La société HYLEC NZ devient PENTA ESP NEW ZEALAND LTD
La société ESP DEVELOPPEMENT devient PENTA SAFETY GLOBAL
La société THEW & MCCANN PTY devient PENTA AUSTRALIA HYLEC TMAC PTY LTD

Opérations de fusion

- Fusion le 31 décembre 2025 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier des sociétés WORK ITALIA et OTTOTECNICA en Italie.

Opérations de Sortie

- Le 6 décembre 2025 cession par NOVARC de 9% du capital de NOVARC PACIFIC en Australie à l'actionnaire minoritaire pour porter sa participation à 10%.

Opérations financières

- Le 23 décembre 2025 rachat par FGM des actions Novarc détenues par les minoritaires pour porter son taux de participation de 70.71 à 93.83%

3-2- INFORMATIONS RELATIVES AU REFERENTIEL

3-2.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe au 31 décembre 2025 ont été établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France (règlement ANC 2020-01 applicable à compter du 1er janvier 2021 et application des évolutions liées au règlement ANC 2022-06 à compter du 1er janvier 2025) et en particulier dans le respect des principes suivants :

- Continuité de l'exercice
- Séparation des exercices
- Permanence des méthodes
- Méthode des coûts historiques

Les sociétés entrant dans le périmètre sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux clôturés au 31 décembre 2025

Changement de méthode comptable

Le nouveau règlement ANC 2022-06 a été mis en œuvre pour l'exercice clos le 31/12/2025 et n'a pas d'impact significatif sur la présentation des comptes par rapport à l'exercice précédent. Son application entraîne des reclassements de présentation, liés aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat, avec notamment :

- La nouvelle définition plus restrictive du résultat exceptionnel, qui concerne dorénavant des événements majeurs et inhabituels. Les plus et moins-values sur cessions d'immobilisations, ainsi que les quotes-parts de subventions d'investissements rapportées au résultat, sont désormais comptabilisées en résultat d'exploitation
- La suppression des comptes de transferts de charges : les montants sont désormais inscrits dans les produits annexes du chiffre d'affaires pour les refacturations ou en diminution des comptes de charges liés pour les prises en charges. Cela ne présente pas d'impact significatif.

3-2.2. Modalités de consolidation

Les sociétés dans lesquelles SA Novarc exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, sont consolidées par intégration globale (IG).

La société NOVARC Academy est détenue à 50 % par la S.A. Novarc. Elle fait l'objet d'une intégration proportionnelle.

3-2.3. Règles et méthodes d'évaluation

Les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des comptes consolidés sont identiques à celles retenues dans l'établissement des comptes sociaux. Aucune dérogation n'a été mise en œuvre par rapport aux prescriptions comptables pour l'obtention de l'image fidèle.

Les principales méthodes utilisées sur les postes suivants :

- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du PCG (CRC 99-03) et mises à jour par les règlements ANC 2014-03 sur les actifs et leur dépréciation.

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais

d'acquisition et d'emprunts, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenues) ou à leur coût de production.

Immobilisations incorporelles :

Les dépenses sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation correspondant à une période de 1 à 4 ans.

Depuis 2021 les frais de recherche et développement liés à des projets dont les coûts budgétés sont supérieurs à 20000 € sont inscrits à l'actif et amortis sur 5 ans à compter de la date de mise en service sous condition de respect des critères du PCG

Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation des biens.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

La méthode d'amortissement retenue est la méthode linéaire et les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Constructions : 10 à 30 ans
- Installations générales : 5 à 7 ans
- Matériel de transport : 5 ans
- Matériel de bureau : 1 à 5 ans
- Mobilier de bureau : 10 ans

Dépréciation des actifs immobilisés :

Les actifs immobilisés et les autres immobilisations incorporelles, sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture.

Une provision pour dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

➤ Stocks et travaux en cours

Les stocks de matières premières, autres approvisionnements et marchandises revendues en l'état sont évalués au coût d'acquisition (prix d'achat + frais accessoires d'achat).

Les en-cours de production et les stocks de produits intermédiaires, finis ou résiduels sont évalués au coût de production (coût d'acquisition des matières consommables + charges directes et indirectes de production).

Ces éléments sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable à la date de la clôture.

➤ Créances clients et autres créances

Les actifs circulants sont comptabilisés à leur valeur nominale. Une provision est constituée lorsqu'une perte apparaît comme probable ; la charge est considérée comme normale et courante à l'exception de dépréciations qui présentent un caractère exceptionnel du fait de leur contexte ou de leur montant.

➤ Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur prix d'acquisition. Une provision est constituée lorsque la valeur d'inventaire s'avère inférieure au prix d'acquisition

➤ Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe à l'encontre de la société une obligation (légale, réglementaire ou contractuelle) résultant d'événements antérieurs, lorsqu'il est probable ou certain qu'elle engendrera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente, et que le montant peut être évalué de façon fiable.

Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à date d'établissement du bilan consolidé.

➤ Engagements de retraite et avantages similaires

Les comptes consolidés intègrent les provisions pour engagements de retraite non couverts. Une note annexe indique la valeur totale de ces engagements.

Les engagements de retraite sont calculés pour l'ensemble des salariés présents à la clôture de l'exercice, en fonction d'un âge de départ à la retraite et de la probabilité de verser ces droits, compte tenu du taux de rotation du personnel observé et du taux de mortalité.

Le taux d'actualisation utilisé au 31 décembre 2025 est de 4%.

Les rémunérations servant de base de calcul font l'objet d'une revalorisation annuelle de 2%.

Le montant des droits acquis à la date de clôture est basé sur l'indemnité de départ en retraite, telle qu'elle est définie par les différentes Conventions Collectives, augmenté du montant des charges sociales (de 40% à 50% selon les sociétés et les catégories de personnel).

3-2.4. Résultat par action

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net part du groupe par le nombre d'actions en circulation au cours de l'exercice. En l'absence d'instrument dilutif, il n'a pas été calculé de résultat dilué par action.

3-2.5. Principes de consolidation

Profits internes

Les profits internes contenus dans les stocks des sociétés SFE SFEI SFY SEGURINSA KOCHUSA PENTAUSA PBWEIR et WORK ITALIA ont été éliminés sur la base d'une marge moyenne, pour les produits provenant de :

	SFE	SFE	SFEI	SFEI	SFY	SEGU	KOCH USA	PENTAUSA	PBWEIR	WIT
Taux de marge sur stocks	2024.12	2025.12	2024.12	2025.12	2025.12	2025.12	2025.12	2025.12	2025.12	2025.12
Taux de marge sur stocks de mat. prem.										
ALR	48,00	45,41	62,30	53,76		49,70			54,58	
CSA	44,30	43,00	47,40	35,09		34,95			39,20	28,12
ELE	41,00	41,54	23,00	24,86		47,91				43,13
FAM	41,30	41,23	29,60	31,65		36,43			27,44	16,31
FAE	47,20	53,34	48,30	48,27		40,00			51,03	41,26
JEG		51,81		12,96		66,74			69,74	64,70
MOS	48,80	49,00	23,70	32,30		24,39			46,58	29,02
MAL	47,20	35,00	35,60	27,07		29,86				
REG	49,30	42,01	56,90	56,47		54,27			51,63	55,70
SOI	42,40	42,00	24,90	35,00		35,00			35,00	32,49
TEC	53,90	52,00	38,40	25,13		47,59				
PBWEIR				43,50						
SEP	39,40	40,00	39,40	40,00		40,00				
DER		40,00		40,00		40,00				
WIT		42,40		44,70		43,40			50,10	
4NRJ		30,00		30,00		30,00			30,00	30,00
Taux de marge sur stocks de marchandise										
ALR					44,97			60,29		
CSA					48,34					
ELE					30,20					
FAM					41,39			17,00		
FAE					37,65			54,54		
JEG					66,73			34,82		
MOS					33,53			42,49		
REG					55,47			62,33		
SOI					38,19			51,00		
KOCHC							50,00			
SEP					40,00					

Jusqu'en 2024 les profits sur stocks étaient éliminés uniquement pour les sociétés SFE SFEI. L'impact du calcul pour les nouvelles filiales a été neutralisé par les réserves consolidées du montant de la marge en stock au 31 décembre 2025 soit un montant de 1 119 273 €

L'incidence sur les comptes consolidés est de – 210 803 € avant impôts

Amortissements

Ils correspondent à la durée économique des biens concernés.

Provisions réglementées

- Provisions pour hausse des prix :

Les provisions pour hausse de prix calculées chez AFELEC sont retraitées en conso

- Provisions pour amortissements dérogatoires

Les amortissements dérogatoires sur frais acquisitions de titres de participations sont retraités en conso chez Novarc (252 286 €), Maltep (29 171 €), Novarc Pacific (6851 €) et IRAKLIA (51 564€)

Les amortissements dégressifs sur immobilisations chez DERVIEUX et AFELEC sont également retraités.

Dividendes internes

Les dividendes perçus par la société mère Novarc, sont retraités par les réserves consolidées.

Crédit-bail

Le crédit-bail sur le terrain et la construction de SFDPI a été soldé. Le bâtiment a été vendu le 29 décembre 2025

Cession interne

Les cessions internes d'actifs entre les sociétés du groupe sont éliminées.

Subvention d'investissement

Les subventions d'investissement ne sont plus reclassées du poste fonds propres au poste produit constaté d'avance. Elles sont valorisées comme sur le bilan social de chaque société.

Situation fiscale

La charge d'impôt sur les résultats correspondant à l'impôt exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigée des impositions différées. Celles-ci sont calculées sur toutes les différences temporaires provenant de l'écart entre la base fiscale et la base comptable consolidée des actifs et des passifs, selon une approche bilancielle avec application du report variable.

Les impôts différés sont évalués en utilisant le taux d'impôt et les règles fiscales connus à la clôture et qui seront applicables lorsque les différences temporaires se résorberont.

Les impôts différés actifs ne sont constatés, sur des pertes fiscales reportables des entités consolidées, que s'il est probable que les entités pourront les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de la période de validité des actifs d'impôts différés.

Méthode de conversion

Les cours des devises des sociétés hors zone euro sont les suivantes :

		Décembre 2024		Décembre 2025	
		Taux de clôture	Taux Moyen	Taux Moyen	Taux de Clôture
AUD	Australie	0,5962	0,6114	0,5709	0,5688
GBP	Angleterre	1,2060	1,1792	1,1671	1,1460
LKR	Sri Lanka	0,0033	0,0031	0,0029	0,0027
MXN	Mexique	0,0464	0,0506	0,0461	0,0474
NZD	Nouvelle Zélande	0,5396	0,5608	0,5149	0,4907
TRL	Turquie	0,0272	0,0282	0,0223	0,0198
USD	USA	0,9626	0,9243	0,8850	0,8511

Taux moyen pour la conversion du compte de résultat

Taux de clôture / ouverture pour le bilan

Le règlement CRC 99-02 offrait la possibilité d'enregistrement des écarts de conversion des éléments monétaires en résultat de l'exercice au cours duquel ils se rapportent. Cette méthode préférentielle a été supprimée dans le nouveau règlement de l'ANC 2020-01. Les écarts de conversion des créances et des dettes libellées en devises doivent désormais être comptabilisés en tant qu'écarts de conversion actif et passif dans les comptes consolidés, conformément aux règles comptables définies dans le PCG.

4- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE

SEGUMEXICO ESP est une filiale détenue à 90% par SEGURINSA

HYLEC est une filiale détenue à 100 % par NOVARC PACIFIC

PENTA ESP NEW ZEALAND est une filiale détenue à 100% par NOVARC PACIFIC

PENTA AUSTRALIA est une filiale détenue à 100 % par NOVARC PACIFIC

KOCH CHEMIE est une filiale détenue à 100% par NOVARC HOLDING GMBH

PREISING GMBH est une filiale détenue à 100% par NOVARC HOLDING GMBH

PREISING VERVALTUNG est une filiale détenue à 100% par NOVARC HOLDING GMBH

PENTA ESP est une filiale détenue à 60% par NOVARC USA

KOCH USA est une filiale détenue à 100% par NOVARC USA

MALTDIS est une filiale détenue à 70% par MALTEP

KLK est une filiale détenue à 100% par MALTEP

LEDERZENTRUM est une filiale détenue à 100% par KOCH CHEMIE

WORK ITALIA est une filiale détenue à 100% par ESP ITALIA

LAREG est une filiale détenue à 51% par REGELTEX

C3A est une filiale détenue à 100% par MPA

COLOR est une filiale détenue à 100% par IRAKLIA

LINK SERVICES est une filiale détenue à 100% par IRAKLIA

PAINT est une filiale détenue à 100% par IRAKLIA

VPA est une filiale détenue à 100% par IRAKLIA

PENTA ESP Portugal est une filiale détenue à 100% par AFELEC

PENTA ESP Sénégal est une filiale détenue à 100% par AFELEC

Nota : Intégration globale = IG

Intégration proportionnelle = IP

Les mouvements de périmètre du groupe Novarc sont présentés en faits majeurs de l'exercice.

