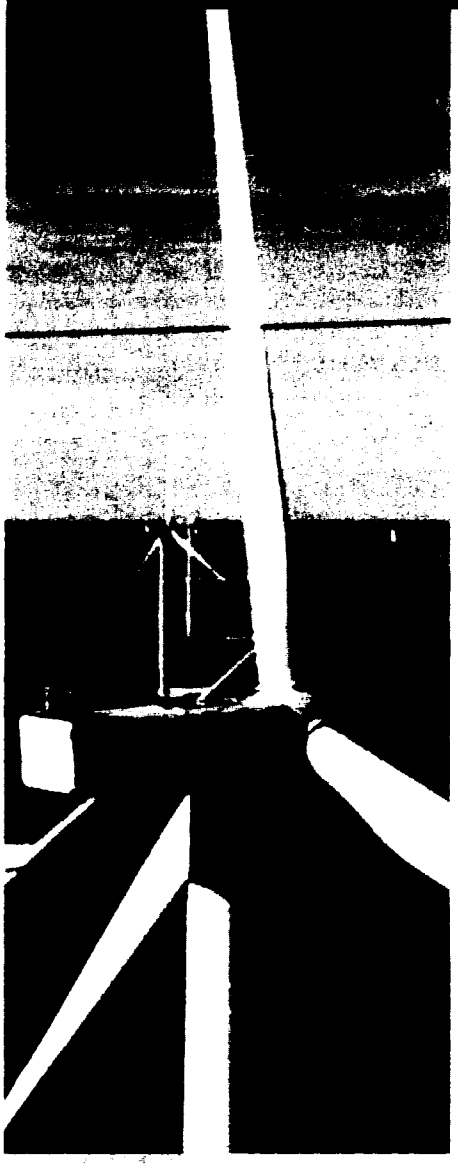
Bordereau attestant l'exactitude des informations - CAEN - 1402 - Documents comptables (B-S) - Dépôt le 21/09/2026 - 9714 - 1997 B 00070 - 410 943 948 - JP ENERGIE ENVIRONNEMENT

énergie environnement



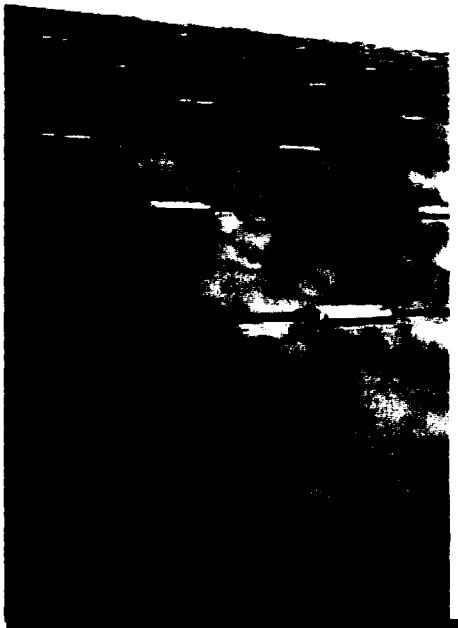
Comptes annuels 31/12/2025

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

SAS JP ENERGIE ENVIRONNEMENT

12 RUE MARTIN LUTHER KING
14280 SAINT-CONTEST
41094394800092

Capital de 3 679 660 €



PRODUCTEUR D'ENERGIES FRANÇAIS

TABLE DES MATIERES

Bilan actif 3

Bilan passif 4

Compte de résultat (Partie 1) 5

Compte de résultat (Partie 2) 6

Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2025 7

BILAN ACTIF

	31/12/2025			31/12/2024
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Frais d'établissement				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	406 821	348 350	58 471	81 238
Fonds commercial (1)	6 085 335		6 085 335	6 085 335
Autres immobilisations incorporelles	124 400	4 400	120 000	120 000
Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes				
Total immobilisations incorporelles	***6 616 556***	***352 750***	***6 263 806***	***6 286 573***
Immobilisations corporelles				
Terrains	90 675		90 675	90 675
Constructions	12 825	10 115	2 711	2 863
Installations techniques, matériel et outillage industriels	646 187	416 638	229 549	199 843
Autres immobilisations corporelles	2 393 164	1 138 231	1 254 933	1 318 214
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles	***3 142 852***	***1 564 984***	***1 577 868***	***1 611 595***
Immobilisations financières (2)				
Participations	142 856 254	9 712 009	133 144 245	196 042 363
Créances rattachées à des participations	121 580 077	260 494	121 319 583	73 373 961
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	4 838 714		4 838 714	14 115 856
Prêts				
Autres immobilisations financières	7 497 308	3 401 908	4 095 400	37 245 458
Total immobilisations financières	***276 772 354***	***13 374 411***	***263 397 943***	***320 777 639***
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En cours de production	140 819		140 819	
Produits finis				
Marchandises	521 819		521 819	564 817
Avance et acomptes versés sur commandes	62 933		62 933	57 316
Total des stocks et en-cours	***725 572***		***725 572***	***622 133***
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	5 630 642	10 000	5 620 642	5 252 866
Autres créances	2 266 907		2 266 907	2 103 953
Charges constatées d'avance	341 867		341 867	275 661
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total des créances	***8 239 417***	***10 000***	***8 229 417***	***7 632 480***
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Disponibilités	99 414 564		99 414 564	68 133 762
Total valeurs mobilières de placement	***99 414 564***		***99 414 564***	
Frais d'émission des emprunts				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif				
TOTAL GENERAL	394 911 314	15 302 145	379 609 169	405 064 181

(2) dont part à moins d'un an :
(3) dont à moins d'un an : 8 229 417

BILAN PASSIF

			31/12/2025	31/12/2024
Capital social ou individuel	Dont versé :	3 679 660	3 679 660	3 805 546
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			330 012 441	359 495 457
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale			368 891	224 500
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves			820 849	942 928
Report à nouveau			3 390 543	647 115
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			2 538 877	2 887 819
		Total situation nette	**340 811 262**	**368 003 365**
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées			94 480	175 151
Fonds non remboursables				
Avances conditionnées				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				200
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			6 693	5 836
Emprunts et dettes financières divers			27 210 521	30 292 110
Instruments financiers à terme				
		Total dettes financières	**27 217 214**	**30 298 145**
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			1 792 239	1 837 070
Dettes fiscales et sociales			6 580 611	3 208 511
		Total dettes d'exploitation	**8 372 850**	**5 045 581**
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				52 744
Autres dettes			2 478 922	1 173 833
		Total dettes diverses	**2 478 922**	**1 226 577**
Produits constatés d'avance			634 442	315 363
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif				
		TOTAL GENERAL	**379 609 169**	**405 064 181**

(2) dont emprunts participatifs :

COMPTE DE RESULTAT (Partie 1)

	31/12/2025	31/12/2024
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises	**189 783**	290 360
Production vendue	**25 440 133**	23 444 705
Montant net du chiffre d'affaires	**25 629 916**	**23 735 066**
Production stockée	**140 819**	(119 528)
Production immobilisée		
Subventions	**81 901**	13 574
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		209 181
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	**89 349**	33 639
Charges externes		
Achat de marchandises	**238 706**	664 915
Variation de stock (achat de marchandise)	**42 998**	(339 158)
Achat de matières premières et autres approvisionnements	**(22 384)**	(6 000)
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)		
Autres achats et charges externes	**9 906 957**	9 961 555
Total charges externes	***10 166 278***	***10 281 312***
Impôts, taxes et versements assimilés	730 045	237 660
Charges de personnel		
Salaires	**9 871 448**	7 748 781
Cotisation sociales	**3 797 333**	4 376 008
Total charges de personnel	***13 668 782***	***12 124 788***
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations - dotations aux amortissements	452 965	441 692
- Sur immobilisations - dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant - dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Total dotations d'exploitation	***452 965***	***441 692***
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	3 964	
Autres charges	135 461	110 142
RESULTAT D'EXPLOITATION	**784 491**	**676 337**