PERIMETRE CONSOLIDATION						MODE DE CONSOLIDATION	
DIVISION	SOCIETE	SIEGE	PAYS	SIREN	% CONTRÔLE	2025	2024
	NOVARC	26 - Malataverne	France	380 765 131	100	IG	IG
SAFETY	4NRJ	41- La chaussée saint Victor	France	509 405 817	100	IG	IG
MOTION	AEROLUB	60 - Chaumont en Vexin	France	311 773 105	100	IG	IG
NETWORK	AFELEC	81 - Saint Sulpice	France	345 047 419	100	IG	IG
SAFETY	ALROC	72 - TUFFE	France	341 050 987	100	IG	IG
NETWORK	C3A CONSTRUCTION ARCHITECTURALE ACIER ALU	74 - Filliere	France	443 939 566	100	IG	IG
MOTION	COLOR COATING ON LINE ON REQUEST	75 - Paris	France	519 056 006	97,28	IG	
SAFETY	CSA PRODUCTION	07 - Villeneuve de Berg	France	509 159 067	100	IG	IG
MOTION	DACD	26 - St Marcel les valence	France	453 231 565	100	IG	IG
NETWORK	DERVIEUX	38 - Echirolles	France	057 501 132	100	IG	IG
MOTION	DIF	58 - Cosne sur Loire	France	302 555 222	100	IG	IG
SAFETY	ELECTRO PJP	39 - Tavaux	France	316 085 828	100	IG	IG
SAFETY	ESP ITALIA		Italie		100	IG	IG
SAFETY	ESP L		Luxembourg		100	IG	IG
SAFETY	ESP TURQUIE		Turquie		100	IG	IG
SAFETY	FAMECA	68 - Rixheim	France	393 332 606	100	IG	IG
SAFETY	FAMECA ELECTRONICS	68 - Rixheim	France	799 130 026	100	IG	IG
MOTION	GETRAC	77 - Croissy Beaubourg	France	305 544 488	100	IG	IG
MOTION	HCT		Belgique		99,5	IG	IG
SAFETY	HYLEC		Australie		90	IG	IG
SAFETY	Penta ESP New Zealand Ltd		Nouvelle Zélande		90	IG	IG
MOTION	IRAKLIA	92 - Neuilly sur Marne	France	899 314 801	97,28	IG	
SAFETY	JEGOU INDUSTRIE	26 - St Laurent en Royans	France	397 532 839	100	IG	IG
NETWORK	KLK		Espagne		100	IG	IG
MOTION	KOCH CHEMIE		Allemagne		100	IG	IG
MOTION	KOCH USA		USA		100	IG	IG
SAFETY	LAREG		Sri Lanka		51	IG	IG
MOTION	LEDERZENTRUM		Allemagne		100	IG	IG
MOTION	LINK SERVICES	92 - Neuilly sur Marne	France		97,28	IG	
MOTION	M&i PRO	26 - Malataverne	France	537 904 088	100	IG	IG
SAFETY	MADE	83 - La Farlede	France	381 537 604	97,34	IG	
NETWORK	MALDIS	68 - Herrlisheim	France	900 578 485	70	IG	IG
NETWORK	MALTEP	68 - Herrlisheim	France	451 545 651	100	IG	IG
NETWORK	MIDI PYRENEES ANTENNES	31 - Tournefeuille	France	388 013 914	100	IG	IG
SAFETY	MOS INDUSTRIE	38 - Voreppe	France	341 522 322	100	IG	IG
MOTION	MTS GALERIES	28 - Chateaufort en	France	301 768 859	100	IG	IG
SAFETY	NOVARC ACADEMY	26 - Malataverne	France	502 024 755	50	IP	IP
MOTION	NOVARC HOLDING GMBH		Allemagne		100	IG	IG
SAFETY	NOVARC PACIFIC		Australie		90	IG	IG
SAFETY	NOVARC UK LIMITED		Angleterre		100	IG	IG
SAFETY	NOVARC USA		USA		100	IG	IG
SAFETY	OTTOTECNICA		Italie		100	IG	IG
MOTION	PAINT	75 - Paris	France	750 187 700	97,28	IG	
SAFETY	PENTA AUSTRALIA HYLEC TMAC PTY LTD		Australie		90	IG	IG
SAFETY	P&B WEIR ELECTRICAL LIMITED		Angleterre		100	IG	IG
SAFETY	PENTA ESP		USA		60	IG	IG
SAFETY	PLM GMBH		Allemagne		100	IG	IP
SAFETY	PLMVERALTUNG		Allemagne		100	IG	IP
NETWORK	PENTA NETWORKS GLOBAL		France		100	IG	
NETWORK	PENTA ELECTRICAL SAFETY PRODUCT Portugal		Portugal		100	IG	
SAFETY	PREISING GMBH		Allemagne		100	IG	
SAFETY	PREISING VERWALTUNGS GMBH		Allemagne		100	IG	
SAFETY	PENTA SAFETY GLOBAL	26 - Malataverne	France	522 179 035	100	IG	IG
NETWORK	PENTA ELECTRICAL SAFETY PRODUCT Sénégal		Sénégal		100	IG	
SAFETY	REGELTEX	36 - Issoudun	France	307 180 786	100	IG	IG
SAFETY	SEGUMEXICO ESP		Mexique		90	IG	IG
SAFETY	SEGURINSA		Espagne		100	IG	IG
MOTION	SERVADE	26 - Malataverne	France	509 517 900	100	IG	IG
MOTION	SFDPI	62 - Libercourt	France	323 648 451	100	IG	IG
SAFETY	SFE INTERNATIONAL	26 - Malataverne	France	815 283 700	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE FACTORY	39 - Tavaux	France	814 838 033	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE FAMECA ELECTRIC	26 - Malataverne	France	652 980 129	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE FAMECA LOGISTIQUE	26 - Malataverne	France	518 450 309	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE OUTILLAGE	26 - Malataverne	France	439 678 780	99,999	IG	IG
MOTION	SIGNALISATION ET PUBLICITE	62 - Loos en Gohelle	France	373 200 260	100	IG	IG
MOTION	SODIMAC	77 - Collégien	France	712 046 093	100	IG	IG
SAFETY	TECHNOWILL	39 - Tavaux	France	509 517 900	100	IG	IG
MOTION	VPA VILLEMOMBLE PIECES AUTOS	75 - Paris	France	578 201 873	97,28	IG	
SAFETY	WORK ITALIA		Italie		100	IG	IG

4- NOTES SUR POSTES DE BILAN ACTIF

4.1. Goodwill

Goodwill valeur brute	2024	Entrée périmètre	Ecart conversion	2025			
Ecart d'acquisition	147 101 462	40 108 647	-	512 074	186 698 035		
Amortissement Goodwill	2024	Dotation	Ecart conversion	2025			
Amt/dép. écarts d'acquisition	-	81 131 055	-	13 482 423	346 222	-	94 267 256

Le groupe applique le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 à compter du 1^{er} janvier 2025

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Après allocation de l'écart de première acquisition aux actifs et passifs identifiables, les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. Cette durée est estimée entre 7 et 20 ans.

Une analyse de perte de valeur des écarts d'acquisition est réalisée par division, sur la base de la valorisation du groupe, compte tenu de la forte intégration des différentes sociétés au sein d'une même division.

Variation brute d'entrée de périmètre 2025 : 40 108 647 €

Acquisitions PREISING /PREISING VERWALTUNGS/ GROUPE IRAKLIA/ MADE

Valeur nette du goodwill au 31 /12 /2025 : 92 430 779 €

4.2. Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles	2024	2025
Immobilisations incorporelles	9 169 292	12 489 907
Amt/dép. immobilisations incorp.	- 6 389 385	- 7 477 667
Ecart d'acquisition	147 101 462	186 698 035
Amt/dép. écarts d'acquisition	- 81 131 055	- 94 267 256
Capital souscrit non appelé	6 250	88 216
Total	68 756 563	97 531 234

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2025	NET 2024
1) Goodwill	186 698 035	94 267 256	92 430 779	65 970 407
2) Capital Souscrit N.A.	88 216		88 216	6 250
3) Frais d'établissement	-	0	0	-
4) Frais de recherche et développement	4 632 176	2 438 149	2 254 027	732 957
5) Concess., brevets	7 067 566	4 678 500	2 389 066	1430 846
6) Droit au bail	6 000	-	6 000	-
7) Fonds de commerce	314 000	313 912	88	12 793
8) Autres immobilisations incorporelles	140 095	47 106	92 989	104 689
9) Immobilisations incorporelles en cours	267 990	-	267 990	455 538
10) Avances et acomptes	2 080	-	2 080	68 669
Total Immo. Incorporelles	199 276 157	101 744 923	97 531 234	68 756 563

Immobilisations incorporelles	2024	ENT. PERIM	AUGMENT.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	VAR TX INTG	2025
Immobilisations incorporelles	156 277 003	40 108 647	1 563 384	- 1 051 433	- 92 722	2 983 627	- 518 599	6 250	199 276 157
Frais d'établissement	-		-	-	-	-	-	-	-
Frais de recherche	2 350 677		333 235	-	1 444 994	2 348 667			3 587 585
Frais de développement			1 896		1 102 695				1 104 591
Concessions, brevets & droits sim	4 273 730		316 956	- 476 964	440 851	573 466	- 454		5 127 585
Logiciels	1 473 294		338 765	- 34 225	106 729	55 418			1 939 981
Droit au bail						6 000			6 000
Fonds commercial	313 924					76	-		314 000
Autres immobilisations incorporell	233 460		4 560	- 97 925					140 095
Immobilisations incorporelles en c	455 538		418 199	- 431 269	- 174 478				267 990
Avances et acomptes s/immo. inc	68 669		61 736	- 4 800	- 123 525				2 080
Ecart d'acquisition	147 101 462	40 108 647				-	- 512 074		186 698 035
Capital souscrit non appelé	6 250		88 037	- 6 250		-	6 072	6 250	88 216

Amt/dép. immobilisations incorp.	2024	VARIATION	DOT. EXP.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	2025
Amt/dép. immobilisations incorp.	-87 520 440	12 805	-14 344 610	597 950	558 193	-1 395 050	346 229	-101 744 923
Amt/Dép. frais d'établissement	0	0			0	0	0	0
Amt/Dép. frais de rech.	-1 617 720	0	-272 432		1 651 853	-1 099 697		-1 337 996
Amt/Dép. frais développ.		0	-6 334		-1 093 819			-1 100 153
Amt/Dép. conc. brevets & dts similaires	-3 009 529	0	-432 000	456 754	93 746	-253 814	8	-3 144 836
Amt/Dép. logiciels	-1 306 648	0	-135 161	43 271	-93 587	-41 539	0	-1 533 664
Amt/Dép. fonds commercial	-326 717	12 805	0				0	-313 912
Amt/Dép. autres immos incorp.	-128 771	0	-16 260	97 925				-47 106
Amt/Dép. immobilisations incorp. en cou	0	0						0
Amt/dép. écarts d'acquisition	-81 131 055		-13 482 423			0	346 222	-94 267 256

4.3. Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles	2024	2025
Immobilisations corporelles	115 751 409	123 019 314
Amt/dép. immobilisations corporelles	- 72 156 086	- 76 891 886
Total	43 595 323	46 127 428

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2025	NET 2024
1) Terrains	2 925 560	67 365	2 858 195	2 758 785
2) Terrains en crédit bail	-	-	-	90 000
3) Constructions	27 099 109	13 261 702	13 837 407	13 561 360
4) Constructions en crédit bail	-	-	-	202 773
5) Installations techniques	61 907 499	45 075 396	16 832 104	13 077 897
6) Immobilisations techniques en crédit bail	405 000	405 000	-	-
7) Matériel de transport	4 754 111	3 283 361	1 470 749	1 040 392
8) Matériel de transport en crédit bail	-	-	-	-
9) Matériel de bureau et informatique	5 051 604	3 952 735	1 098 869	1 109 038
10) Autres immobilisations corporelles	17 277 389	10 841 076	6 436 313	5 926 672
11) Autres immobilisations corporelles en crédit bail	-	-	-	-
12) Immobilisations encours	2 870 343	-	2 870 343	5 160 482
13) Avances et acomptes	728 699	5 251	723 448	667 924
Total Immo. Corporelles	123 019 314	76 891 886	46 127 428	43 595 323

Immobilisations corporelles	2024	AUGMENT.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	2025
Immobilisations corporelles	115 751 409	9 994 086	- 4 456 250	- 927 767	3 474 858	- 817 022	123 019 314
Terrains	2 822 816	98 881	- 90 000	-	59 053	- 50 882	2 839 868
Agencements sur terrains	93 438	3 822	- 10 068	- 1 500	-	-	85 692
Constructions	26 742 041	428 421	- 1 506 293	207 389	1 451 586	- 224 035	27 099 109
Immeubles de placement	-	154 578	- 154 578	-	-	-	-
Installations tech, matériel & outillage	56 032 376	3 755 496	- 1 021 014	3 752 599	197 888	- 404 846	62 312 499
Autres immobilisations corporelles	15 621 886	1 131 261	- 572 149	427 244	762 090	- 92 943	17 277 389
Matériel de bureau	45 268	5 542	-	3 962	-	- 1 502	53 271
Matériel de transport	3 864 892	675 675	- 637 994	1	867 386	- 15 849	4 754 111
Matériel informatique	4 667 450	500 682	- 370 590	110 777	116 980	- 26 966	4 998 333
Immobilisations corporelles en cours	5 160 482	2 760 321	- 18 164	- 5 052 171	19 875	-	2 870 343
Avances et acomptes s/immo. corp.	700 760	479 408	- 75 400	- 376 069	-	-	728 699

Amt/dép. immobilisations corporelles	2024	DOT. EXP.	DIMINUT.	REP. EXP.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	2025
Amt/dép. immobilisations corporelles	- 72 156 086	- 7 134 522	3 636 258	553	22 655	- 1 428 944	168 201	- 76 891 886
Amt/Dép. Matériel de bureau	- 26 421	- 6 760	-	-	4 930	-	159	- 37 952
Amt/Dép. Agencements sur terrains	- 30 802	- 10 035	10 068	-	71	-	-	- 30 698
Amt/Dép. Matériel transport	- 2 824 499	- 524 937	523 053	-	-	466 663	9 685	- 3 283 361
Amt/Dép. Matériel informatique	- 3 577 259	- 458 721	309 783	553	100 623	- 101 945	13 430	- 3 914 783
Amt/Dép. constructions	- 12 977 908	- 1 363 881	1 365 042	-	13 447	- 301 495	29 987	- 13 261 702
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	- 42 954 480	- 3 701 860	949 691	-	175 566	- 38 334	89 022	- 45 480 396
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	- 9 695 214	- 1 068 327	478 622	-	61 567	- 520 507	25 919	- 10 841 076
Dép. des terrains	- 36 667	-	-	-	-	-	-	- 36 667
Dép. avances et acomptes s/immo. corp.	- 32 836	-	-	-	27 585	-	-	- 5 251

4.4. Immobilisations financières

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2025	NET 2024
1) Tot. tit. partici. cons. IG & IP	80 617	3 667	76 950	71 291
2) Créances ratt. part. cons. IG & IP	-	-	-	-
3) Créances ratt. part. non cons.	-	-	-	-
4) Autres immos. financières	3 337 619	-	3 337 619	2 757 734
Total Immo. Financières	3 418 237	3 667	3 414 570	2 829 024

Immobilisations financières	2024	AUGMENT.	DIMINUT.	RESTRUC.	EC. CONV.	2025	
Immobilisations financières	2 832 691	653 731	-	174 737	113 815	7 264	3 418 237
Titres de participation	42 997	-	-	-	-	3	42 993
Titres immobilisés (AFS - non cour	31 961	5 648	-	-	15	-	37 624
Prêts, cautionnements et autres cr	2 492 377	373 470	-	153 382	113 800	7 261	2 819 004
Prêts, cautionn. & aut. créances -	265 357	274 613	-	21 355	-	-	518 615
Dép. immobilisations financières	2024	VARIATION	DOT. FIN.	REP. FIN.	EC. CONV.	2025	
Dép. immobilisations financières	-3667,00	0,00	-	-	-	-	3 667,00
Dépréciations des titres	-3667,00	0,00	-	-	-	-	3 667,00

Titres de participation

Nom		Montant
SIERM <i>Versement 1% construction Ateliers Sibille 1973</i>	SFE	2 608
ESA (en attente remboursement)	NOVARC	34 834
COTELEC	AFELEC	1 829
SNDO AFRIQUE	AFELEC	1 837
Hylec ESP	HYLEC	75
Parts sociales Crédit Agricole	4NRJ	20

Les autres immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie

L'effort construction est comptabilisé en prêt.

Les titres immobilisés correspondent à notre dotation en capital initial correspondant au minimum légal obligatoire dans Novarc Foundation pour 15 000 €, à une participation Somudimec chez AFELEC pour 15 403 €, aux titres Crédit Agricole chez MPA pour 1284 € et aux parts sociales BPO chez AFELEC pour 5648 €.

4.5 Stocks de matières premières et produits finis

Stocks et en-cours	2024	2025	Variation
Stocks et en-cours	69 292 794	84 918 323	15 625 529
Stocks MP, fournitures et aut. apprc	35 423 337	43 190 404	7 767 068
Stocks - en-cours de production	5 032 384	5 996 117	963 734
Stocks -pds finis et intermédiaires	12 008 226	14 638 419	2 630 193
Stocks de marchandises	16 828 848	21 093 382	4 264 534
Dépréciations des stocks et en-cours	-4 688 836	-4 967 282	-278 447
Dép. des stocks - MP, fourn. et app	-3 052 947	-3 052 655	292
Dép. des stocks - en-cours de prod	-116 260	-104 627	11 633
Dép. des stocks - prod. finis et inter	-799 099	-901 875	-102 776
Dép. des stocks de marchandises	-720 530	-908 126	-187 596

4.6 Autres postes d'actif

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2025	NET 2024
1) Avances et acomptes versés	2 978 245		2 978 245	2 020 990
2) Clients et comptes rattachés	77 832 302	1 973 936	75 858 366	61 393 768
3) Créances sociales	852 522		852 522	1 100 082
4) Créances fiscales	6 350 409		6 350 409	4 797 205
Total Créances d'exploitation	88 013 478	1 973 936	86 039 543	69 312 044
1) Comptes courants débiteurs	3 712	-	3 712	22 360
2) Créances sur cessions d'immos	-	-	-	-
3) Débiteurs divers	900 850	-	900 850	1 392 802
4) Créances fiscales IS	1 501 518	-	1 501 518	941 536
5) Capital appelé non versé	-	-	-	-
6) Compte de liaison actif				
7) Comptes de régularisation	5 726 473		5 726 473	4 628 227
<i>a) Charges constatées d'avance</i>	<i>3 028 358</i>		<i>3 028 358</i>	<i>2 343 020</i>
<i>b) Autres comptes régularisation actif</i>	<i>-</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<i>c) Charges à répartir sur frais émission emprunt</i>	<i>789 338</i>		<i>789 338</i>	<i>388 142</i>
<i>d) Impôt différé actif CCINSD</i>	<i>1 567 279</i>		<i>1 567 279</i>	<i>1 103 043</i>
<i>f) Ecart de conversion actif</i>	<i>341 498</i>		<i>341 498</i>	<i>184 022</i>
Total Créances Diverses	8 132 553	-	8 132 553	6 984 925

AUTRES ACTIFS	2024	2025	Variation
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	990 891	1 631 362	640 471
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	1 030 099	1 346 883	316 784
Clients et comptes rattachés	61 826 047	77 178 225	15 352 178
Factures à établir	1 092 711	654 077	-438 634
Créances sur personnel & org. sociaux	1 100 082	852 522	-247 560
Créances fiscales - hors IS - courant	4 797 205	6 350 409	1 553 205
Créances fiscales - hors IS (CVAE)	0	0	0
Impôts différés - actif	1 103 043	1 567 279	464 236
Etat, Impôt sur les bénéfices - créances - courant	941 536	1 501 518	559 982
Etat, Impôt sur les bénéfices (CIR) - non-courant		0	0
Comptes courants Groupe actif - courant	22 360	3 712	-18 648
Créances sur cessions d'actifs - courant	0	0	0
Autres créances - courant	1 392 681	900 736	-491 945
Autres créances - non courant	121	115	-6
Ecart de conversion sur autres dettes et créances - ac	184 022	341 498	157 476
Etat, Impôt sur les bénéfices (CIR) - non-courant		0	0
Frais d'émission d'emprunt - non courant	998 142	789 338	-208 804
Charges constatées d'avance - non courant	0	0	0
Dép. clients et comptes rattachés	-1 524 990	-1 973 936	-448 946
Dép. comptes courants	0	0	0
Charges constatées d'avance	2 343 020	3 028 358	685 339
Total	76 296 969	94 172 096	17 875 127

4.7 Trésorerie

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2025	NET 2024
1) Valeurs mobilières	1826 285	-	1826 285	5 813 478
2) Disponibilités	50 379 658		50 379 658	39 698 272
Total Trésorerie	52 205 943	-	52 205 943	45 511 750

5- NOTES SUR POSTES DE BILAN PASSIF

5.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2025 le capital social se compose de 255 767 actions d'une valeur nominale de 15,25 Euros.

5.2. Variation des capitaux propres consolidés

En K€	Part du groupe	Part des Minoritaires	Ensemble consolidé
Capitaux propres consolidés au 31/12/23	60 723	(228)	60 495
Résultat 2024	5 452	(649)	4 803
Dividendes distribués en 2024	(1 271)	(0)	(1 271)
Variation de périmètre	114	720	834
Autres	188	12	200
Variation Subvention investissement	307	(0)	307
Capitaux propres consolidés au 31/12/24	65 513	(145)	65 368
Résultat 2025	8 419	(525)	7 894
Dividendes distribués en 2025	(1 366)	(20)	(1 386)
Variation de périmètre	(149)	1 106	957
Autres	(1 065)	(0)	(1 065)
Variation Subvention investissement	(285)	(0)	(285)
Capitaux propres consolidés au 31/12/25	71 067	416	71 483

5.3 Dettes financières

	NET 2025	NET 2024
1) Emprunts obligataires convertibles	-	-
2) Autres emprunts obligataires	-	-
3) Emprunts auprès des établ. de crédit	189 596 723	141 640 833
4) Dettes financières diverses	393 102	409 164
5) Dettes financières crédit-bail	-	244 916
6) Concours bancaires courants	7 142 279	5 153 706
7) Total ICNE		
Dettes financières	197 132 104	147 448 619

Emprunts et dettes financières	2024	VARIATION	AUGMENT.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	2025
Emprunts et dettes financières	147 448 619	1 778 366	70 691 173	- 27 324 685	- 179 182	5 039 808	- 321 995	197 132 104
Dettes financières MLT	141 885 749	17	70 691 173	- 27 317 962	- 179 182	4 745 542	- 228 615	189 596 723
Ajustement IG bilan financier - non courant	- 1	7 788		114 154			- 121 941	0
Emprunts auprès établis. de crédit - non courar	140 881 576	- 61 521	70 680 881	- 27 014 074		4 709 792	- 51 887	189 144 767
Autres emprunts et dettes assimilées - non cour	714 596	- 7 788	84	- 163 288	- 179 182		- 54 787	309 635
Ajustement IG bilan financier - courant	-							-
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	163 638	61 538		- 160 593				64 583
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	9 563	-	121					9 684
Intérêts courus sur emprunts - non courant	46 331	-	8 551	- 81 551		35 750		9 081
Intérêts courus sur emprunts - courant	70 046	-	1 536	- 12 609				58 973
Dettes financières CT	5 175 984	1 778 349				294 266	- 93 380	7 155 218
Concours bancaires (trésorerie passive)	4 429 975	1 579 442				294 266	- 93 380	6 210 302
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	22 278	- 9 339						12 939
Concours bancaires (dettes)	723 731	208 246						931 977
Emission titres part. et avances de l'état - non courant	386 886	-		- 6 723				380 163

Objet	Valeur en début d'année en €	Entrée nouvelles filiales	Emprunts souscrits en 2025	Amortiss. 2025	Capital en fin d'exercice
TOTAL EMPRUNTS BANCAIRES GROUPE	140 800 310	4 709 792	70 700 526	27 001 275	189 209 352
TOTAL EMPRUNTS-CREDITS BAUX	244 916	-	-	244 916	-
TOTAL EMPRUNTS-CONSO	141 045 226	4 709 792	70 700 526	27 246 191	189 209 352

Objet	Capital en fin d'exercice	Amortiss. 2026	Amortiss. 2027	Amortiss. 2028	Amortiss. 2029	Amortiss. 2030	Amortiss. au-delà + 5 ans
TOTAL EMPRUNTS BANCAIRES GROUPE	189 209 352	26 101 461	25 948 890	30 680 458	89 123 323	8 275 069	9 080 152
TOTAL EMPRUNTS-CREDITS BAUX	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL EMPRUNTS-CONSO	189 209 352	26 101 461	25 948 890	30 680 458	89 123 323	8 275 069	9 080 152
Total 1 an		26 101 461					
Total entre 1 an et 5 ans		154 027 739					
Total + 5 ans		9 080 152					

5.4 Autres postes passifs

	NET 2025	NET 2024
1) Fournisseurs	49 880 486	37 392 825
2) Avances et acomptes reçus / com.	7 161 444	6 066 396
3) Dettes sociales	27 302 510	24 594 482
4) Dettes fiscales	8 802 051	6 325 682
5) Dettes participation salariés	123 963	-
Dettes d'exploitation	93 270 454	74 379 386
5) Fournisseurs d'immobilisations	651 255	4 506 751
6) Comptes courants créditeurs	1 549 326	1 952 437
7) Dettes fiscales (IS)	1 594 730	642 233
8) Dettes diverses	289 989	434 066
9) Compte de liaison Passif		
10) Compte de régularisation	3 110 151	2 944 478
<i>a) Produits constatés d'avance</i>	<i>1 247 982</i>	<i>957 646</i>
<i>b) Impôt différé passif</i>	<i>1 853 934</i>	<i>1 860 014</i>
<i>c) Ecart de conversion passif</i>	<i>8 175</i>	<i>126 817</i>
Dettes diverses	7 195 451	10 479 964

AUTRES PASSIFS	2024	2025	Variation
Dettes fournisseurs	31 863 617	43 123 291	11 259 674
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	4 506 751	651 255 -	3 855 496
Factures non parvenues	5 529 195	6 757 195	1 228 000
Clients - Avances et acomptes reçus	2 988 099	3 190 193	202 094
Clients - Avoirs et RRR	3 078 297	3 971 251	892 955
Dettes sociales - courant	24 594 482	27 302 510	2 708 028
Dettes provisionnées Participation des salariés	0	123 963	123 963
Dettes fiscales (hors IS et CVAE) - courant	6 325 682	8 801 960	2 476 278
Dettes fiscales (hors IS) CVAE - courant		91	91
Impôts différés - passif	1 860 014	1 853 973 -	6 041
Impôts différés à imputer	0	-0 -	0
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	642 233	1 594 730	952 497
Dettes s/ acquis. d'immo. - non courant	0	0	-
Comptes courants groupe passifs - courant	1 952 437	1 549 326 -	403 111
Autres dettes - courant	434 069	289 992 -	144 077
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	0	0	-
Ecart de conversion sur autres dettes et créances - passif	126 817	8 106 -	118 711
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	879 939	1 244 635	364 695
Produits constatés d'avance - non courant	77 707	3 347 -	74 360
Ecart de conversion sur dettes et créances commerciales - passif		69	69
Total	84 859 340	100 465 887	15 606 547

5.5. Provisions pour risques et charges

PROVISIONS POUR RISQUES	2024	DOT. EXP.	DOT. FIN.	REP. EXP.	REP. FIN.	RESTRUC.	2025
Provisions pour risques	1 244 546	543 776	253 094	- 284 441	- 90 984		1 665 991
Provisions pour litiges - non courant	376 464	4 430		- 155 848			225 046
Provisions pour litiges - courant	618 856	197 800		- 20 000			796 656
Provisions pour garanties - non courant		39 700					39 700
Provisions pour pertes de change sur autres créances	90 984	-	253 094	-	- 90 984		253 094
Autres provisions pour risques - non courant	115 655	62 188		- 98 242			79 601
Autres provisions pour risques - courant	42 587	22 340		- 10 351			54 576
Prov pour passif éventuels - courant		217 318					217 318
Provisions pour charges	2 673 187	152 484		- 695 284		524 588	2 654 975
Provisions pour pensions et retraites - non courant	2 323 758	119 956		- 594 350		524 588	2 373 952
Provisions pour pensions et retraites - courant	257 906			- 33 169			224 737
Provisions pour médailles du travail - courant	23 758						23 758
Autres provisions pour charges - non courant	7 740			- 7 740			
Autres provisions pour charges - courant	60 025	32 528		- 60 025			32 528

- Montant des IFC chargés au 31/12/2025 5 930 065 €
- Montant épargne contrats IFC 3 331 377 €
- Soit un total de provision pour retraite de 2 598 688 €

Cette provision concerne les filiales françaises

La provision de retraite pour Koch Chemie, Work Italia, Preising , Lederzentrum et ESP Italia est comptabilisée en social et apparait sur la ligne dettes de personnel.

Pas de provision retraite pour les filiales en Angleterre, Australie, Etats Unis et Espagne.

Depuis 2021 les provisions pour perte de change liées aux écarts de conversion actif ne sont plus retraitées et restent enregistrées comme dans les comptes sociaux (ANC 2020-01).

6- NOTES SUR COMPTE DE RESULTAT

6.1. Chiffre d'affaires

	2 025	2 024
Ventes de marchandises	116 861 072	101 748 392
1) France	67 435 534	59 853 366
2) Etranger	49 425 538	41 895 026
Ventes de produits	289 725 167	234 570 142
1) France	128 535 254	106 750 235
2) Etranger	161 189 913	127 819 907
Ventes de services	13 301 987	12 759 202
1) France	11 012 881	9 660 150
2) Etranger	2 289 106	3 099 052
Total Chiffre d'affaires	419 888 226	349 077 736

- Répartition du chiffre d'affaires par division

Montants en K€	Exercice 2025	Exercice 2024	Exercice 2023
Safety	167 928	140 739	112 038
Motion	160 689	128 136	108 643
Network	91 271	80 203	70 651
Holding Sté mère			
Total	419 888	349 078	291 332

6.2. Autres Produits d'exploitation

	2 025	2 024
1) Production stockée	1988 220	379 231
2) Production immobilisée	1255 767	843 278
3) Subventions d'exploitation	43 159	52 480
4) Reprises amort. et prov. d'exploitation	4 933 688	4 132 312
5) Autres produits d'exploitation	2 310 625	454 815
6) Transfert de charges d'exploitation	0	3 668 986
7) Produits de cessions immo incorporelles et corporelles	1537 911	
8) Quatre part subvention invest.virée au résultat	383 679	
Total produits d'exploitation	12 453 049	9 531 102

Depuis le 1^{er} janvier 2025 et l'application de la norme 2022-06 les produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles et les quotes-parts de subventions virées au compte de résultat sont enregistrés dans les produits d'exploitation. Les transferts de charges sont désormais inscrits dans les produits annexes du chiffre d'affaires, dans les autres produits ou en diminution des comptes de charges.