COMPTE DE RESULTAT (Partie 2)

	31/12/2025	31/12/2024
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers		
De participation (2)	**9 918 611**	12 777 130
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	**474 581**	547 039
Autres intérêts et produits assimilés (2)	**1 938 301**	2 418 167
Reprises sur dépréciations et provisions	**36 230 069**	2 174 210
Différences positives de change	**309**	8 549
Produits des cessions d'immobilisations financières	**144 221 152**	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments tréso.		
Charges financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	**6 687 713**	12 953 380
Intérêts et charges assimilées (3)	**1 617 203**	1 551 383
Différences négatives de change	**176**	127
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	**180 410 840**	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments tréso.		
RESULTAT FINANCIER	4 067 092	3 420 204
RESULTAT COURANT avant impôts	4 851 583	4 096 541
Produits exceptionnels	80 671	654 365
Charges exceptionnelles		257 813
RESULTAT EXCEPTIONNEL		
BENEFICE OU PERTE	2 538 877	2 887 819

(2) Dont produits concernant les entités liées : 9 918 611
(3) Dont intérêts concernant les entités liées : 1 468 163

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2025

I. Préambule

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total du bilan avant répartition est de 379 609 169 Euros, et dégageant un résultat de : 2 538 877 euros.

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

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

II. Événements significatifs de l'exercice

- **Faits caractéristiques**

- Le 18 juin 2025, la société JP ENERGIE ENVIRONNEMENT a procédé à une augmentation de capital de 4 155 euros par la création et l'émission de 4 155 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 € par action. Ces actions nouvelles étant entièrement libérées et attribuées au FCPE JPEE.

- Le 20 novembre 2025, le capital social de la société JP ENERGIE ENVIRONNEMENT a été réduit d'un montant de 529 euros, par annulation de 529 actions d'une valeur de 1 € par action.

- Dans le cadre d'un projet de refinancement de plusieurs sociétés détenues par JP ENERGIE ENVIRONNEMENT, un traité d'apport de titres a été conclu le 21 novembre 2025 entre la société et NOVEIA 1, filiale à 100% de la société, et portant sur l'intégralité de 6 SPVs pour une valeur totale de 59 058 200 euros. Cet apport a été rémunéré par l'émission d'un nombre total de 59 058 200 nouvelles actions d'une valeur nominale de 1 euros de la société NOVEIA 1.

- Dans le cadre d'un projet de refinancement de plusieurs sociétés détenues par JP ENERGIE ENVIRONNEMENT, un contrat de cession d'actions et de créances de prêts d'associé a été conclu le 21 novembre 2025 entre la société et NOVEIA 1, filiale à 100% de la société, et portant sur l'intégralité de 23 SPVs pour une valeur totale d'actions de 85 162 942,21 euros et pour une valeur totale de prêts d'associés de 63 799 651,92 €.

- Le 21 novembre 2025, la société JP ENERGIE ENVIRONNEMENT a procédé à une réduction du capital social non motivée par des pertes, par voie de réduction de la valeur nominale de chaque action à concurrence de 0,034 euro, d'une somme de 129 511,848 euros et à un versement par prélèvement partiel sur le compte « prime d'émission » d'une somme de 30 118 594 euros. La valeur nominale de l'action passant de 1 euro à 0,966 euro.

III. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été établis conformément aux règles comptables Françaises suivant les prescriptions du règlement n°2022-06 du 4 novembre 2022, modifiant le règlement n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, amendé par le règlement n° 2016-07.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :
- continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables à l'exception des modifications apportées par l'entrée en vigueur du règlement ANC n°2022-06,
- indépendance des exercices,
et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les éléments inscrits en comptabilité ont été évalués selon la méthode des coûts historiques. Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

- **Changement de méthode comptable**

Le changement de règlementation comptable lié à la première application du règlement ANC n° 2022-06 est constitutif d'un changement de méthode comptable dont les principaux effets sont les suivants :

- Redéfinition du résultat exceptionnel, recentrée sur les opérations non récurrentes, inhabituelles et significatives
- Suppression de la technique du transfert de charges, les produits et charges correspondants étant désormais comptabilisés directement dans les comptes appropriés selon leur nature ;
- Modification du plan de comptes et introduction d'une nouvelle nomenclature, notamment pour assurer la cohérence avec les nouvelles rubriques des états financiers ;
- Refonte des modèles d'états financiers (bilan, compte de résultat et annexes), intégrant de nouvelles rubriques et une présentation plus lisible de l'activité et de la performance.

- **Modalités de première application et comparabilité (Exercice 2024)**

Conformément aux dispositions transitoires, ce changement est appliqué de manière prospective à compter du 1er janvier 2025. Par conséquent :

- Absence de retraitement du résultat 2024 : Les comptes de l'exercice précédent présentés à titre comparatif n'ont pas été retraités selon les nouvelles méthodes de comptabilisation. Le résultat net de l'exercice 2024 reste inchangé. Par exemple, les produits et charges qualifiés d'exceptionnels en 2024 n'ont pas été réanalysés au regard de la nouvelle définition.
- Reclassements de présentation : La colonne comparative 2024 a fait l'objet de reclassements pour assurer la conformité avec les nouveaux modèles d'états financiers obligatoires.
- Les principaux reclassements opérés sur la colonne 2024 sont les suivants :
    - Les charges et produits exceptionnels de l'exercice 2024 ont été regroupés respectivement sur les lignes « Charges exceptionnelles » et « Produits exceptionnels ».
    - Les transferts de charges d'exploitation de l'exercice 2024 ont été reclassés dans le poste « Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions ».

- **Impacts significatifs sur l'exercice clos (Exercice 2025)**

L'application des nouvelles règles au cours de l'exercice a conduit aux changements significatifs suivants par rapport aux méthodes antérieures :

- Résultat exceptionnel : Des éléments qui auraient été classés en résultat exceptionnel sous l'ancienne réglementation sont désormais comptabilisés en résultat d'exploitation (ou financier).
- Cessions d'actifs : Les produits de cession d'immobilisations (0€) et les valeurs nettes comptables correspondantes (3 964 €) sont classés en résultat d'exploitation.
- Suppression des transferts de charges : Les charges qui faisaient l'objet d'un transfert sont désormais traitées selon leur nature :
    - Les remboursements de charges de personnel sont crédités au compte 649 « Remboursements de charges de personnel » pour 12 065 €.
    - Les indemnités d'assurance sont comptabilisées au compte 7587 « Indemnités d'assurance » pour 82 178 €.
    - Les refacturations diverses sont inscrites en chiffre d'affaires ou produits accessoires (compte 708) pour 145 308 €.

- **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).

- **Fonds commercial**

Le fonds commercial inscrit au bilan de la société pour un montant de 6 085 335 €uros résulte des plus-values latentes identifiées dans le cadre de la fusion absorption de la société FILEIA 01 réalisée au cours de l'exercice clos au 31.12.2023. Aucune perte de valeur n'a été identifiée à la clôture.

- **Amortissements**

Ils sont calculés, en fonction de la durée d'utilisation prévue, suivant le mode linéaire ou dégressif.

Toutefois, l'entreprise a retenu la durée d'usage pour déterminer le plan d'amortissement des immobilisations non décomposables.

- **Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement**

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition). Un test de valeur est effectué dès lors que les capitaux propres acquis par JPEE dans la filiale sont inférieurs à la valeur brute inscrite de la participation et que cette dernière est significative.