6.3. Charges d'exploitation

	2 025	2 024
1) Achats matières premières & autres appro.	113 239 170	81 517 947
2) Variation stocks matières premières & aut. appro.	-3 959 970	319 182
3) Achats de sous-traitance	13 180 532	13 634 935
4) Achats non stockés, Matériel et Fournitures	4 556 568	3 942 840
5) Autres services extérieurs	75 077 166	66 378 006
5a) Interimaires	7 292 800	6 831 560
6) Achats de marchandises	49 773 783	39 200 711
7) Variation stocks de marchandises	447 107	-1 918 407
8) Impôts, taxes et versements assimilés	2 775 770	2 564 220
9) Rémunération du personnel	85 177 383	76 207 885
10) Charges sociales	27 295 923	24 463 773
11) Autres charges de personnel - intéressement	3 225 237	2 898 076
12) Participation des salariés	154 041	265 363
13) Dotations amort. et prov. d'exploit.	13 156 216	11 604 357
14) Autres charges d'exploitation	2 065 254	860 827
15) VNC immos corporelles et incorporelles	1 084 317	
Total charges d'exploitation	394 541 298	328 771 275

Depuis le 1^{er} janvier 2025 et l'application de la norme 2022-06 la valeur nette comptable des immobilisations cédées est enregistrée dans les charges d'exploitation

- Détail poste 5 Autres services extérieurs

	2 025	2 024
Détail des autres services extérieurs	75 077 166	66 378 006
R61100 - Sous-traitance générale	407 547	298 957
R61220 - Redevances de crédit-bail	0	0
R61300 - Locations et charges locatives	17 121 331	15 399 618
R61500 - Entretien et réparations	8 098 382	7 140 142
R61600 - Primes d'assurance	3 240 591	2 509 767
R61700 - Etudes et recherches	529 316	348 215
R61800 - Divers	1 145 374	919 851
R62200 - Rémun. d'intermédiaires & honoraires	16 457 081	14 413 864
R62210 - Rémun honoraires sur acquis titres consolidés	0	0
R62300 - Publicités	3 626 242	3 039 907
R62400 - Transports	13 479 406	12 194 970
R62500 - Déplacements, missions	8 528 377	7 787 035
R62600 - Frais postaux	904 052	860 549
R62700 - Services bancaires	876 383	904 129
R62710 - Commissions d'engagement et frais sur émission d'empru	167 514	126 516
R62800 - Autres charges externes	495 567	434 485
R62810 - Management Fees	0	0

- Effectifs

Catégories	2025	2024
Cadres, Agents de maîtrise, Ouvriers-employés	1 798	1 561

6.4. Résultat financier

	2 025	2 024
1) Total des dividendes	1	0
2) Autres produits de participation	3 623	173
3) Produits de cessions immobilisations financières	92 036	0
4) Gains de change	352 157	256 353
5) Produits nets sur cession de VMP	34 743	0
6) Autres produits financiers	324 194	235 056
7) Reprises sur prov. et amort. financiers	90 984	43 870
8) Transfert de charges financières	0	0
Total produits financiers	897 738	535 452
1) Dotation aux prov. & amort. financiers	568 709	90 984
2) Intérêts et charges financiers sur emprunts	7 061 250	6 548 283
3) Pertes de change	614 815	232 650
4) Charges nettes sur cession de VMP	0	0
5) Autres charges financières	651 944	512 228
6) VNC immos financières	293 526	
Total charges financières	9 190 243	7 384 145
RESULTAT FINANCIER	-8 292 505	-6 848 693

Depuis le 1^{er} janvier 2025 et l'application de la norme 2022-06 les plus et moins-values de cessions des immobilisations financières sont enregistrées en résultat financier.

6.5. Résultat exceptionnel

	2 025	2 024
1) Produits de cession d'immo. incorporelles	0	125 848
2) Produits de cession d'immo. corporelles	0	322 669
3) Produits de cession d'immo. financières	0	32 781
4) Produits de cession des titres consolidés	0	2 000 000
Total produits des elts d'actifs cédés	0	2 481 298
1) Produits exceptionnels sur opérat' de gestion	0	0
2) Produits exceptionnels sur exero. antérieurs	0	654 661
3) Subventions virées au résultat	0	115 926
4) Autres produits exceptionnels	0	158 745
5) Reprise provisions réglementées	0	0
6) Reprise prov. pour risques & charges except.	0	0
7) Reprise prov. dépréciations except.	0	176 371
8) Transfert de charges exceptionnelles	0	4 413
9) Correction d'erreur	0	0
Totals produits exceptionnels	0	3 591 414
1) VNC des immo. incorporelles cédées	0	185 213
2) VNC des immo. corporelles cédées	0	278 063
3) VNC des immo. financières cédées	0	32 951
4) VNC des titres consolidés cédés	0	1 773 535
Total VNC des elts d'actifs cédés	0	2 269 762
1) Charges exceptionnelles sur op. de gestion	0	0
2) Charges sur exercices antérieurs	0	163 703
3) Autres charges exceptionnelles	0	665 929
4) Dotation provisions réglementées	0	1
5) Dotation prov. pour risques & charges except.	0	0
6) Dotation prov. dépréciations except.	0	202 382
7) Correction d'erreur	0	0
Total charges exceptionnelles	0	3 301 777
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0	289 637

Depuis le 1^{er} janvier 2025 et l'application de la norme 2022-06 le résultat exceptionnel concerne désormais des événements majeurs et inhabituels.

6.6 Impôts sur les sociétés

	2 025	2 024
Impôts sur les bénéfices	8 185 752	6 912 040
Impôts différés	-55 203	73 491

En K€	31 décembre 2025
Impôts exigibles	8 819 808
Crédits d'impôts	-634 056
Impôts différés	-55 203
Total impôt sur les résultats	8 130 549

En K€	31 décembre 2025
Résultat net	7 894 502
Impôt consolidé	8 764 605
Amortissement écarts d'acquisition non fiscalisé	13 482 423
Crédit d'impôt	-634 056
Résultat théorique avant impôts	29 507 475
Taux d'impôt sur les bénéfices applicables à la maison mère	25,0%
Charge théorique d'impôt au taux courant	7 376 869
Augmentation/Diminution de la charge d'impôt résultant de :	
Déficit reportable non activé	581 952
Différences permanentes	456 335
Effet taux d'impôts étrangers	483 437
Contribution additionnelle, redressement.	163 333
Retraitements sans effet d'impôt	-277 304
Autres	-20 017
CHARGE RÉELLE D'IMPÔT	8 764 605

- **Impôts différés**

IMPOTS DIFFERES	2024	2025	Variation
Impôts différés - actif	1 103 043	1 567 279	464 236
Impôts différés - passif	1 860 014	1 853 973	- 6 041
Impôts différés à imputer	0	0	0
Impôts différés	- 73 491	55 203	128 694

7- AUTRES INFORMATIONS

7-1 Événements postérieurs à la clôture

Aucun évènement postérieur à la clôture

7.2. Engagements

- **Effets escomptés non échus :**

Afelec 1 266 €

- **Autres engagements donnés ou reçus**

Dettes garanties par des sûretés réelles

Emprunts et dettes auprès Ets crédit	Dettes garanties	Montant des suretés
C3A – Nantissement CRCA / matériel		70 000 €
C3A – Gage véhicule / CRCA		82 000 €
Novarc - Nantissement des titres de certaines filiales	163 144 999 €	202 600 000 €

Engagements donnés

SFEI	
BNP cautions bancaires	128 424 €
BNP garanties internationales	1 163 756 €
CIC garanties de marchés	450 673 €

DACD	
CIC Caution douane	5 500 €

SFE	
BNP garantie internationale	63 051 €
BNP cautions bancaires	1 241 €
PALATINE - Dailly	648 228 €

NOVARC	
CIC Caution Comerica Penta 1 200 K\$ soit 1 021 320 €	

AFELEC	
Avals et cautions	30 000 €
Credoc Import	1 500 000 €

WORK ITALIA	
Garantie d'assurance	1 840 856 €
Cautions bancaires	534 741 €

Engagements reçus

Néant

Engagements en matière de ratios financiers

La société Novarc s'est engagée à respecter pour le prêt Senior mis en place en octobre 2022 et ayant fait l'objet d'un avenant en décembre 2024, des ratios financiers calculés sur la base des comptes consolidés.

Sur 2025 les ratios sont respectés

Période de Test s'achevant au :	Ratio R1 inférieur à :	Ratio R2 supérieur à :
31 décembre 2022	3,50	-
31 décembre 2023	3,50	1,00
31 décembre 2024	3,50	1,00
31 décembre 2025	3,50	1,00
31 décembre 2026	3,00	1,00
31 décembre 2027 et au 31 décembre de chaque exercice suivant	2,75	1,00

Il est précisé que dans le cas où le Ratio R2 serait inférieur à 1,00 au titre d'une Période de Test considérée, il sera néanmoins considéré comme respecté si la Trésorerie Nette Consolidée au titre de ladite Période de Test est supérieure à quinze millions d'euros (15.000.000 EUR).

"Ratio de Levier" ou "Ratio R1" désigne le ratio financier Dette Financière Nette Consolidée / EBITDA Consolidé.

"Ratio R2" désigne le ratio financier Cash-Flow Consolidé Avant Service de la Dette Consolidée / Service de la Dette Consolidée.

"Service de la Dette Consolidée" désigne sur la base des comptes consolidés annuels de l'Emprunteur, la somme :

- (a) des frais financiers nets effectivement payés pour l'exercice social considéré ; et
- (b) du montant total des remboursements en principal effectués au titre des dettes financières à moyen et long terme (y compris les crédits-baux retraités), hors tout remboursement anticipé obligatoire ou volontaire.

"EBITDA Consolidé" désigne, sur la base des comptes consolidés annuels de l'Emprunteur et sans double comptabilisation, le résultat d'exploitation tel que publié :

- (a) augmenté :
 - (i) des dotations aux amortissements d'immobilisations corporelles et incorporelles ;
 - (ii) des dotations, nettes des reprises aux provisions sur actifs d'exploitation et pour risques et charges ;
 - (iii) de la part des loyers de crédit-bail mobilier retraités en amortissement ; et
 - (iv) du crédit d'impôt recherche pour l'exercice social considéré ; et
- (b) diminué de la charge de participation et d'intéressement.

Couverture de taux

Des nouveaux contrats de couverture de taux sont mis en place à compter du 1^{er} janvier 2023 pour 100% de la dette sénior et des nouveaux tirages à l'exception de Made.

PKF Arsilon Commissariat aux Comptes
87, rue de Sèze - 2ème étage
69006 Lyon

AUDIT XPERTISE
1 Avenue des Langories
Plateau de Lautagne
26000 Valence

NOVARC

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2025

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2025

NOVARC
Zone Industrielle Les Plaines 815 C Chemin du Razas
26780 MALATAVERNE

A l'assemblée générale de la société NOVARC,

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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

La note « 4.1 Goodwill » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la détermination et aux règles d'amortissement des écarts d'acquisition.

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Président.

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le directoire.

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

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

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

Fait à Lyon et Valence, le 17 juin 2026

Les commissaires aux comptes

PKF Arsilon Commissariat aux Comptes

Signé par Pierre Pegaz-Fiornet
Le 17 juin 2026



doc_Qqv1
tx_DPnnKGxrwLev

Pierre PEGAZ-FIORNET

AUDIT XPERTISE

Signé par Fabien Damiron
Le 17 juin 2026



doc_Qqv1
tx_DPnnKGxrwLev

Fabien DAMIRON

COMPTES CONSOLIDÉS
ET ANNEXES
2025

SOMMAIRE

- 1- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
- 2- ORGANIGRAMME DU GROUPE
- 3- ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES
- 4- NOTES SUR POSTES BILAN ACTIF
- 5- NOTES SUR POSTES BILAN PASSIF
- 6- NOTES SUR COMPTE DE RESULTAT
- 7- AUTRES INFORMATIONS- ENGAGEMENTS

1- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025 ETABLIS SELON LE REFERENTIEL FRANÇAIS

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (€)	Notes	2025	2024
Immobilisations incorporelles	4.2	97 531 234	68 756 563
<i>Dont écarts d'acquisitions</i>	4.1	92 430 779	65 970 407
Immobilisations corporelles	4.3	46 127 428	43 595 323
Immobilisations financières	4.4	3 414 570	2 829 024
Total actif immobilisé		147 073 232	115 180 910
Stocks	4.5	79 951 041	64 603 958
Créances clients et comptes rattachés	4.6	75 858 366	61 393 768
Autres créances d'exploitation		10 181 177	7 918 276
Créances diverses et comptes régularisation actif		8 132 553	6 984 925
Disponibilités	4.7	52 205 943	45 511 750
Total Actif circulant		226 329 080	186 412 678
Total actif		373 402 311	301 593 588

PASSIF (€)	Notes	2025	2024
Capital	5.1	3 900 447	3 900 447
Primes		7 007 814	7 007 814
Réserves		52 680 572	49 656 266
Résultat de l'exercice		7 894 502	4 803 360
Total capitaux propres		71 483 336	65 367 886
<i>capitaux propres part groupe</i>		<i>71 067 407</i>	<i>65 513 296</i>
<i>capitaux propres part minoritaires</i>		<i>415 929</i>	<i>- 145 410</i>
Provisions	5.5	4 320 966	3 917 733
Emprunts et dettes financières	5.3	197 132 104	147 448 619
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.4	49 880 486	37 392 825
Dettes d'exploitation		43 389 969	36 986 560
Dettes diverses et comptes régularisation passif		7 195 451	10 479 964
Total Passif circulant		301 918 976	236 225 702
Total Passif		373 402 311	301 593 588

COMPTE DE RESULTAT DETAILLE

COMPTE DE RESULTAT (€)	Notes	2025	2024
Chiffre d'affaires	6.1	419 888 226	349 077 736
Production stockée		1 988 220	379 231
Production immobilisée		1 255 767	843 278
Subventions		426 838	52 480
Autres produits		7 244 313	8 256 113
Produits cessions immos corporelles et incorporelles		1 537 911	
Autres produits d'exploitation		12 453 049	9 531 102
Total produits	6.2	432 341 276	358 608 838
Achats et variations de stocks		159 500 090	119 119 434
Sous traitance		13 180 532	13 634 935
Autres services extérieurs		75 077 166	66 378 006
Impôts et taxes		2 775 770	2 564 220
Charges de personnel (dont intérimaires)		123 145 385	110 666 657
Dotations amortissements et provisions d'exploitation		13 156 216	11 604 357
Autres charges d'exploitation		6 621 822	4 803 667
VNC immos corporelles et incorporelles		1 084 317	
Charges d'exploitation	6.3	394 541 298	328 771 275
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		37 799 978	29 837 563
Dotations amortissements des écarts d'acquisitions		13 482 423	11 489 615
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		24 317 555	18 347 948
Produits financiers		897 738	535 452
Charges financières		9 190 243	7 384 145
Résultat financier	6.4	-8 292 505	-6 848 693
Produits exceptionnels		-	3 591 414
Charges exceptionnelles		-	3 301 777
Résultat exceptionnel	6.5	-	289 637
Impôts sur les bénéfices	6.6	8 185 752	6 912 040
Impôts différés		- 55 203	73 491
Résultat net des sociétés intégrées		7 894 500	4 803 361
Résultat minoritaires		-524 716	-648 773
Résultat net Part groupe		8 419 216	5 452 134
Résultat par action		32,92	21,32