- Pour les titres de participation détenant un actif en exploitation ou une société présentant ces caractéristiques :

La valeur d'inventaire est déterminée par application de la méthode des Dividend Discount Model (DDM). Dans cette approche, la valeur des fonds propres d'une société (majorée des créances en compte courant et des obligations) correspond à la somme des flux futurs servis à l'investisseur (dividendes et flux liés aux avances en comptes courants et aux prêts obligataires consentis par l'investisseur); actualisée au taux de rentabilité interne attendu par l'investisseur.

- Pour les titres de participation ne détenant pas un actif en exploitation ou une société présentant ces caractéristiques :

La valeur d'inventaire est déterminée par application de la méthode des Free Cash Flow to the Firm (FCFF) par multiple de VE/EBITDA. Dans cette approche, la valeur des fonds propres d'une société correspond à la somme des flux futurs de trésorerie disponibles, avant incidence du mode de financement, actualisée au coût moyen pondéré des capitaux engagés, minorée de l'endettement financier net. Un échantillon de projet a été déterminé afin de servir de base aux calculs de la valeur des projets en développement en cohérence avec leur date de mise en service et leur type d'énergie. A partir des échantillons retenus, un multiple d'EBITDA a été déterminé par type d'énergie. L'application du multiple d'EBITDA à l'EBITDA estimé par type d'énergie et stade d'avancement sur la base des EBITDA attendus de chaque projet permet d'obtenir la valeur d'entreprise (VE) attendue du projet. En retranchant le montant des investissements (CAPEX) à réaliser, estimés par type d'énergie et stade d'avancement sur la base des CAPEX attendus pour chaque projet, la VE attendue nette d'investissements est obtenue. Cette valeur est ensuite probabilisée et actualisée pour tenir compte du temps restant à l'aboutissement.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Dans le cadre de la mise en œuvre des tests de dépréciation décrits ci-avant, la valeur comptable testée intègre la quote-part de mali technique rattachée aux titres.

Au titre de l'exercice, le montant des dépréciations et malis techniques afférents sur titres s'élève à 6 687 712 €uros. Le montant des reprises des dépréciations et malis techniques afférents sur titres s'élève 595 960 €uros.

Suite à la cession de titres, le montant des reprises des dépréciations et malis techniques afférents sur titres s'élève 35 634 109 €uros.

- **Créances**

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

- **Chiffre d'Affaires**

Le chiffre d'affaires provient principalement :

- de la facturation d'honoraires d'assistance à maîtrise d'ouvrage, pour les filiales en phase de développement. La facturation et la comptabilisation de ces honoraires est réalisée sur la base de jalons techniques définis conventionnellement avec chaque filiale en début de projet
- de la facturation d'honoraires de gestion de parcs, pour les filiales ayant atteint la phase d'exploitation.
- de la facturation de la maintenance des parcs
- de la facturation de prestations de services des filiales

- **Convention de trésorerie**

Une convention de trésorerie a été signée entre JP ENERGIE ENVIRONNEMENT et NASS EXPANSION. Les avances correspondantes porteront intérêts au taux annuel de 5% à compter de la date de réalisation (2023). Le montant des intérêts 2025 est de 1 434 173 euros.

JP ENERGIE ENVIRONNEMENT Société procèdera au remboursement de l'Avance en Compte Courant sur quinze (15) ans à compter de la Date de Réalisation, sur la base d'une annuité (principal et intérêt) constante.

- **Convention de prêt intragroupe**

Une convention de prêt d'Associés a été signé le 25/11/2025 entre la société JP ENERGIE ENVIRONNEMENT et sa filiale NOVEIA 1 pour un montant de 152 224 549€ au taux de 6,30%. Le montant des intérêts 2025 est de 598 542 euros.

Aucune stipulation du présent Contrat ne pourra faire l'objet d'une modification ou d'une renonciation autrement que conformément aux stipulations de la Convention de Crédits et de la Convention de Subordination signée le 25/11/2025 entre Noveia 1, en qualité d'emprunteur, JP ENERGIE ENVIRONNEMENT, en qualité d'associé Initial et de créancier subordonné initial, BPI France, en qualité d'Agent et d'Agent Intercréanciers et des Sûretés, CREDIT AGRICOLE TRANSITIONS et ENERGIES, BPIFRANCE, CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL ET SOCIETE GENERALE en qualité d'Arrangeurs Mandatés.

- **Intégration fiscale**

Depuis le 1er janvier 2024, la société JP ENERGIE ENVIRONNEMENT fait partie d'un groupe d'intégration fiscale. La société JP ENERGIE ENVIRONNEMENT se constitue seule redevable de l'impôt sur les sociétés dû par le groupe formé par elle-même et certaines de ses filiales françaises. Le périmètre d'intégration fiscale comprend 133 sociétés au 31 décembre 2025.

- **Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice**

Le conflit au Moyen-Orient qui a débuté en février 2026 ne présente pas d'impact sur les comptes annuels de JPEE clos au 31 décembre 2025. Pour le moment, les impacts possibles et futurs sont incertains pour la société.

IDENTITÉ DES SOCIÉTÉS MÈRES CONSOLIDANTLES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	NASS EXPANSION
Siège	12 rue Martin Luther King, 14280 Saint Contest
N° d'identification si entité française	421197484
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	12 rue Martin Luther King, 14280 Saint Contest
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités dans l'ensemble visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	NASS EXPANSION
Siège	12 rue Martin Luther King, 14280 Saint Contest
N° d'identification si entité française	421197484
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	12 rue Martin Luther King, 14280 Saint Contest

IMMOBILISATIONS

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements			Entrées	
		De poste à poste	De l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Frais d'établissement et de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles	6 604 459			12 097		
Terrains	90 675					
Constructions sur sol propre	12 825					
Constructions sur sol d'autrui						
Insta. générales, agenc. des constructions						
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels	598 981			107 923		
Autres immobilisations corporelles :						
Inst. générales, agencements, amén. divers	608 615			34 205		
Matériel de transport	872 473			95 113		
Matériel de bureau et mobilier informatique	678 682			151 098		
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes						
Total immobilisations corporelles	**2 862 250**			**388 338**		
Participations	285 547 894			135 445 507		
Autres titres immobilisés	14 115 856					
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Prêts et autres immobilisations financières	64 030 656			459 069		
Total immobilisations financières	**363 694 406**			**135 904 576**		
TOTAL GENERAL	373 161 115			136 305 011		

	Ventilation des diminutions					Montant brut à la clôture de l'exercice
	Virements			Sorties		
	De poste à poste	Vers actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service	
Frais d'établissement et de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles						6 616 556
Terrains						90 675
Constructions sur sol propre						12 825
Constructions sur sol d'autrui						
Insta. générales, agenc. des constructions						
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels			60 716			646 187
Inst. générales, agencements, amén. divers						642 819
Matériel de transport						967 586
Matériel de bureau et mobilier informatique			47 020			782 759
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes						
Total immobilisations corporelles			107 736			3 142 852
Participations			156 557 069			264 436 332
Autres titres immobilisés			9 277 142			4 838 714
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Prêts et autres immobilisations financières			56 992 417			7 497 308
Total immobilisations financières			222 826 628			276 772 354
TOTAL GENERAL			222 934 365			286 531 762

AMORTISSEMENTS

	Durée utilisation	Mode amort.	Amort cumulés ouverture exercice	Complément réévaluation	Ventilation des dotations Mode linéaire	Autre mode	Dot ; except.
Frais d'établissement et de développement							
Autres postes d'immobilisations incorporelles			317 886		34 864		
Terrains							
Constructions sur sol propre			9 962		153		
Constructions sur sol d'autrui							
Insta. générales, agenc. des constructions							
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels			399 138		78 216		
Inst. générales, agencements, amén. divers			110 807		61 106		
Matériel de transport			328 945		162 653		
Matériel de bureau et mobilier informatique			401 804		119 937		
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes							
Total immobilisations corporelles			**1 250 655**		**422 065**		
TOTAL GENERAL			**1 568 542**		**456 929**		

	Ventilation des diminutions Transférés actif circulant	Eléments cédés	Eléments mis hors service	Amort. cumulés clôture exercice
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				352 750
Terrains				
Constructions sur sol propre				10 115
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agenc. des constructions				
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels		60 716		416 638
Inst. générales, agencements, amén. divers				171 912
Matériel de transport				491 598
Matériel de bureau et mobilier informatique		47 020		474 721
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles		**107 736**		**1 564 984**
TOTAL GENERAL		107 736		1 917 734

FONDS COMMERCIAL

	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la fin de l'exercice
Droit au bail				
Fonds acquis ayant fait l'objet d'une protection juridique Fonds acquis n'ayant pas fait l'objet d'une protection juridique				
Fonds résultant d'une réévaluation légale				
Fonds résultant d'une réévaluation libre				
Autres				
Fonds commercial	**6 085 335**			**6 085 335**
TOTAL	**6 085 335**			**6 085 335**

Commentaires :

Fonds commercial issue d'opérations de fusion

PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 31/12/2025	Augmentations Dotations de l'exercice	Utilisées au cours de	Diminutions : Non Utilisées au cours de	Reprises de l'exercice	Montant à la fin 31/12/2025
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires	175 151		80 671		80 671	94 480
Dont majorations exceptionnelles de 30%						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions règlementées						
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES	175 151		80 671		80 671	94 480
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change						
Provisions pour pensions et obligations						
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à						
Autres provisions pour risques et charges						
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES						
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION	43 167 595	6 446 885	36 230 069		36 230 069	13 384 411
TOTAL GENERAL	**43 342 746**	**6 446 885**	**36 310 740**		**36 310 740**	**13 478 891**

DEPRECIATIONS

	Dépréciations de l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Total immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agencements des constructions				
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels				
Inst. générales, agencements, aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles				
Participations	16 131 569	4 815 542	11 235 102	9 712 009
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières	27 026 026	1 631 343	24 994 967	3 662 402
Total immobilisations financières	**43 157 595**	**6 446 885**	**36 230 069**	**13 374 411**
Stocks et en-cours				
Créances	10 000			10 000
TOTAL GENERAL	43 167 595	6 446 885	36 230 069	13 384 411

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Clôture N-1	Nombre de titres créés pendant l'exercice N	remboursés pendant l'exercice N	Total	Valeur nominale
Actions / Parts sociales	3 805 546	4 155	529	**3 809 172**	0,966

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital
Capital	**3 805 546**			**4 155**	**(130 041)**
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	359 495 457			657 703	(30 118 594)
Ecarts de réévaluation					
Ecart d'équivalence					
Réserve légale	224 500	144 391			
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves	942 928				(122 079)
Report à nouveau	647 115	2 743 428			
Résultat de l'exercice	**2 887 819**	**(2 887 819)**			
Subventions d'investissement					
Provisions règlementées	175 151				
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**368 178 516**				**(30 370 714)**

	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital			**3 679 660**
Primes d'émission, de fusion, d'apport...		(22 125)	330 012 441
Ecarts de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Réserve légale			368 891
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			820 849
Report à nouveau			3 390 543
Résultat de l'exercice	**2 538 877**		**2 538 877**
Subventions d'investissement			
Provisions règlementées		(80 671)	94 480
TOTAL CAPITAUX PROPRES	2 538 877	(102 796)	340 905 741

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Tableau des filiales (- de 50 % du capital détenu par la société)				
Sociétés	Capitaux propres	QP Capital détenu	CAHT	Résultat
2 B WATT	387 835	100%	268 072	63 990
AUBIGNE ENERGIE	-11 450	97%	0	-1 915
AVAILLE ENERGIE	-111 575	97%	0	-69 525
BEON ENERGIE	-45 277	97%	0	-7 581
BOISSY ENERGIE 3	-68 838	100%	0	-56 441
BOUBA WATT	292 262	100%	176 352	44 395
BREUILLOCHET ENERGIE	-5 112	97%	0	-1 693
BRUXLENPONT	-125 607	100%	611 284	31 703
CHANTRAINES ENERGIE	-45 457	97%	0	-13 540
CLION ENERGIE	-6 067	97%	0	-1 746
COMBRAY ENERGIE	-16 876	100%	0	-3 199
CONTROIS ENERGIE	-2 405	100%	0	-1 533
COSQUER PRODUCTION	53 372	100%	45 292	-7 342
DIALAN ENERGIE	-2 350	100%	0	-1 435
ENFONVELLE ENERGIE	-3 697	100%	0	-1 662
EPUISAY ENERGIE	-42 188	97%	0	-16 239
F.S. DE LA LAITIERE	156 219	100%	162 483	54 063
FROZES ENERGIE	-11 507	97%	0	-5 731
GOUY SAINT ANDRE ENERGIE	-1 241	100%	0	-2 241
HB WATT	172 999	100%	107 141	28 617
LA PIERRE ENERGIE	-9 283	97%	0	-1 889
LES EOLIENNES CITOYENNES 1	-534 612	100%	3 207 934	-332 109
LES EOLIENNES CITOYENNES 11	-112 265	100%	0	-41 364
LES PATURAGES DU SOLEIL	-121 275	51%	0	-29 663
LURY ENERGIE	-72 482	97%	0	-13 469
MARESQUEL ENERGIE	-37 869	97%	0	-23 274
MARON ENERGIE	-24 429	97%	4 775	-21 182
MARTAIZE ENERGIE	-14 573	97%	3 167	-2 197
MENETREOLS ENERGIE	-9 153	100%	0	-2 820
MOUTIERS RECLAINVILLE ENERGIE	-2 507	100%	0	-1 647
NEW SOLAR	-387 916	100%	506 847	-21 806
OMBRIERE LE BOSC	946 935	100%	800 732	203 156
OMBRIERE LE GRAVENAS	359 150	94%	757 677	238 058
OUCQUES LA NOUVELLE ENERGIE	-4 771	97%	0	-1 614
PARIGNE ENERGIE	-7 974	100%	0	-1 818
PELEIA 05	1 382 400	70%	152 386	-62 600
PELEIA 06	1 301 484	76%	152 386	-61 014
PELEIA 07	1 455 112	75%	152 386	-51 130