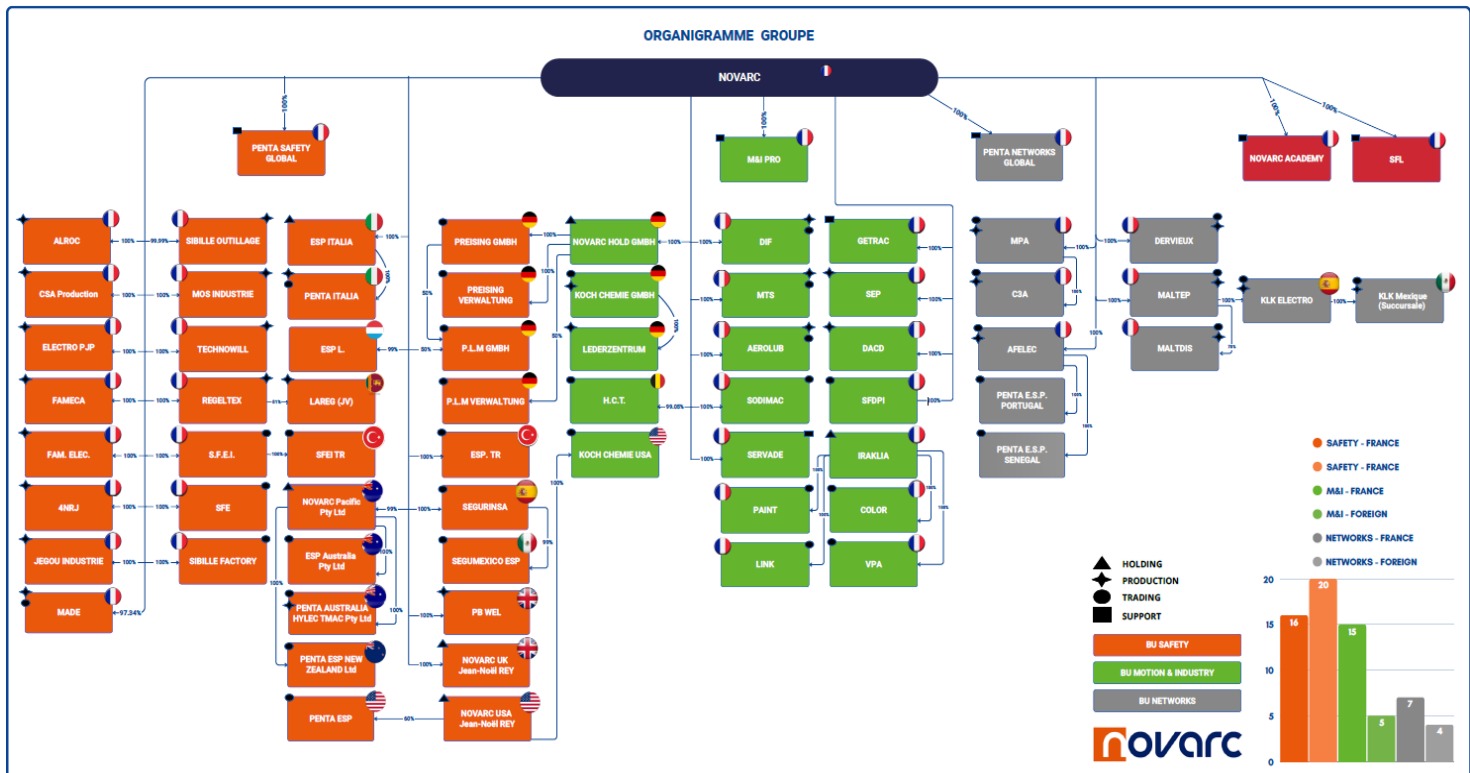
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2025	31/12/2024
Résultat net total des sociétés consolidées	7 894 502	4 803 360
Quote part dans résultat sociétés en équivalence	0	0
Dividendes reçus des filiales	0	0
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploita°	0	0
Dérive de résultat	0	0
Dotations / Reprises aux Amortissements et provisions	22 182 918	19 037 866
Plus et moins values de cession	-252 063	-210 888
Impôts différés	-55 203	73 491
Subventions virées au résultat	-383 681	-115 926
Capacité d'autofinancement	29 386 473	23 587 902
Variation des frais financiers (intérêts courus sur emprunts)	-84 073	-4 450
Variation nette d'exploitation	-181 200	4 458 203
Variation de stocks	-5 509 744	-1 978 455
Transferts de charges à répartir	0	-364 578
Variation des créances liées à l'activité	-10 198 213	-1 469 647
Variation des dettes liées à l'activité	15 526 757	8 270 883
Variation nette hors exploitation	-3 955 544	118 885
Variation des créances hors exploitation	4 325 413	-81 326
Var° des dettes hors exploitation	-7 738 689	389 954
Comptes de liaison	0	0
Charges et produits constatés d'avance	-261 515	-195 253
Pertes & gains de changes	-280 752	5 510
VARIATION DU BFR	25 165 657	28 160 540
Flux net de trésorerie généré par l'activité	25 165 657	28 160 540
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-1 363 953	-1 659 277
Décaisst / acquisition immos corporelles	-10 629 213	-10 744 805
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	1 537 911	481 511
Subventions d'investissement encaissés	200 808	420 256
Décaisst / acquisition immos financières	-653 731	-391 040
Encaisst / cession immos financières	148 713	81 490
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	-51 695 336	-22 821 723
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-62 454 801	-34 633 587
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-1 365 796	-1 271 492
Dividendes versés aux minoritaires	-20 000	0
Variation des autres fonds propres	-6 723	20 183
Variation emprunt obligataire	0	0
Autres opérations de financement	208 246	389 067
Encaissements provenant d'emprunts	70 700 729	36 666 758
Remboursement d'emprunts	-27 226 928	-22 950 253
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	42 289 528	12 854 263
Incidence de la variation des taux de change	-115 068	-51 953
Incidence chgt de principes comptables	37 888	0
Autres variations	0	-35 000
Variation de trésorerie	4 923 204	6 294 263
Trésorerie d'ouverture	41 059 497	34 765 235
Trésorerie à la clôture (y compris découvert bancaire)	45 982 702	41 059 497
Variation de trésorerie	4 923 205	6 294 263

2- ORGANIGRAMME DU GROUPE AU 31/12/2025

L'activité du groupe s'articule autour de 3 axes principaux :

- Division Novarc Safety (Fabrication de matériel de sécurité électrique. Composants électroniques, Sécurité et mesure, Préparation de câbles).
- Division Novarc Motion & Industry (Produits et Services pour l'Automobile et l'Industrie)
- Division Novarc Network (Réseaux électriques et de télécommunications, ainsi que leurs composants)



3- ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

3-1- FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

- Au cours de l'exercice 2025, les mouvements de périmètres ont été les suivants :

Nouvelles filiales :

- Le 10 janvier 2025 acquisition par NOVARC GMBH en Allemagne de 100% des titres des sociétés PREISING GMBH et PREISING VERWALTUNGS GMBH. Le résultat retenu pour le conso correspond à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre.

La société PREISING détient 50% des sociétés PLM et PLM VERWALTUNGS déjà consolidées les années précédentes en intégration proportionnelle car détenues à 50% par NOVARC. Le changement du taux de détention implique le changement de mode de consolidation de ces deux sociétés en intégration globale.
- Le 13 juin 2025 acquisition par NOVARC de 97,28% des titres de la société IRAKLIA située à Neuilly sur Marne (92). Cette société détient 100% des titres des sociétés COLOR (COATING ON LINE ON REQUEST), LINK SERVICES, PAINT, VPA (VILLEMOMBLE PIECES AUTOS). Le résultat retenu pour le conso correspond à la période du 1^{er} juin au 31 décembre.
- Le 25 septembre 2025 acquisition par NOVARC de 97.34% de la société MADE située à Farlède (83). Le résultat retenu pour le conso correspond à la période du 1^{er} octobre au 31 décembre.
- Création de la société PENTA NETWORK GLOBAL filiale à 100% de Novarc
- Création de la société PENTA ELECTRICAL SAFETY PRODUCT PORTUGAL filiale à 100% d'AFELEC
- Création de la société PENTA ELECTRICAL SAFETY PRODUCT SENEGAL filiale à 100% d'AFELEC

Opérations juridiques internes au groupe

- Transfert des titres de la société 4NRJ acquis en 2024 par Fameca à Novarc
- Changements de raison sociale :
 - La société HYLEC NZ devient PENTA ESP NEW ZEALAND LTD
 - La société ESP DEVELOPPEMENT devient PENTA SAFETY GLOBAL
 - La société THEW & MCCANN PTY devient PENTA AUSTRALIA HYLEC TMAC PTY LTD

Opérations de fusion

- Fusion le 31 décembre 2025 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier des sociétés WORK ITALIA et OTTOTECNICA en Italie.

Opérations de Sortie

- Le 6 décembre 2025 cession par NOVARC de 9% du capital de NOVARC PACIFIC en Australie à l'actionnaire minoritaire pour porter sa participation à 10%.

Opérations financières

- Le 23 décembre 2025 rachat par FGM des actions Novarc détenues par les minoritaires pour porter son taux de participation de 70.71 à 93.83%

3-2- INFORMATIONS RELATIVES AU REFERENTIEL

3-2.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe au 31 décembre 2025 ont été établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France (règlement ANC 2020-01 applicable à compter du 1er janvier 2021 et application des évolutions liées au règlement ANC 2022-06 à compter du 1er janvier 2025) et en particulier dans le respect des principes suivants :

- Continuité de l'exercice
- Séparation des exercices
- Permanence des méthodes
- Méthode des coûts historiques

Les sociétés entrant dans le périmètre sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux clôturés au 31 décembre 2025

Changement de méthode comptable

Le nouveau règlement ANC 2022-06 a été mis en œuvre pour l'exercice clos le 31/12/2025 et n'a pas d'impact significatif sur la présentation des comptes par rapport à l'exercice précédent. Son application entraîne des reclassements de présentation, liés aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat, avec notamment :

- La nouvelle définition plus restrictive du résultat exceptionnel, qui concerne dorénavant des événements majeurs et inhabituels. Les plus et moins-values sur cessions d'immobilisations, ainsi que les quotes-parts de subventions d'investissements rapportées au résultat, sont désormais comptabilisées en résultat d'exploitation
- La suppression des comptes de transferts de charges : les montants sont désormais inscrits dans les produits annexes du chiffre d'affaires pour les refacturations ou en diminution des comptes de charges liés pour les prises en charges. Cela ne présente pas d'impact significatif.

3-2.2. Modalités de consolidation

Les sociétés dans lesquelles SA Novarc exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, sont consolidées par intégration globale (IG).

La société NOVARC Academy est détenue à 50 % par la S.A. Novarc. Elle fait l'objet d'une intégration proportionnelle.

3-2.3. Règles et méthodes d'évaluation

Les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des comptes consolidés sont identiques à celles retenues dans l'établissement des comptes sociaux. Aucune dérogation n'a été mise en œuvre par rapport aux prescriptions comptables pour l'obtention de l'image fidèle.

Les principales méthodes utilisées sur les postes suivants :

- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du PCG (CRC 99-03) et mises à jour par les règlements ANC 2014-03 sur les actifs et leur dépréciation.

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais

d'acquisition et d'emprunts, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenues) ou à leur coût de production.

Immobilisations incorporelles :

Les dépenses sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation correspondant à une période de 1 à 4 ans.

Depuis 2021 les frais de recherche et développement liés à des projets dont les coûts budgétés sont supérieurs à 20000 € sont inscrits à l'actif et amortis sur 5 ans à compter de la date de mise en service sous condition de respect des critères du PCG

Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation des biens.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

La méthode d'amortissement retenue est la méthode linéaire et les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- | | |
|-----------------------------|-------------|
| - Constructions : | 10 à 30 ans |
| - Installations générales : | 5 à 7 ans |
| - Matériel de transport : | 5 ans |
| - Matériel de bureau : | 1 à 5 ans |
| - Mobilier de bureau : | 10 ans |

Dépréciation des actifs immobilisés :

Les actifs immobilisés et les autres immobilisations incorporelles, sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture.

Une provision pour dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

➤ Stocks et travaux en cours

Les stocks de matières premières, autres approvisionnements et marchandises revendues en l'état sont évalués au coût d'acquisition (prix d'achat + frais accessoires d'achat).

Les en-cours de production et les stocks de produits intermédiaires, finis ou résiduels sont évalués au coût de production (coût d'acquisition des matières consommables + charges directes et indirectes de production).

Ces éléments sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable à la date de la clôture.

➤ Créances clients et autres créances

Les actifs circulants sont comptabilisés à leur valeur nominale. Une provision est constituée lorsqu'une perte apparaît comme probable ; la charge est considérée comme normale et courante à l'exception de dépréciations qui présentent un caractère exceptionnel du fait de leur contexte ou de leur montant.

➤ Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur prix d'acquisition. Une provision est constituée lorsque la valeur d'inventaire s'avère inférieure au prix d'acquisition

➤ Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe à l'encontre de la société une obligation (légale, réglementaire ou contractuelle) résultant d'événements antérieurs, lorsqu'il est probable ou certain qu'elle engendrera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente, et que le montant peut être évalué de façon fiable.

Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à date d'établissement du bilan consolidé.

➤ Engagements de retraite et avantages similaires

Les comptes consolidés intègrent les provisions pour engagements de retraite non couverts. Une note annexe indique la valeur totale de ces engagements.

Les engagements de retraite sont calculés pour l'ensemble des salariés présents à la clôture de l'exercice, en fonction d'un âge de départ à la retraite et de la probabilité de verser ces droits, compte tenu du taux de rotation du personnel observé et du taux de mortalité.

Le taux d'actualisation utilisé au 31 décembre 2025 est de 4%.

Les rémunérations servant de base de calcul font l'objet d'une revalorisation annuelle de 2%.

Le montant des droits acquis à la date de clôture est basé sur l'indemnité de départ en retraite, telle qu'elle est définie par les différentes Conventions Collectives, augmenté du montant des charges sociales (de 40% à 50% selon les sociétés et les catégories de personnel).

3-2.4. Résultat par action

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net part du groupe par le nombre d'actions en circulation au cours de l'exercice. En l'absence d'instrument dilutif, il n'a pas été calculé de résultat dilué par action.

3-2.5. Principes de consolidation

Profits internes

Les profits internes contenus dans les stocks des sociétés SFE SFEI SFY SEGURINSA KOCHUSA PENTAUSA PBWEIR et WORK ITALIA ont été éliminés sur la base d'une marge moyenne, pour les produits provenant de :

Taux de marge sur stocks	SFE 2024.12	SFE 2025.12	SFEI 2024.12	SFEI 2025.12	SFY 2025.12	SEGU 2025.12	KOCH USA 2025.12	PENTAUSA 2025.12	PBWEIR 2025.12	WIT 2025.12
Taux de marge sur stocks de mat. prem.										
ALR	48,00	45,41	62,30	53,76		49,70			54,58	
CSA	44,30	43,00	47,40	35,09		34,95			39,20	28,12
ELE	41,00	41,54	23,00	24,86		47,91				43,13
FAM	41,30	41,23	29,60	31,65		36,43			27,44	16,31
FAE	47,20	53,34	48,30	48,27		40,00			51,03	41,26
JEG		51,81		12,96		66,74			69,74	64,70
MOS	48,80	49,00	23,70	32,30		24,39			46,58	29,02
MAL	47,20	35,00	35,60	27,07		29,86				
REG	49,30	42,01	56,90	56,47		54,27			51,63	55,70
SOI	42,40	42,00	24,90	35,00		35,00			35,00	32,49
TEC	53,90	52,00	38,40	25,13		47,59				
PBWEIR				43,50						
SEP	39,40	40,00	39,40	40,00		40,00				
DER		40,00		40,00		40,00				
WIT		42,40		44,70		43,40			50,10	
4NRJ		30,00		30,00		30,00			30,00	30,00
Taux de marge sur stocks de marchandise										
ALR					44,97			60,29		
CSA					48,34					
ELE					30,20					
FAM					41,39			17,00		
FAE					37,65			54,54		
JEG					66,73			34,82		
MOS					33,53			42,49		
REG					55,47			62,33		
SOI					38,19			51,00		
KOCHC							50,00			
SEP					40,00					

Jusqu'en 2024 les profits sur stocks étaient éliminés uniquement pour les sociétés SFE SFEI. L'impact du calcul pour les nouvelles filiales a été neutralisé par les réserves consolidées du montant de la marge en stock au 31 décembre 2025 soit un montant de 1 119 273 €

L'incidence sur les comptes consolidés est de – 210 803 € avant impôts

Amortissements

Ils correspondent à la durée économique des biens concernés.

Provisions réglementées

- Provisions pour hausse des prix :

Les provisions pour hausse de prix calculées chez AFELEC sont retraitées en conso

- Provisions pour amortissements dérogatoires

Les amortissements dérogatoires sur frais acquisitions de titres de participations sont retraités en conso chez Novarc (252 286 €), Maltep (29 171 €), Novarc Pacific (6851 €) et IRAKLIA (51 564€)

Les amortissements dégressifs sur immobilisations chez DERVIEUX et AFELEC sont également retraités.