PELEIA 08	1 353 676	80%	152 386	-54 351
PELEIA 09	1 379 751	76%	152 386	-54 674
PELEIA 10	1 413 844	68%	152 386	-55 077
PELEIA 11	1 336 212	59%	144 055	-71 210
PELEIA 12	1 318 744	63%	144 145	-67 580
PELEIA 13	1 278 542	80%	176 249	-22 630
PELEIA 14	1 135 456	99%	175 769	-22 546
PELEIA 15	1 106 303	97%	175 769	-18 070
PELEIA 16	1 178 638	90%	175 769	-26 637
PELEIA 17	1 202 987	91%	175 769	-23 619
NOVEIA 1	56 733 274	100%	0	-2 307 313
PLANCY ENERGIE	-2 609	100%	0	-1 546
PRUNAY ENERGIE	-8 015	97%	0	-1 817
SAINT BLIN SEMILLY ENERGIE	-12 667	97%	0	-8 404
SAINT GERMAIN ENERGIE	-13 119	97%	0	-9 864
SAINT MAURICE ENERGIE	-5 456	97%	0	-1 654
SAINT OUEN BRESDON ENERGIE	-5 126	97%	0	-1 641
SAINT PIERRE ENERGIE	-2 233	100%	0	-1 469
SAINT TRIVIER ENERGIE	-18 324	97%	0	-2 307
SASSIERGES ENERGIE	-59 154	97%	0	-22 124
SENILLE ENERGIE	-120 639	97%	0	-22 044
SOLAIRE WATT	67 690	100%	285 929	36 529
SOLEIA 01	262 740	70%	169 580	40 189
SOLEIA 03	1 018 688	100%	925 583	-19 571
SOLEIA 04	566 194	78%	454 548	200 192
SOLEIA 12	1 025 569	92%	0	-1 333
SOLEIA 14	1 270 798	86%	164 606	80 240
SOLEIA 21	201 309	91%	157 478	28 600
SOLEIA 22	388 816	100%	427 882	92 148
SOLEIA 30	-7 923	100%	0	-1 943
SOLEIA 33	-185 536	100%	733 218	-16 116
SOLEIA 35	-350 600	100%	1 308 042	-42 429
SOLEIA 36	-65 871	100%	411 024	-48 204
SOLEIA 38	-169 128	100%	1 081 529	-232 902
SOLEIA 40	-11 678	100%	0	-2 016
SOLEIA 41	-7 818	97%	0	-1 810
SOLEIA 42	-15 427	97%	0	-2 766
SOLEIA 45	-12 307	97%	0	-2 158
SOLEIA 46	-1 330 135	100%	2 324 981	-841 277
SOLEIA 47	-7 865	97%	0	-1 833
SOLEIA 48	-7 839	97%	0	-1 811
SOLEIA 49	-15 000	97%	0	-4 100
SOLEIA 50	-192 145	100%	570 140	-145 721
SOLEIA 51	-10 360	97%	0	-11 738

SOLEIA 52	-26	97%	0	-1 453
SOLEIA 53	-159 568	100%	674 554	-112 155
SOLEIA 54	-371	97%	0	-1 515
SOLEIA 55	-2 005	97%	0	-1 706
SOLEIA 56	1 105	97%	0	-539
SOLEIA 57	3 273	97%	0	-1 430
SOLEIA 58	-643	97%	0	-1 453
SOLEIA 59	-297 964	100%	572 747	-115 945
SOLEIA 60	4 748	97%	0	70
SOLEIA 61	-321 822	100%	1 122 164	-178 192
SOLEIA 62	-336 420	100%	93 759	-239 661
SOLEIA 63	3 692	100%	0	-1 569
SOLEIA ARG	-282 853	100%	117 593	-185 070
SOLEIA AV2	-2 396	100%	0	-1 544
SOLEIA BAL	-7 028	100%	0	-1 753
SOLEIA BAU	-12 242	100%	0	-2 117
SOLEIA BAZ	-7 041	97%	0	-1 813
SOLEIA BRIEUX	-5 859	70%	0	-6 859
SOLEIA BEU	-2 248	100%	0	-1 524
SOLEIA BGU	-1 046	100%	0	-2 046
SOLEIA BST	-2 915	100%	0	-1 546
SOLEIA BVI	-3 798	100%	0	-1 508
SOLEIA CAT	-2 902	100%	0	-1 560
SOLEIA CME	-6 739	100%	0	-1 741
SOLEIA CRO	-6 926	97%	0	-1 748
SOLEIA CVG	-1 060	100%	0	-2 060
SOLEIA FPI	-1 147	100%	0	-2 147
SOLEIA FRA	-3 000	100%	0	-1 564
SOLEIA HEI	-4 404	97%	0	-1 629
SOLEIA HEU	-4 272	97%	0	-1 620
SOLEIA K6	580 457	74%	287 534	74 147
SOLEIA LAA	-18 861	97%	0	-9 297
SOLEIA LEC	104 147	100%	5 643	-23 408
SOLEIA LFB	-13 051	97%	0	-3 364
SOLEIA LG2	-6 954	97%	0	-1 770
SOLEIA LUA	-4 272	97%	0	-1 620
SOLEIA MLD	-2 177	100%	0	-1 521
SOLEIA MT2	-1 046	100%	0	-2 046
SOLEIA MTR	-3 780	100%	0	-1 525
SOLEIA NEU	-4 365	100%	0	-1 627
SOLEIA NOY	-4 507	97%	0	-1 604
SOLEIA NYV	-6 741	100%	0	-1 758
SOLEIA OSS	-2 902	100%	0	-1 560
SOLEIA PEU	-1 334	100%	0	-2 334

SOLEIA PUY	-67 955	97%	0	-8 508
SOLEIA RAC	-11 522	97%	0	-6 338
SOLEIA RCH	-2 061	100%	0	-1 453
SOLEIA RET	-4 073	97%	0	-1 519
SOLEIA RNA	-14 403	97%	0	-4 875
SOLEIA SAV	-2 806	100%	0	-1 555
SOLEIA SCA	-7 065	97%	0	-1 757
SOLEIA SLS	-6 953	97%	0	-1 768
SOLEIA TER	-4 052	100%	0	-2 383
SOLEIA TFF	-96 023	100%	0	-78 880
SOLEIA THE	-8 813	97%	0	-1 832
SOLEIA THO	-2 055	100%	0	-1 503
SOLEIA TRY	-11 918	97%	0	-8 720
SOLEIA TSM	-99 039	100%	178	-52 137
SOLEIA VEY	-6 957	97%	0	-1 751
SOLEIA VGL	-1 046	100%	0	-2 046
SOLEIA VIO	-62 093	100%	226	-26 740
SOLEIA WAH	-16 533	97%	0	-11 236
SPLV ENERGIE	-6 051	97%	0	-1 626
STOREIA 1	-49 581	100%	0	-37 947
VAUX ANDIGNY ENERGIE	-13 035	97%	0	-9 101
VILLAGES VOVEENS ENERGIE	-6 465	100%	0	-5 606
VILLIERS LOUIS ENERGIE	-21 879	100%	0	-961
VITRY ENERGIE	-5 972	97%	0	-1 557
SOLEIA GAB	-1 191	100%	0	-2 191
SOLEIA GRN	-900	100%	138	-1 900
SOLEIA PLT	-900	100%	0	-1 900
SOLEIA UPI	-901	100%	0	-1 901
SOLEIA VPG	-863	100%	0	-1 863
SOLEIA BZX	-670	100%	0	-1 670
SOLEIA LCH	-623	100%	0	-1 623
SOLEIA MTL	-564	100%	0	-1 564
SOLEIA PTB	0	100%	0	0
GABION	0	62%	0	0
SOLEIA ALG	0	100%	0	0
SOLEIA LE SUBDRAY	0	100%	0	0
SOLEIA SLA	0	100%	0	0
SOLEIA AUR	0	100%	0	0
SOLEIA LVI	0	100%	0	0
SOLEIA MLC	0	100%	0	0
CENTRALE SOLAIRE 18	1 453 364	100%	1 153 722	253 869
SOLEIA DLP	0	100%	0	0
SOLEIA SVE	0	100%	0	0
SOLEIA CAZ	0	100%	0	0

VARIATION DE LA VALEUR DU PORTEFEUILLE DE TITRES IMMOBILISES DE L'ACTIVITE DE PORTEFEUILLE

	Valeur comptable Nette	Valeur estimative
Montant à l'ouverture de l'exercice		
Acquisitions de l'exercice		
Cessions de l'exercice (en prix de vente)		
Reprises sur dépréciations des titres cédés		
Plus-values sur cessions de titres		
Variation de la dépréciation du portefeuille		
Autres mouvements comptables (à préciser) :		
Montant à la clôture de l'exercice	**Néant**	**Néant**

Tableau des participations (10 à 50 % du capital détenu par la société)				
Sociétés	Capitaux propres	QP Capital détenu	CAHT	Résultat
EOLIENNES DE LA HAIE DU MOULIN	-274 961	50%	0	-24 224
LES EOLIENNES CITOYENNES 13	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 14	-6 071	50%	0	-2 474
LES EOLIENNES CITOYENNES 15	-19 337	50%	0	-6 270
LES EOLIENNES CITOYENNES 16	-8 855	50%	0	-2 550
LES EOLIENNES CITOYENNES 17	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 18	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 19	-6 382	50%	0	-2 489
LES EOLIENNES CITOYENNES 20	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 21	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 22	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 23	-5 837	50%	0	-2 306
LES EOLIENNES CITOYENNES 24	-5 992	50%	0	-2 461
LES EOLIENNES CITOYENNES 25	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 26	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 27	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 28	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 30	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 32	-5 992	50%	0	-2 461
LES EOLIENNES CITOYENNES 33	-5 936	50%	0	-2 406
LES EOLIENNES CITOYENNES 35	-5 837	50%	0	-2 306
SOLEIA 02	958 698	14%	245 474	79 805
SOLEIA 05	1 094 533	30%	304 541	100 465
SOLEIA 18	416 713	11%	110 134	40 663
SOLEIA 23	1 385 753	40%	743 579	101 457
POUGNY	-2 677	50%	0	-3 677
ST OULPH	-10 394	50%	0	-10 994
CREDIT AGRICOLE / JPEE	0	50%	0	0
GDSOLEIA HOLDING	0	50%	0	0

Les sociétés en exploitation détenues sont au nombre de 49. La valeur brute de ces titres de participation s'élève à 35 874 989 €, et le montant cumulé des dépréciations à la clôture de l'exercice est de 4 556 530 €, soit une valeur nette des titres de 31 318 459 €.

Les sociétés en développement détenues sont au nombre de 161. La valeur brute de ces titres de participation s'élève à 106 886 786 €, et le montant cumulé des dépréciations à la clôture de l'exercice est de 5 155 480 €, soit une valeur nette des titres de 101 731 306 €.

VARIATION DE LA VALEUR DU PORTEFEUILLE DE TITRES IMMOBILISES DE L'ACTIVITE DE PORTEFEUILLE

	Valeur comptable Nette	Valeur estimative
Montant à l'ouverture de l'exercice		
Acquisitions de l'exercice		
Cessions de l'exercice (en prix de vente)		
Reprises sur dépréciations des titres cédés		
Plus-values sur cessions de titres		
Variation de la dépréciation du portefeuille		
Autres mouvements comptables (à préciser) :		
Montant à la clôture de l'exercice	**Néant**	**Néant**

ACTIONS PROPRES

Nombre et valeur des actions propres	Immobilisations financières Mouvements intervenus au cours de l'exercice				
	A l'ouverture de l'exercice	Acquisition	Cession	Reclassement	A la clôture de l'exercice
Nombre d'actions propres	34 332	88 276	122 608		
Valeur brute	34 332	88 276	122 608		
Dépréciation					
Valeur nette	34 332	88 276	122 608		

Nombre et valeur des actions propres	Valeurs mobilières de placement Mouvements intervenus au cours de l'exercice				
	A l'ouverture de l'exercice	Acquisition	Cession	Reclassement	A la clôture de l'exercice
Nombre d'actions propres					
Valeur brute					
Dépréciation					
Valeur nette					

ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	121 580 077	53 124 889	68 455 188
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	7 497 308		7 497 308
Total actif immobilisé	**129 077 385**	**53 124 889**	**75 952 496**
Actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	11 960	11 960	
Autres créances clients	5 618 682	5 618 682	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	48 250	48 250	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	24 728	24 728	
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	274 442	274 442	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers	2 083	2 083	
Groupe et associés (2)	1 820 849	1 820 849	
Débiteurs divers	96 555	96 555	
Total actif circulant	7 897 550	7 897 550	
Charges constatées d'avance	341 867	341 867	
TOTAL DES CREANCES	**137 316 802**	**61 364 306**	**75 952 496**

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit				
- à un an maximum	6 693	6 693		
- à + d'un an				
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	79 494	79 494		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 792 239	1 792 239		
Personnel et comptes rattachés	1 524 767	1 524 767		
Sécurité sociale et autres organismes	849 780	849 780		
Impôts sur les bénéfices	2 343 920	2 343 920		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 752 942	1 752 942		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	109 202	109 202		
Dettes sur immos et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	27 131 027	1 630 059	7 377 049	18 123 919
Autres dettes	2 478 922	2 478 922		
Dette représentative de titres				
Produits constatés d'avance	634 442	634 442		
TOTAL DES DETTES	38 703 428	13 202 460	7 377 049	18 123 919

CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature	Produits au 31/12/2025	Charges au 31/12/2025
Produits et charges d'exploitation	634 442	341 867
Produits et charges financières		
Produits et charges exceptionnelles		
Total des produits et charges constatées d'avance	**634 442**	**341 867**

CHARGES A RÉPARTIR

Nature des charges	Montant net au début de l'exercice	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant net à la fin de l'exercice
Frais d'acquisition des immobilisations :				
Total frais d'acquisition des immobilisation				
Frais d'émission des emprunts :				
Total frais d'émission des emprunts				
Charges à étaler :				
Total charges à étaler				
TOTAL				

CHARGES A PAYER

Nature des charges	31/12/2025	31/12/2024
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 693	5 836
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Total dettes financières	*6 693*	*5 836*
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	854 852	764 668
Dettes fiscales et sociales	1 871 222	1 396 024
Total dettes d'exploitation	*2 726 074*	*2 160 692*
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		34 120
Autres dettes	102 761	59 482
Total dettes diverses	*102 761*	*93 602*
TOTAL	2 835 527	2 260 130

PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	31/12/2025	31/12/2024
Créances rattachées à des participations	404	384 757
Autres immobilisations financières	6 284	61 735
Total immobilisations financières	*6 688*	*446 492*
Créances clients et comptes rattachés	3 682 318	2 368 000
Autres créances	34 904	78 421
Total créances	*3 717 222*	*2 446 421*
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	499 675	1 174 334
Total disponibilités et divers	*499 675*	*1 174 334*
TOTAL	4 223 585	3 392 587

VENTILATION DU CA HT

Ventilation du chiffre d'affaires par catégorie d'activités			
Catégorie d'activités	**31/12/2025**	**31/12/2024**	**Variation (%)**
Ventes de produits finis	427 250	744 800	(43)
Prestations de services	24 867 575	22 560 594	10
Ventes de marchandises	189 783	290 360	(35)
Autres	145 308	139 311	4
TOTAL	**25 629 916**	**23 735 066**	**8**
Cette information est-elle complète ?			OUI

Ventilation du chiffre d'affaires par marchés géographiques			
Marché géographique	**31/12/2025**	**31/12/2024**	**Variation (%)**
France	25 594 296	23 461 748	9
Polynésie française	35 620	273 318	(87)
TOTAL	**25 629 916**	**23 735 066**	**8**
Cette information est-elle complète ?			OUI

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Charges exceptionnelles	Imputation au compte	Montant
	TOTAL	

Produits exceptionnels	Imputation au compte	Montant
Reprise amortissements dérogatoires	**787250**	**80 671**
	TOTAL	80 671