Dividendes internes

Les dividendes perçus par la société mère Novarc, sont retraités par les réserves consolidées.

Crédit-bail

Le crédit-bail sur le terrain et la construction de SFDPI a été soldé. Le bâtiment a été vendu le 29 décembre 2025

Cession interne

Les cessions internes d'actifs entre les sociétés du groupe sont éliminées.

Subvention d'investissement

Les subventions d'investissement ne sont plus reclassées du poste fonds propres au poste produit constaté d'avance. Elles sont valorisées comme sur le bilan social de chaque société.

Situation fiscale

La charge d'impôt sur les résultats correspondant à l'impôt exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigée des impositions différées. Celles-ci sont calculées sur toutes les différences temporaires provenant de l'écart entre la base fiscale et la base comptable consolidée des actifs et des passifs, selon une approche bilancielle avec application du report variable.

Les impôts différés sont évalués en utilisant le taux d'impôt et les règles fiscales connus à la clôture et qui seront applicables lorsque les différences temporaires se résorberont.

Les impôts différés actifs ne sont constatés, sur des pertes fiscales reportables des entités consolidées, que s'il est probable que les entités pourront les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de la période de validité des actifs d'impôts différés.

Méthode de conversion

Les cours des devises des sociétés hors zone euro sont les suivantes :

		Décembre 2024		Décembre 2025	
		Taux de clôture	Taux Moyen	Taux Moyen	Taux de Clôture
AUD	Australie	0,5962	0,6114	0,5709	0,5688
GBP	Angleterre	1,2060	1,1792	1,1671	1,1460
LKR	Sri Lanka	0,0033	0,0031	0,0029	0,0027
MXN	Mexique	0,0464	0,0506	0,0461	0,0474
NZD	Nouvelle Zélande	0,5396	0,5608	0,5149	0,4907
TRL	Turquie	0,0272	0,0282	0,0223	0,0198
USD	USA	0,9626	0,9243	0,8850	0,8511

Taux moyen pour la conversion du compte de résultat

Taux de clôture / ouverture pour le bilan

Le règlement CRC 99-02 offrait la possibilité d'enregistrement des écarts de conversion des éléments monétaires en résultat de l'exercice au cours duquel ils se rapportent. Cette méthode préférentielle a été supprimée dans le nouveau règlement de l'ANC 2020-01. Les écarts de conversion des créances et des dettes libellées en devises doivent désormais être comptabilisés en tant qu'écarts de conversion actif et passif dans les comptes consolidés, conformément aux règles comptables définies dans le PCG.

4- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE

SEGUMEXICO ESP est une filiale détenue à 90% par SEGURINSA

HYLEC est une filiale détenue à 100 % par NOVARC PACIFIC

PENTA ESP NEW ZEALAND est une filiale détenue à 100% par NOVARC PACIFIC

PENTA AUSTRALIA est une filiale détenue à 100 % par NOVARC PACIFIC

KOCH CHEMIE est une filiale détenue à 100% par NOVARC HOLDING GMBH

PREISING GMBH est une filiale détenue à 100% par NOVARC HOLDING GMBH

PREISING VERVALTUNG est une filiale détenue à 100% par NOVARC HOLDING GMBH

PENTA ESP est une filiale détenue à 60% par NOVARC USA

KOCH USA est une filiale détenue à 100% par NOVARC USA

MALTDIS est une filiale détenue à 70% par MALTEP

KLK est une filiale détenue à 100% par MALTEP

LEDERZENTRUM est une filiale détenue à 100% par KOCH CHEMIE

WORK ITALIA est une filiale détenue à 100% par ESP ITALIA

LAREG est une filiale détenue à 51% par REGELTEX

C3A est une filiale détenue à 100% par MPA

COLOR est une filiale détenue à 100% par IRAKLIA

LINK SERVICES est une filiale détenue à 100% par IRAKLIA

PAINT est une filiale détenue à 100% par IRAKLIA

VPA est une filiale détenue à 100% par IRAKLIA

PENTA ESP Portugal est une filiale détenue à 100% par AFELEC

PENTA ESP Sénégal est une filiale détenue à 100% par AFELEC

Nota : Intégration globale = IG

Intégration proportionnelle = IP

Les mouvements de périmètre du groupe Novarc sont présentés en faits majeurs de l'exercice.

PERIMETRE CONSOLIDATION						MODE DE CONSOLIDATION	
DIVISION	SOCIETE	SIEGE	PAYS	SIREN	% CONTRÔLE	2025	2024
	NOVARC	26 - Malataverne	France	380 765 131	100	IG	IG
SAFETY	4NRJ	41- La chaussée saint Victor	France	509 405 817	100	IG	IG
MOTION	AEROLUB	60 - Chaumont en Vexin	France	311 773 105	100	IG	IG
NETWORK	AFELEC	81 - Saint Sulpice	France	345 047 419	100	IG	IG
SAFETY	ALROC	72 - TUFFE	France	341 050 987	100	IG	IG
NETWORK	C3A CONSTRUCTION ARCHITECTURALE ACIER ALU	74 - Filliere	France	443 939 566	100	IG	IG
MOTION	COLOR COATING ON LINE ON REQUEST	75 - Paris	France	519 056 006	97,28	IG	
SAFETY	CSA PRODUCTION	07 - Villeneuve de Berg	France	509 159 067	100	IG	IG
MOTION	DACD	26 - St Marcel les valence	France	453 231 565	100	IG	IG
NETWORK	DERVIEUX	38 - Echirolles	France	057 501 132	100	IG	IG
MOTION	DIF	58 - Cosne sur Loire	France	302 555 222	100	IG	IG
SAFETY	ELECTRO PJP	39 - Tavaux	France	316 085 828	100	IG	IG
SAFETY	ESP ITALIA		Italie		100	IG	IG
SAFETY	ESP L		Luxembourg		100	IG	IG
SAFETY	ESP TURQUIE		Turquie		100	IG	IG
SAFETY	FAMECA	68 - Rixheim	France	393 332 606	100	IG	IG
SAFETY	FAMECA ELECTRONICS	68 - Rixheim	France	799 130 026	100	IG	IG
MOTION	GETRAC	77 - Croissy Beaubourg	France	305 544 488	100	IG	IG
MOTION	HCT		Belgique		99,5	IG	IG
SAFETY	HYLEC		Australie		90	IG	IG
SAFETY	Penta ESP New Zealand Ltd		Nouvelle Zélande		90	IG	IG
MOTION	IRAKLIA	92 - Neuilly sur Marne	France	899 314 801	97,28	IG	
SAFETY	JEGOU INDUSTRIE	26 - St Laurent en Royans	France	397 532 839	100	IG	IG
NETWORK	KLK		Espagne		100	IG	IG
MOTION	KOCH CHEMIE		Allemagne		100	IG	IG
MOTION	KOCH USA		USA		100	IG	IG
SAFETY	LAREG		Sri Lanka		51	IG	IG
MOTION	LEDERZENTRUM		Allemagne		100	IG	IG
MOTION	LINK SERVICES	92 - Neuilly sur Marne	France		97,28	IG	
MOTION	M&i PRO	26 - Malataverne	France	537 904 088	100	IG	IG
SAFETY	MADE	83 - La Farlede	France	381 537 604	97,34	IG	
NETWORK	MALDIS	68 - Herrlisheim	France	900 578 485	70	IG	IG
NETWORK	MALTEP	68 - Herrlisheim	France	451 545 651	100	IG	IG
NETWORK	MIDI PYRENEES ANTENNES	31 - Tournefeuille	France	388 013 914	100	IG	IG
SAFETY	MOS INDUSTRIE	38 - Voreppe	France	341 522 322	100	IG	IG
MOTION	MTS GALERIES	28 - Chateaufort en	France	301 768 859	100	IG	IG
SAFETY	NOVARC ACADEMY	26 - Malataverne	France	502 024 755	50	IP	IP
MOTION	NOVARC HOLDING GMBH		Allemagne		100	IG	IG
SAFETY	NOVARC PACIFIC		Australie		90	IG	IG
SAFETY	NOVARC UK LIMITED		Angleterre		100	IG	IG
SAFETY	NOVARC USA		USA		100	IG	IG
SAFETY	OTTOTECNICA		Italie		100	IG	IG
MOTION	PAINT	75 - Paris	France	750 187 700	97,28	IG	
SAFETY	PENTA AUSTRALIA HYLEC TMAC PTY LTD		Australie		90	IG	IG
SAFETY	P&B WEIR ELECTRICAL LIMITED		Angleterre		100	IG	IG
SAFETY	PENTA ESP		USA		60	IG	IG
SAFETY	PLM GMBH		Allemagne		100	IG	IP
SAFETY	PLMVERALTUNG		Allemagne		100	IG	IP
NETWORK	PENTA NETWORKS GLOBAL		France		100	IG	
NETWORK	PENTA ELECTRICAL SAFETY PRODUCT Portugal		Portugal		100	IG	
SAFETY	PREISING GMBH		Allemagne		100	IG	
SAFETY	PREISING VERWALTUNGS GMBH		Allemagne		100	IG	
SAFETY	PENTA SAFETY GLOBAL	26 - Malataverne	France	522 179 035	100	IG	IG
NETWORK	PENTA ELECTRICAL SAFETY PRODUCT Sénégal		Sénégal		100	IG	
SAFETY	REGELTEX	36 - Issoudun	France	307 180 786	100	IG	IG
SAFETY	SEGUMEXICO ESP		Mexique		90	IG	IG
SAFETY	SEGURINSA		Espagne		100	IG	IG
MOTION	SERVADE	26 - Malataverne	France	509 517 900	100	IG	IG
MOTION	SFDPI	62 - Libercourt	France	323 648 451	100	IG	IG
SAFETY	SFE INTERNATIONAL	26 - Malataverne	France	815 283 700	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE FACTORY	39 - Tavaux	France	814 838 033	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE FAMECA ELECTRIC	26 - Malataverne	France	652 980 129	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE FAMECA LOGISTIQUE	26 - Malataverne	France	518 450 309	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE OUTILLAGE	26 - Malataverne	France	439 678 780	99,999	IG	IG
MOTION	SIGNALISATION ET PUBLICITE	62 - Loos en Gohelle	France	373 200 260	100	IG	IG
MOTION	SODIMAC	77 - Collégien	France	712 046 093	100	IG	IG
SAFETY	TECHNOWILL	39 - Tavaux	France	509 517 900	100	IG	IG
MOTION	VPA VILLEMOMBLE PIECES AUTOS	75 - Paris	France	578 201 873	97,28	IG	
SAFETY	WORK ITALIA		Italie		100	IG	IG

4- NOTES SUR POSTES DE BILAN ACTIF

4.1. Goodwill

Goodwill valeur brute	2024	Entrée périmètre	Ecart conversion	2025			
Ecart d'acquisition	147 101 462	40 108 647	-	512 074	186 698 035		
Amortissement Goodwill	2024	Dotation	Ecart conversion	2025			
Amt/dép. écarts d'acquisition	-	81 131 055	-	13 482 423	346 222	-	94 267 256

Le groupe applique le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 à compter du 1^{er} janvier 2025

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Après allocation de l'écart de première acquisition aux actifs et passifs identifiables, les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. Cette durée est estimée entre 7 et 20 ans.

Une analyse de perte de valeur des écarts d'acquisition est réalisée par division, sur la base de la valorisation du groupe, compte tenu de la forte intégration des différentes sociétés au sein d'une même division.

Variation brute d'entrée de périmètre 2025 : 40 108 647 €

Acquisitions PREISING /PREISING VERWALTUNGS/ GROUPE IRAKLIA/ MADE

Valeur nette du goodwill au 31 /12 /2025 : 92 430 779 €

4.2. Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles	2024	2025
Immobilisations incorporelles	9 169 292	12 489 907
Amt/dép. immobilisations incorp.	- 6 389 385	- 7 477 667
Ecart d'acquisition	147 101 462	186 698 035
Amt/dép. écarts d'acquisition	- 81 131 055	- 94 267 256
Capital souscrit non appelé	6 250	88 216
Total	68 756 563	97 531 234

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2025	NET 2024
1) Goodwill	186 698 035	94 267 256	92 430 779	65 970 407
2) Capital Souscrit N.A	88 216		88 216	6 250
3) Frais d'établissement	-	0	0	-
4) Frais de recherche et développement	4 632 176	2 438 149	2 254 027	732 957
5) Concess., brevets	7 067 566	4 678 500	2 389 066	1430 846
6) Droit au bail	6 000	-	6 000	-
7) Fonds de commerce	314 000	313 912	88	12 793
8) Autres immobilisations incorporelles	140 095	47 106	92 989	104 689
9) Immobilisations incorporelles en cours	267 990	-	267 990	455 538
10) Avances et acomptes	2 080	-	2 080	68 669
Total Immo. Incorporelles	199 276 157	101 744 923	97 531 234	68 756 563

Immobilisations incorporelles	2024	ENT. PERIM	AUGMENT.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	VAR TX INTG	2025
Immobilisations incorporelles	156 277 003	40 108 647	1 563 384	- 1 051 433	- 92 722	2 983 627	- 518 599	6 250	199 276 157
Frais d'établissement	-		-	-	-	-	-	-	-
Frais de recherche	2 350 677		333 235	-	1 444 994	2 348 667	-		3 587 585
Frais de développement			1 896		1 102 695				1 104 591
Concessions, brevets & droits sim	4 273 730		316 956	- 476 964	440 851	573 466	- 454		5 127 585
Logiciels	1 473 294		338 765	- 34 225	106 729	55 418			1 939 981
Droit au bail						6 000			6 000
Fonds commercial	313 924					76	-		314 000
Autres immobilisations incorporell	233 460		4 560	- 97 925					140 095
Immobilisations incorporelles en c	455 538		418 199	- 431 269	- 174 478				267 990
Avances et acomptes s/immo. inc	68 669		61 736	- 4 800	- 123 525				2 080
Ecart d'acquisition	147 101 462	40 108 647				-	- 512 074		186 698 035
Capital souscrit non appelé	6 250		88 037	- 6 250		-	6 072	6 250	88 216

Amt/dép. immobilisations incorp.	2024	VARIATION	DOT. EXP.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	2025
Amt/dép. immobilisations incorp.	-87 520 440	12 805	-14 344 610	597 950	558 193	-1 395 050	346 229	-101 744 923
Amt/Dép. frais d'établissement	0	0			0	0	0	0
Amt/Dép. frais de rech.	-1 617 720	0	-272 432		1 651 853	-1 099 697		-1 337 996
Amt/Dép. frais développ.		0	-6 334		-1 093 819			-1 100 153
Amt/Dép. conc. brevets & dts similaires	-3 009 529	0	-432 000	456 754	93 746	-253 814	8	-3 144 836
Amt/Dép. logiciels	-1 306 648	0	-135 161	43 271	-93 587	-41 539	0	-1 533 664
Amt/Dép. fonds commercial	-326 717	12 805	0				0	-313 912
Amt/Dép. autres immos incorp.	-128 771	0	-16 260	97 925				-47 106
Amt/Dép. immobilisations incorp. en cou	0	0						0
Amt/dép. écarts d'acquisition	-81 131 055		-13 482 423			0	346 222	-94 267 256