	RESULTAT EXCEPTIONNEL	**80 671**

CREDITS IMPOTS

	Montant
Crédit Impôt Recherche	19 727
Autres crédits d'impôts (à préciser)	31 386
Réduction Mécénat	31 386
TOTAL	**51 113**

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices Taux d'imposition : 25 %	Montant brut	Impôt (économie)	Montant net
Résultat courant	4 851 583		4 851 583
- Produits non imposables			
+ Charges non déductibles			
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à déduire			
= Résultat fiscal courant	**4 851 583**		**4 851 583**
+ Résultat exceptionnel	80 671		80 671
- Produits non imposables	49 796 652		49 796 652
+ Charges non déductibles	54 101 952		54 101 952
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à réintégrer			
= Résultat fiscal	**9 237 554**		**9 237 554**
- Crédits d'impôts		51 113	
= Impôt payé		**2 393 377**	

Eléments susceptibles d'être à l'origine d'allègements et d'accroissements de la dette future d'impôts sur les bénéfices	2 025		2 024	
	Base	Impôt correspondant	Base	Impôt correspondant
Décalage dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et charges Déficits fiscaux reportables				
Autres (a)				
TOTAL				

MALI DE FUSION

Actifs	Durée amort	Valeur brute	Amort	Valeur comptable sociale (1)	Valeur réelle (2)	Plus-value latente (3)-(2)-(1)	Impot latent le cas échéant (4)	Plus-value latente nette d'impot (3)-(4)	Affectation du mali au prorata des plus-values latentes nettes d'impot dans la limit de celles-ci
Actif 1 Actif 2									
Total Mali de fusion sur actifs incorporels identifiables (a)									
Actif 1 Actif 2									
Total Mali de fusion sur actifs corporels (b)									
Actif 1 Actif 2									
Total Mali de fusion sur actifs financiers (c)									
Titres de participations Actif 2		7 447 357		7 447 357	7 447 357	0	0	0	0
Total Mali de fusion sur actifs circulant (d)									
Total Mali de fusion sur actifs identifiables (a)+(b)+(c)+(d)									7 447 357
Mali residuel affecté au fonds commercial (e)									
Total mali sur actifs incorporels (a)+(e)= (f)									
Total Mali (b)+(c)+(d)+(f)									**7 447 357**

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Catégories	Montants
Honoraires dans le cadre de la certification des comptes annuels	32 000
Autres honoraires	7 640
TOTAL	39 640

ETATS DES STOCKS

Stocks et en-cours Postes (a)	31/12/2025	31/12/2024
Matières premières et autres approvisionnements		
Encours de production	140 819	
Produits finis		
Marchandises	521 819	564 817
TOTAL	**662 638**	**564 817**

Dépréciations des stocks et en-cours Postes (a)	31/12/2025	31/12/2024	Méthode utilisée pour le calcul de la dépréciation
Matières premières et autres approvisionnements			
Encours de production			
Produits finis			
Marchandises			
TOTAL			

Coûts d'emprunt incorporés dans le coût des stocks et en-cours Postes (a) (b)	Montant incorporé au cours de l'exercice
Matières premières et autres approvisionnements	
Encours de production	
Produits finis	
Marchandises	
TOTAL	

(a) A adapter suivant les catégories appropriées à l'entité.
(b) Le cas échéant, indiquer pour chaque catégorie de stocks et en-cours le taux de capitalisation utilisé pour déterminer le montant des coûts d'emprunt incorporé

ENGAGEMENTS HORS BILAN

- **Titres détenus par JPEE faisant l'objet d'un nantissement**

Société	Nominal	QP Capital détenu	Nb de titres détenus	Nb de titres Nantis
2B WATT	10	100,00%	500	500
BOISSY ENERGIE 3	1	100,00%	1 000	1 000
BOUBA WATT	1	100,00%	5 000	200
BRUXLENPONT ENERGY	1	100,00%	200 200	200 200
FERME SOLAIRE DE LA LAITIERE	100	100,00%	100	100
HB WATT	1	100,00%	200	200
LES EOLIENNES CITOYENNES 1	1	100,00%	1 000	1 000
NEWSOLAR	1	100,00%	37 000	37 000
OMBRIERE LE BOSC	0,03	100,00%	7 149 000	7 149 000
OMBRIERE LE GRAVENAS	0,01	93,80%	4 989 000	4 989 000
NOVEIA 1	1	100,00%	1 000	1 000
SOLAIRE WATT	0,07	100,00%	105 560	105 542
SOLEIA 21	100	91,33%	527	527
SOLEIA 22	5,32	100,00%	1 882	1 882
SOLEIA 23	66	40,35%	6 924	10 236
SOLEIA 33	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA 35	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA 36	1	100,00%	1 961	1 961
SOLEIA 38	1	100,00%	1 961	1 961
SOLEIA 46	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA 50	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA 53	1	100,00%	10 000	10 000
SOLEIA 59	1	100,00%	10 000	10 000
SOLEIA 61	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA 62	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA ARG	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA LEC	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA TFF	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA TSM	1	100,00%	850	850
SOLEIA VIO	1	100,00%	1 000	1 000

ENGAGEMENTS HORS BILAN	Engagements reçus	*Dont Entreprises liées*	Engagements donnés	*Dont Entreprises liées*
Sûretés personnelles				
Garanties à première demande	-	-	7 836 000	*7 836 000*
Garantie maison-mère	-	-	39 964 918	*39 964 918*
Garantie Autonome	-	-	-	-
Avals et autres cautionnements	-	-	-	-
Sûretés réelles				
Nantissement de titres	-	-	-	-
Nantissement des comptes du projet	-	-	-	-
Nantissement de créances	-	-	-	-
Nantissement instruments financiers	-	-	-	-
Hypothèques immobilières	-	-	-	-
Gages mobiliers	-	-	-	-
Cessions de créances Dailly à titre de garantie	-	-	-	-
Cession des Créances de Restitution	-	-	-	-
Autres engagements				
Garanties d'actif et de passif	-	-	-	-
Cessions de créances Dailly à titre de paiement et affacturage	-	-	-	-
Clauses de retour à meilleure fortune	-	-	-	-
Partage et autres engagements sur titres de capital	-	-	-	-
Engagements consentis de manière conditionnelle	-	-	-	-
Engagements de retraites et avantages similaires	-	-	-	-
Autres Engagements	-	-	-	-

EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2025	2024
Ouvriers		
Employés, techniciens, agents de maîtrise	**25**	**21**
Cadres et ingénieurs	**147**	**131**
Autres :		
TOTAL	172	152

ENGAGEMENTS PRIS EN MATIERE DE PENSIONS RETRAITES ET INDEMNITÉS ASSIMILÉES

Indemnités de départ à la retraite

Le total de l'engagement au titre des indemnités de fin de carrière évalué au 31/12/2025 s'élève à 331 615 €

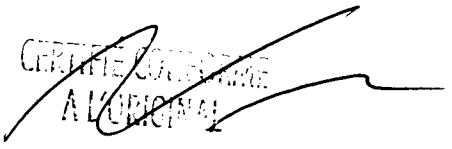
JP ENERGIE ENVIRONNEMENT
Société par actions simplifiée au capital social de 3 679 660,152 euros
12 rue Martin Luther King - 14280 SAINT CONTEST
410 943 948 RCS CAEN

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

PROCES-VERBAL CONSTATANT LES RESULTATS DE LA CONSULTATION ECRITE DES ASSOCIES SURL'EXERCICE CLOS LE 31/12/2025

L'an 2026,
Le 30 Juin

Au siège social,



DEUXIEME RESOLUTION

Affectation du résultat de l'exercice.