4.3. Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles	2024	2025
Immobilisations corporelles	115 751 409	123 019 314
Amt/dép. immobilisations corporelles	- 72 156 086	- 76 891 886
Total	43 595 323	46 127 428

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2025	NET 2024
1) Terrains	2 925 560	67 365	2 858 195	2 758 785
2) Terrains en crédit bail	-	-	-	90 000
3) Constructions	27 099 109	13 261 702	13 837 407	13 561 360
4) Constructions en crédit bail	-	-	-	202 773
5) Installations techniques	61 907 499	45 075 396	16 832 104	13 077 897
6) Immobilisations techniques en crédit bail	405 000	405 000	-	-
7) Matériel de transport	4 754 111	3 283 361	1 470 749	1 040 392
8) Matériel de transport en crédit bail	-	-	-	-
9) Matériel de bureau et informatique	5 051 604	3 952 735	1 098 869	1 109 038
10) Autres immobilisations corporelles	17 277 389	10 841 076	6 436 313	5 926 672
11) Autres immobilisations corporelles en crédit bail	-	-	-	-
12) Immobilisations en cours	2 870 343	-	2 870 343	5 160 482
13) Avances et acomptes	728 639	5 251	723 448	667 924
Total Immo. Corporelles	123 019 314	76 891 886	46 127 428	43 595 323

Immobilisations corporelles	2024	AUGMENT.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	2025
Immobilisations corporelles	115 751 409	9 994 086	- 4 456 250	- 927 767	3 474 858	- 817 022	123 019 314
Terrains	2 822 816	98 881	- 90 000	-	59 053	- 50 882	2 839 868
Agencements sur terrains	93 438	3 822	- 10 068	- 1 500	-	-	85 692
Constructions	26 742 041	428 421	- 1 506 293	207 389	1 451 586	- 224 035	27 099 109
Immeubles de placement	-	154 578	- 154 578	-	-	-	-
Installations tech, matériel & outillage	56 032 376	3 755 496	- 1 021 014	3 752 599	197 888	- 404 846	62 312 499
Autres immobilisations corporelles	15 621 886	1 131 261	- 572 149	427 244	762 090	- 92 943	17 277 389
Matériel de bureau	45 268	5 542	-	3 962	-	- 1 502	53 271
Matériel de transport	3 864 892	675 675	- 637 994	1	867 386	- 15 849	4 754 111
Matériel informatique	4 667 450	500 682	- 370 590	110 777	116 980	- 26 966	4 998 333
Immobilisations corporelles en cours	5 160 482	2 760 321	- 18 164	- 5 052 171	19 875	-	2 870 343
Avances et acomptes s/immo. corp.	700 760	479 408	- 75 400	- 376 069	-	-	728 639

Amt/dép. immobilisations corporelles	2024	DOT. EXP.	DIMINUT.	REP. EXP.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	2025
Amt/dép. immobilisations corporelles	- 72 156 086	- 7 134 522	3 636 258	553	22 655	- 1 428 944	168 201	- 76 891 886
Amt/Dép. Matériel de bureau	- 26 421	- 6 760	-	-	4 930	-	159	- 37 952
Amt/Dép. Agencements sur terrains	- 30 802	- 10 035	10 068	-	71	-	-	- 30 698
Amt/Dép. Matériel transport	- 2 824 499	- 524 937	523 053	-	-	466 663	9 685	- 3 283 361
Amt/Dép. Matériel informatique	- 3 577 259	- 458 721	309 783	553	100 623	- 101 945	13 430	- 3 914 783
Amt/Dép. constructions	- 12 977 908	- 1 363 881	1 365 042	-	13 447	- 301 495	29 987	- 13 261 702
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	- 42 954 480	- 3 701 860	949 691	-	175 566	- 38 334	89 022	- 45 480 396
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	- 9 695 214	- 1 068 327	478 622	-	61 567	- 520 507	25 919	- 10 841 076
Dépréciations des terrains	- 36 667	-	-	-	-	-	-	- 36 667
Dép. avances et acomptes s/immo. corp.	- 32 836	-	-	-	27 585	-	-	- 5 251

4.4. Immobilisations financières

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2025	NET 2024
1) Tot. tit. partici. cons. IG & IP	80 617	3 667	76 950	71 291
2) Créances ratt. part. cons. IG & IP	-	-	-	-
3) Créances ratt. part. non cons.	-	-	-	-
4) Autres immos. financières	3 337 619	-	3 337 619	2 757 734
Total Immo. Financières	3 418 237	3 667	3 414 570	2 829 024

Immobilisations financières	2024	AUGMENT.	DIMINUT.	RESTRUC.	EC. CONV.	2025		
Immobilisations financières	2 832 691	653 731	-	174 737	113 815	-	7 264	3 418 237
Titres de participation	42 997	-	-	-	-	3		42 993
Titres immobilisés (AFS - non cour	31 961	5 648	-		15			37 624
Prêts, cautionnements et autres cr	2 492 377	373 470	-	153 382	113 800	-	7 261	2 819 004
Prêts, cautionn. & aut. créances -	265 357	274 613	-	21 355				518 615
Dép. immobilisations financières	2024	VARIATION	DOT. FIN.	REP. FIN.	EC. CONV.	2025		
Dép. immobilisations financières	-3667,00	0,00	-	-	-	-	-	3 667,00
Dépréciations des titres	-3667,00	0,00	-	-	-	-	-	3 667,00

Titres de participation

Nom		Montant
SIERM <i>Versement 1% construction Ateliers Sibille 1973</i>	SFE	2 608
ESA (en attente remboursement)	NOVARC	34 834
COTELEC	AFELEC	1 829
SNDO AFRIQUE	AFELEC	1 837
Hylec ESP	HYLEC	75
Parts sociales Crédit Agricole	4NRJ	20

Les autres immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie

L'effort construction est comptabilisé en prêt.

Les titres immobilisés correspondent à notre dotation en capital initial correspondant au minimum légal obligatoire dans Novarc Foundation pour 15 000 €, à une participation Somudimec chez AFELEC pour 15 403 €, aux titres Crédit Agricole chez MPA pour 1284 € et aux parts sociales BPO chez AFELEC pour 5648 €.

4.5 Stocks de matières premières et produits finis

Stocks et en-cours	2024	2025	Variation
Stocks et en-cours	69 292 794	84 918 323	15 625 529
Stocks MP, fournitures et aut. apprc	35 423 337	43 190 404	7 767 068
Stocks - en-cours de production	5 032 384	5 996 117	963 734
Stocks -pds finis et intermédiaires	12 008 226	14 638 419	2 630 193
Stocks de marchandises	16 828 848	21 093 382	4 264 534
Dépréciations des stocks et en-cours	-4 688 836	-4 967 282	-278 447
Dép. des stocks - MP, fourn. et app	-3 052 947	-3 052 655	292
Dép. des stocks - en-cours de prod	-116 260	-104 627	11 633
Dép. des stocks - prod. finis et inter	-799 099	-901 875	-102 776
Dép. des stocks de marchandises	-720 530	-908 126	-187 596

4.6 Autres postes d'actif

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2025	NET 2024
1) Avances et acomptes versés	2 978 245		2 978 245	2 020 990
2) Clients et comptes rattachés	77 832 302	1 973 936	75 858 366	61 393 768
3) Créances sociales	852 522		852 522	1 100 082
4) Créances fiscales	6 350 409		6 350 409	4 797 205
Total Créances d'exploitation	88 013 478	1 973 936	86 039 543	69 312 044
1) Comptes courants débiteurs	3 712	-	3 712	22 360
2) Créances sur cessions d'immos	-	-	-	-
3) Débiteurs divers	900 850	-	900 850	1 392 802
4) Créances fiscales IS	1 501 518	-	1 501 518	941 536
5) Capital appelé non versé	-	-	-	-
6) Compte de liaison actif				
7) Comptes de régularisation	5 726 473		5 726 473	4 628 227
a) Charges constatées d'avance	3 028 358		3 028 358	2 343 020
b) Autres comptes régularisation actif	-		-	-
c) Charges à répartir sur frais émission emprunt	789 338		789 338	388 142
d) Impôt différé actif CCINSD	1 567 279		1 567 279	1 103 043
f) Ecart de conversion actif	341 498		341 498	184 022
Total Créances Diverses	8 132 553	-	8 132 553	6 984 925

AUTRES ACTIFS	2024	2025	Variation
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	990 891	1 631 362	640 471
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	1 030 099	1 346 883	316 784
Clients et comptes rattachés	61 826 047	77 178 225	15 352 178
Factures à établir	1 092 711	654 077	-438 634
Créances sur personnel & org. sociaux	1 100 082	852 522	-247 560
Créances fiscales - hors IS - courant	4 797 205	6 350 409	1 553 205
Créances fiscales - hors IS (CVAE)	0	0	0
Impôts différés - actif	1 103 043	1 567 279	464 236
Etat, Impôt sur les bénéfices - créances - courant	941 536	1 501 518	559 982
Etat, Impôt sur les bénéfices (CIR) - non-courant		0	0
Comptes courants Groupe actif - courant	22 360	3 712	-18 648
Créances sur cessions d'actifs - courant	0	0	0
Autres créances - courant	1 392 681	900 736	-491 945
Autres créances - non courant	121	115	-6
Ecart de conversion sur autres dettes et créances - ac	184 022	341 498	157 476
Etat, Impôt sur les bénéfices (CIR) - non-courant		0	0
Frais d'émission d'emprunt - non courant	998 142	789 338	-208 804
Charges constatées d'avance - non courant	0	0	0
Dép. clients et comptes rattachés	-1 524 990	-1 973 936	-448 946
Dép. comptes courants	0	0	0
Charges constatées d'avance	2 343 020	3 028 358	685 339
Total	76 296 969	94 172 096	17 875 127

4.7 Trésorerie

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2025	NET 2024
1) Valeurs mobilières	1826 285	-	1826 285	5 813 478
2) Disponibilités	50 379 658		50 379 658	39 698 272
Total Trésorerie	52 205 943	-	52 205 943	45 511 750

5- NOTES SUR POSTES DE BILAN PASSIF

5.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2025 le capital social se compose de 255 767 actions d'une valeur nominale de 15,25 Euros.

5.2. Variation des capitaux propres consolidés

En K€	Part du groupe	Part des Minoritaires	Ensemble consolidé
Capitaux propres consolidés au 31/12/23	60 723	(228)	60 495
Résultat 2024	5 452	(649)	4 803
Dividendes distribués en 2024	(1 271)	(0)	(1 271)
Variation de périmètre	114	720	834
Autres	188	12	200
Variation Subvention investissement	307	(0)	307
Capitaux propres consolidés au 31/12/24	65 513	(145)	65 368
Résultat 2025	8 419	(525)	7 894
Dividendes distribués en 2025	(1 366)	(20)	(1 386)
Variation de périmètre	(149)	1 106	957
Autres	(1 065)	(0)	(1 065)
Variation Subvention investissement	(285)	(0)	(285)
Capitaux propres consolidés au 31/12/25	71 067	416	71 483

5.3 Dettes financières

	NET 2025	NET 2024
1) Emprunts obligataires convertibles	-	-
2) Autres emprunts obligataires	-	-
3) Emprunts auprès des établ. de crédit	189 596 723	141 640 833
4) Dettes financières diverses	393 102	409 164
5) Dettes financières crédit-bail	-	244 916
6) Concours bancaires courants	7 142 279	5 153 706
7) Total ICNE		
Dettes financières	197 132 104	147 448 619

Emprunts et dettes financières	2024	VARIATION	AUGMENT.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	2025
Emprunts et dettes financières	147 448 619	1 778 366	70 691 173	- 27 324 685	- 179 182	5 039 808	- 321 995	197 132 104
Dettes financières MLT	141 885 749	17	70 691 173	- 27 317 962	- 179 182	4 745 542	- 228 615	189 596 723
Ajustement IG bilan financier - non courant	- 1	7 788		114 154			- 121 941	0
Emprunts auprès établis. de crédit - non courar	140 881 576	- 61 521	70 680 881	- 27 014 074		4 709 792	- 51 887	189 144 767
Autres emprunts et dettes assimilées - non cour	714 596	- 7 788	84	- 163 288	- 179 182		- 54 787	309 635
Ajustement IG bilan financier - courant	-							-
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	163 638	61 538		- 160 593				64 583
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	9 563	-	121					9 684
Intérêts courus sur emprunts - non courant	46 331	-	8 551	- 81 551		35 750		9 081
Intérêts courus sur emprunts - courant	70 046	-	1 536	- 12 609				58 973
Dettes financières CT	5 175 984	1 778 349				294 266	- 93 380	7 155 218
Concours bancaires (trésorerie passive)	4 429 975	1 579 442				294 266	- 93 380	6 210 302
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	22 278	- 9 339						12 939
Concours bancaires (dettes)	723 731	208 246						931 977
Emission titres part. et avances de l'état - non courant	386 886	-		- 6 723				380 163

Objet	Valeur en début d'année en €	Entrée nouvelles filiales	Emprunts souscrits en 2025	Amortiss. 2025	Capital en fin d'exercice
TOTAL EMPRUNTS BANCAIRES GROUPE	140 800 310	4 709 792	70 700 526	27 001 275	189 209 352
TOTAL EMPRUNTS-CREDITS BAUX	244 916	-	-	244 916	-

TOTAL EMPRUNTS-CONSO	141 045 226	4 709 792	70 700 526	27 246 191	189 209 352
-----------------------------	--------------------	------------------	-------------------	-------------------	--------------------

Objet	Capital en fin d'exercice	Amortiss. 2026	Amortiss. 2027	Amortiss. 2028	Amortiss. 2029	Amortiss. 2030	Amortiss. au-delà + 5 ans
TOTAL EMPRUNTS BANCAIRES GROUPE	189 209 352	26 101 461	25 948 890	30 680 458	89 123 323	8 275 069	9 080 152
TOTAL EMPRUNTS-CREDITS BAUX	-	-	-	-	-	-	-

TOTAL EMPRUNTS-CONSO	189 209 352	26 101 461	25 948 890	30 680 458	89 123 323	8 275 069	9 080 152
-----------------------------	--------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------------	------------------

Total 1 an
 Total entre 1 an et 5 ans
 Total + 5 ans

26 101 461
 154 027 739
 9 080 152

5.4 Autres postes passifs

	NET 2025	NET 2024
1) Fournisseurs	49 880 486	37 392 825
2) Avances et acomptes reçus / com.	7 161 444	6 066 396
3) Dettes sociales	27 302 510	24 594 482
4) Dettes fiscales	8 802 051	6 325 682
5) Dettes participation salariés	123 963	-
Dettes d'exploitation	93 270 454	74 379 386
5) Fournisseurs d'immobilisations	651 255	4 506 751
6) Comptes courants créditeurs	1 549 326	1 952 437
7) Dettes fiscales (IS)	1 594 730	642 233
8) Dettes diverses	289 989	434 066
9) Compte de liaison Passif		
10) Compte de régularisation	3 110 151	2 944 478
<i>a) Produits constatés d'avance</i>	<i>1 247 982</i>	<i>957 646</i>
<i>b) Impôt différé passif</i>	<i>1 853 934</i>	<i>1 860 014</i>
<i>c) Ecart de conversion passif</i>	<i>8 175</i>	<i>126 817</i>
Dettes diverses	7 195 451	10 479 964

AUTRES PASSIFS	2024	2025	Variation
Dettes fournisseurs	31 863 617	43 123 291	11 259 674
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	4 506 751	651 255 -	3 855 496
Factures non parvenues	5 529 195	6 757 195	1 228 000
Clients - Avances et acomptes reçus	2 988 099	3 190 193	202 094
Clients - Avoirs et RRR	3 078 297	3 971 251	892 955
Dettes sociales - courant	24 594 482	27 302 510	2 708 028
Dettes provisionnées Participation des salariés	0	123 963	123 963
Dettes fiscales (hors IS et CVAE)- courant	6 325 682	8 801 960	2 476 278
Dettes fiscales (hors IS) CVAE - courant		91	91
Impôts différés - passif	1 860 014	1 853 973 -	6 041
Impôts différés à imputer	0	-0 -	0
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	642 233	1 594 730	952 497
Dettes s/ acquis. d'immo. - non courant	0	0	-
Comptes courants groupe passifs - courant	1 952 437	1 549 326 -	403 111
Autres dettes - courant	434 069	289 992 -	144 077
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	0	0	-
Ecart de conversion sur autres dettes et créances - passif	126 817	8 106 -	118 711
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	879 939	1 244 635	364 695
Produits constatés d'avance - non courant	77 707	3 347 -	74 360
Ecart de conversion sur dettes et créances commerciales - passif		69	69
Total	84 859 340	100 465 887 	15 606 547

5.5. Provisions pour risques et charges

PROVISIONS POUR RISQUES	2024	DOT. EXP.	DOT. FIN.	REP. EXP.	REP. FIN.	RESTRUC.	2025
Provisions pour risques	1 244 546	543 776	253 094	- 284 441	- 90 984		1 665 991
Provisions pour litiges - non courant	376 464	4 430		- 155 848			225 046
Provisions pour litiges - courant	618 856	197 800		- 20 000			796 656
Provisions pour garanties - non courant		39 700					39 700
Provisions pour pertes de change sur autres créances	90 984	-	253 094	-	- 90 984		253 094
Autres provisions pour risques - non courant	115 655	62 188		- 98 242			79 601
Autres provisions pour risques - courant	42 587	22 340		- 10 351			54 576
Prov pour passif éventuels - courant		217 318					217 318
Provisions pour charges	2 673 187	152 484		- 695 284		524 588	2 654 975
Provisions pour pensions et retraites - non courant	2 323 758	119 956		- 594 350		524 588	2 373 952
Provisions pour pensions et retraites - courant	257 906			- 33 169			224 737
Provisions pour médailles du travail - courant	23 758						23 758
Autres provisions pour charges - non courant	7 740			- 7 740			
Autres provisions pour charges - courant	60 025	32 528		- 60 025			32 528

- Montant des IFC chargés au 31/12/2025 5 930 065 €
- Montant épargne contrats IFC 3 331 377 €
- Soit un total de provision pour retraite de 2 598 688 €

Cette provision concerne les filiales françaises

La provision de retraite pour Koch Chemie, Work Italia, Preising , Lederzentrum et ESP Italia est comptabilisée en social et apparait sur la ligne dettes de personnel.

Pas de provision retraite pour les filiales en Angleterre, Australie, Etats Unis et Espagne.

Depuis 2021 les provisions pour perte de change liées aux écarts de conversion actif ne sont plus retraitées et restent enregistrées comme dans les comptes sociaux (ANC 2020-01).

6- NOTES SUR COMPTE DE RESULTAT

6.1. Chiffre d'affaires

	2 025	2 024
Ventes de marchandises	116 861 072	101 748 392
1) France	67 435 534	59 853 366
2) Etranger	49 425 538	41 895 026
Ventes de produits	289 725 167	234 570 142
1) France	128 535 254	106 750 235
2) Etranger	161 189 913	127 819 907
Ventes de services	13 301 987	12 759 202
1) France	11 012 881	9 660 150
2) Etranger	2 289 106	3 099 052
Total Chiffre d'affaires	419 888 226	349 077 736

- Répartition du chiffre d'affaires par division

Montants en K€	Exercice 2025	Exercice 2024	Exercice 2023
Safety	167 928	140 739	112 038
Motion	160 689	128 136	108 643
Network	91 271	80 203	70 651
Holding Sté mère			
Total	419 888	349 078	291 332

6.2. Autres Produits d'exploitation

	2 025	2 024
1) Production stockée	1 988 220	379 231
2) Production immobilisée	1 255 767	843 278
3) Subventions d'exploitation	43 159	52 480
4) Reprises amort. et prov. d'exploitation	4 933 688	4 132 312
5) Autres produits d'exploitation	2 310 625	454 815
6) Transfert de charges d'exploitation	0	3 668 986
7) Produits de cessions immo incorporelles et corporelles	1 537 911	
8) Quotie part subvention invest.virée au résultat	383 679	
Total produits d'exploitation	12 453 049	9 531 102

Depuis le 1^{er} janvier 2025 et l'application de la norme 2022-06 les produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles et les quotes-parts de subventions virées au compte de résultat sont enregistrés dans les produits d'exploitation. Les transferts de charges sont désormais inscrits dans les produits annexes du chiffre d'affaires, dans les autres produits ou en diminution des comptes de charges.

6.3. Charges d'exploitation

	2 025	2 024
1) Achats matières premières & autres appro.	113 239 170	81 517 947
2) Variation stocks matières premières & aut. appro.	-3 959 970	319 182
3) Achats de sous-traitance	13 180 532	13 634 935
4) Achats non stockés, Matériel et Fournitures	4 556 568	3 942 840
5) Autres services extérieurs	75 077 166	66 378 006
5a) Interimaires	7 292 800	6 831 560
6) Achats de marchandises	49 773 783	39 200 711
7) Variation stocks de marchandises	447 107	-1 918 407
8) Impôts, taxes et versements assimilés	2 775 770	2 564 220
9) Rémunération du personnel	85 177 383	76 207 885
10) Charges sociales	27 295 923	24 463 773
11) Autres charges de personnel - intéressement	3 225 237	2 898 076
12) Participation des salariés	154 041	265 363
13) Dotations amort. et prov. d'exploit.	13 156 216	11 604 357
14) Autres charges d'exploitation	2 065 254	860 827
15) VNC immos corporelles et incorporelles	1 084 317	
Total charges d'exploitation	394 541 298	328 771 275

Depuis le 1^{er} janvier 2025 et l'application de la norme 2022-06 la valeur nette comptable des immobilisations cédées est enregistrée dans les charges d'exploitation

- Détail poste 5 Autres services extérieurs

	2 025	2 024
Détail des autres services extérieurs	75 077 166	66 378 006
R61100 - Sous-traitance générale	407 547	298 957
R61220 - Redevances de crédit-bail	0	0
R61300 - Locations et charges locatives	17 121 331	15 399 618
R61500 - Entretien et réparations	8 098 382	7 140 142
R61600 - Primes d'assurance	3 240 591	2 509 767
R61700 - Etudes et recherches	529 316	348 215
R61800 - Divers	1 145 374	919 851
R62200 - Rémun. d'intermédiaires & honoraires	16 457 081	14 413 864
R62210 - Rémun honoraires sur acquis titres consolidés	0	0
R62300 - Publicités	3 626 242	3 039 907
R62400 - Transports	13 479 406	12 194 970
R62500 - Déplacements, missions	8 528 377	7 787 035
R62600 - Frais postaux	904 052	860 549
R62700 - Services bancaires	876 383	904 129
R62710 - Commissions d'engagement et frais sur émission d'empru	167 514	126 516
R62800 - Autres charges externes	495 567	434 485
R62810 - Management Fees	0	0

- Effectifs

Catégories	2025	2024
Cadres, Agents de maîtrise, Ouvriers-employés	1 798	1 561

6.4. Résultat financier

	2 025	2 024
1) Total des dividendes	1	0
2) Autres produits de participation	3 623	173
3) Produits de cessions immobilisations financières	92 036	0
4) Gains de change	352 157	256 353
5) Produits nets sur cession de VMP	34 743	0
6) Autres produits financiers	324 194	235 056
7) Reprises sur prov. et amort. financiers	90 984	43 870
8) Transfert de charges financières	0	0
Total produits financiers	897 738	535 452
1) Dotation aux prov. & amort. financiers	568 709	90 984
2) Intérêts et charges financiers sur emprunts	7 061 250	6 548 283
3) Pertes de change	614 815	232 650
4) Charges nettes sur cession de VMP	0	0
5) Autres charges financières	651 944	512 228
6) VNC immos financières	293 526	
Total charges financières	9 190 243	7 384 145
RESULTAT FINANCIER	-8 292 505	-6 848 693

Depuis le 1^{er} janvier 2025 et l'application de la norme 2022-06 les plus et moins-values de cessions des immobilisations financières sont enregistrées en résultat financier.

6.5. Résultat exceptionnel

	2 025	2 024
1) Produits de cession d'immo. incorporelles	0	125 848
2) Produits de cession d'immo. corporelles	0	322 669
3) Produits de cession d'immo. financières	0	32 781
4) Produits de cession des titres consolidés	0	2 000 000
Total produits des elts d'actifs cédés	0	2 481 298
1) Produits exceptionnels sur opérat' de gestion	0	0
2) Produits exceptionnels sur exero. antérieurs	0	654 661
3) Subventions virées au résultat	0	115 926
4) Autres produits exceptionnels	0	158 745
5) Reprise provisions réglementées	0	0
6) Reprise prov. pour risques & charges except.	0	0
7) Reprise prov. dépréciations except.	0	176 371
8) Transfert de charges exceptionnelles	0	4 413
9) Correction d'erreur	0	0
Totals produits exceptionnels	0	3 591 414
1) VNC des immo. incorporelles cédées	0	185 213
2) VNC des immo. corporelles cédées	0	278 063
3) VNC des immo. financières cédées	0	32 951
4) VNC des titres consolidés cédés	0	1 773 535
Total VNC des elts d'actifs cédés	0	2 269 762
1) Charges exceptionnelles sur op. de gestion	0	0
2) Charges sur exercices antérieurs	0	163 703
3) Autres charges exceptionnelles	0	665 929
4) Dotation provisions réglementées	0	1
5) Dotation prov. pour risques & charges except.	0	0
6) Dotation prov. dépréciations except.	0	202 382
7) Correction d'erreur	0	0
Total charges exceptionnelles	0	3 301 777
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0	289 637

Depuis le 1^{er} janvier 2025 et l'application de la norme 2022-06 le résultat exceptionnel concerne désormais des événements majeurs et inhabituels.

6.6 Impôts sur les sociétés

	2 025	2 024
Impôts sur les bénéfices	8 185 752	6 912 040
Impôts différés	-55 203	73 491

En K€	31 décembre 2025
Impôts exigibles	8 819 808
Crédits d'impôts	-634 056
Impôts différés	-55 203
Total impôt sur les résultats	8 130 549

En K€	31 décembre 2025
Résultat net	7 894 502
Impôt consolidé	8 764 605
Amortissement écarts d'acquisition non fiscalisé	13 482 423
Crédit d'impôt	-634 056
Résultat théorique avant impôts	29 507 475
Taux d'impôt sur les bénéfices applicables à la maison mère	25,0%
Charge théorique d'impôt au taux courant	7 376 869
Augmentation/Diminution de la charge d'impôt résultant de :	
Déficit reportable non activé	581 952
Différences permanentes	456 335
Effet taux d'impôts étrangers	483 437
Contribution additionnelle, redressement.	163 333
Retraitements sans effet d'impôt	-277 304
Autres	-20 017
CHARGE RÉELLE D'IMPÔT	8 764 605

- **Impôts différés**

IMPOTS DIFFERES	2024	2025	Variation
Impôts différés - actif	1 103 043	1 567 279	464 236
Impôts différés - passif	1 860 014	1 853 973	- 6 041
Impôts différés à imputer	0	0	0
Impôts différés	- 73 491	55 203	128 694

7- AUTRES INFORMATIONS

7-1 Événements postérieurs à la clôture

Aucun évènement postérieur à la clôture

7.2. Engagements

- **Effets escomptés non échus :**

Afelec 1 266 €

- **Autres engagements donnés ou reçus**

Dettes garanties par des sûretés réelles

Emprunts et dettes auprès Ets crédit	Dettes garanties	Montant des suretés
C3A – Nantissement CRCA / matériel		70 000 €
C3A – Gage véhicule / CRCA		82 000 €
Novarc - Nantissement des titres de certaines filiales	163 144 999 €	202 600 000 €

Engagements donnés

SFEI	
BNP cautions bancaires	128 424 €
BNP garanties internationales	1 163 756 €
CIC garanties de marchés	450 673 €

DACD	
CIC Caution douane	5 500 €

SFE	
BNP garantie internationale	63 051 €
BNP cautions bancaires	1 241 €
PALATINE - Dailly	648 228 €

NOVARC	
CIC Caution Comerica Penta 1 200 K\$ soit 1 021 320 €	

AFELEC	
Avals et cautions	30 000 €
Credoc Import	1 500 000 €

WORK ITALIA	
Garantie d'assurance	1 840 856 €
Cautions bancaires	534 741 €

Engagements reçus

Néant

Engagements en matière de ratios financiers

La société Novarc s'est engagée à respecter pour le prêt Senior mis en place en octobre 2022 et ayant fait l'objet d'un avenant en décembre 2024, des ratios financiers calculés sur la base des comptes consolidés.

Sur 2025 les ratios sont respectés

Période de Test s'achevant au :	Ratio R1 inférieur à :	Ratio R2 supérieur à :
31 décembre 2022	3,50	-
31 décembre 2023	3,50	1,00
31 décembre 2024	3,50	1,00
31 décembre 2025	3,50	1,00
31 décembre 2026	3,00	1,00
31 décembre 2027 et au 31 décembre de chaque exercice suivant	2,75	1,00

Il est précisé que dans le cas où le Ratio R2 serait inférieur à 1,00 au titre d'une Période de Test considérée, il sera néanmoins considéré comme respecté si la Trésorerie Nette Consolidée au titre de ladite Période de Test est supérieure à quinze millions d'euros (15.000.000 EUR).

"Ratio de Levier" ou "Ratio R1" désigne le ratio financier Dette Financière Nette Consolidée / EBITDA Consolidé.

"Ratio R2" désigne le ratio financier Cash-Flow Consolidé Avant Service de la Dette Consolidée / Service de la Dette Consolidée.

"Service de la Dette Consolidée" désigne sur la base des comptes consolidés annuels de l'Emprunteur, la somme :

- (a) des frais financiers nets effectivement payés pour l'exercice social considéré ; et
- (b) du montant total des remboursements en principal effectués au titre des dettes financières à moyen et long terme (y compris les crédits-baux retraités), hors tout remboursement anticipé obligatoire ou volontaire.

"EBITDA Consolidé" désigne, sur la base des comptes consolidés annuels de l'Emprunteur et sans double comptabilisation, le résultat d'exploitation tel que publié :

- (a) augmenté :
 - (i) des dotations aux amortissements d'immobilisations corporelles et incorporelles ;
 - (ii) des dotations, nettes des reprises aux provisions sur actifs d'exploitation et pour risques et charges ;
 - (iii) de la part des loyers de crédit-bail mobilier retraités en amortissement ; et
 - (iv) du crédit d'impôt recherche pour l'exercice social considéré ; et
- (b) diminué de la charge de participation et d'intéressement.

Couverture de taux

Des nouveaux contrats de couverture de taux sont mis en place à compter du 1^{er} janvier 2023 pour 100% de la dette sénior et des nouveaux tirages à l'exception de Made.