La collectivité des associés décide d'affecter le résultat de l'exercice s'élevant à 2 538 876,97 € de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	**2 538 876,97 €**
Auquel s'ajoute la part de la réserve légale qui dépasse le seuil de 10% du capital social réduit lors de l'Assemblée Générale du 21 Novembre 2025	**924,92 €**
Qui était de	368 890,94 €
Et passe ainsi à	367 966,02 €
Pour former un bénéfice distribuable de	2 539 801,89 €
Affectation au compte "report à nouveau"	**2 539 801,89 €**
Qui était de	3 390 543,19 €
Et passe ainsi à	5 930 345,08 €
Montant des capitaux propres après cette affectation	340 905 741,42 €

Conformément à la loi, la collectivité des associés prend acte que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercice	Dividende versé	Avec abattement	Sans abattement
31/12/2022	NEANT	NEANT	NEANT
31/12/2023	NEANT	NEANT	NEANT
31/12/2024	NEANT	NEANT	NEANT

DEUXIEME RESOLUTION

Cette résolution est adoptée, comme suit :

Nbr de voix ayant voté POUR	Nbr de voix ayant voté CONTRE	Nbr de voix s'étant ABSTENUES
3 808 119	0	0

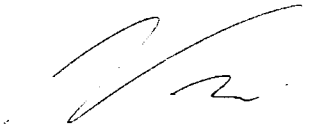
—

Par suite, il est constaté que toutes les résolutions ont été régulièrement adoptées

Les copies des lettres qui ont été adressées aux associés, les récépissés et les accusés de réception concernant ces lettres, ainsi que les réponses des associés à ces lettres, ont été annexés au procès-verbal des présentes constatations, pour être classés dans les archives de la société.

Tous pouvoirs sont donnés à Xavier NASS pour effectuer ou faire effectuer les formalités de publicité afférentes aux décisions ci-dessus relatées.

Le Président,
La société **NASS EXPANSION**,
Représentée par son Directeur Général,
M. Xavier NASS



KPMG SA
46 rue Louis Eudier
Immeuble Courbet Plaza
76063 Le Havre

JP Energie Environnement S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025
JP Energie Environnement S.A.S.
12 Rue Martin Luther King 14280 SAINT CONTEST

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais ("private company limited by guarantee").

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

KPMG

KPMG SA
46 rue Louis Eudier
Immeuble Courbet Plaza
76063 Le Havre

JP Energie Environnement S.A.S.

12 Rue Martin Luther King 14280 SAINT CONTEST

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

À la collectivité des associés de la société JP Energie Environnement S.A.S.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la collectivité des associés, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société JP Energie Environnement S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais ("private company limited by guarantee").

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

Observation

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

Justification des appréciations

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

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

Les immobilisations financières, dont les montants nets figurant au bilan au 31 décembre 2025 s'établissent à 263 398K€, ont fait l'objet de tests de dépréciation selon les modalités décrites dans la note « Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement » de l'annexe des comptes annuels. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et revu les calculs conduisant aux montants des dépréciations comptabilisées et nous avons vérifié que la note « Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement » de l'annexe donne une information appropriée.

Vérifications spécifiques

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

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

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

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

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

Le Havre, le 16 juin 2026

KPMG SA



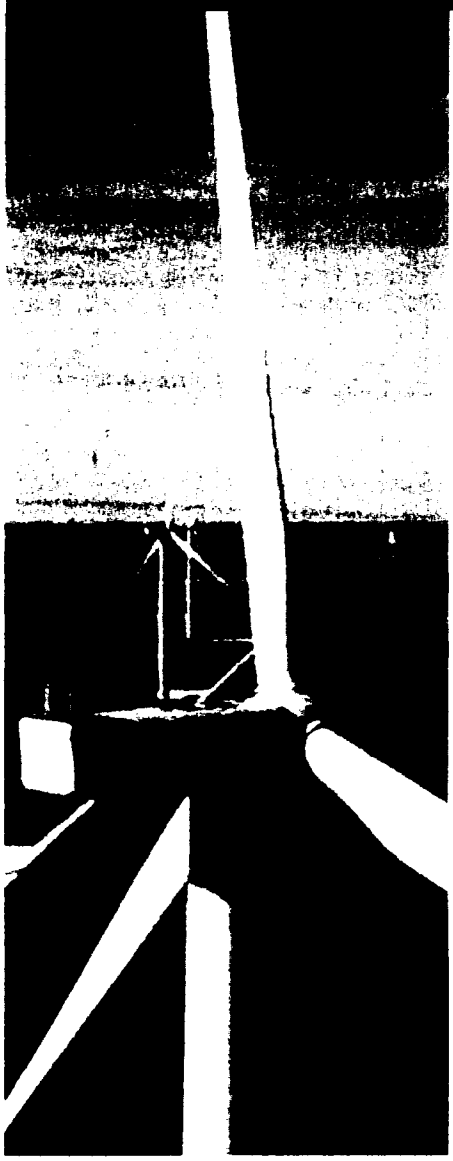
16/06/2026 16:02

Signé par **Angélique Delanney**

Angelique DELANNEY COLOMBE

Associée

énergie environnement

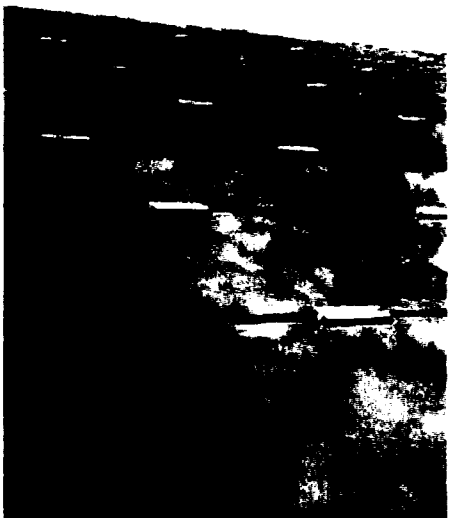


Comptes annuels 31/12/2025

SAS JP ENERGIE ENVIRONNEMENT

12 RUE MARTIN LUTHER KING
14280 SAINT-CONTEST
41094394800092

Capital de 3 679 660 €



PRODUCTEUR D'ENERGIES FRANÇAIS

TABLE DES MATIERES

Bilan actif 3

Bilan passif 4

Compte de résultat (Partie 1) 5

Compte de résultat (Partie 2) 6

Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2025 7

BILAN ACTIF

	31/12/2025			31/12/2024
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Frais d'établissement				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	406 821	348 350	58 471	81 238
Fonds commercial (1)	6 085 335		6 085 335	6 085 335
Autres immobilisations incorporelles	124 400	4 400	120 000	120 000
Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes				
Total immobilisations incorporelles	***6 616 556***	***352 750***	***6 263 806***	***6 286 573***
Immobilisations corporelles				
Terrains	90 675		90 675	90 675
Constructions	12 825	10 115	2 711	2 863
Installations techniques, matériel et outillage industriels	646 187	416 638	229 549	199 843
Autres immobilisations corporelles	2 393 164	1 138 231	1 254 933	1 318 214
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles	***3 142 852***	***1 564 984***	***1 577 868***	***1 611 595***
Immobilisations financières (2)				
Participations	142 856 254	9 712 009	133 144 245	196 042 363
Créances rattachées à des participations	121 580 077	260 494	121 319 583	73 373 961
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	4 838 714		4 838 714	14 115 856
Prêts				
Autres immobilisations financières	7 497 308	3 401 908	4 095 400	37 245 458
Total immobilisations financières	***276 772 354***	***13 374 411***	***263 397 943***	***320 777 639***
[illegible]				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En cours de production	140 819		140 819	
Produits finis				
Marchandises	521 819		521 819	564 817
Avance et acomptes versés sur commandes	62 933		62 933	57 316
Total des stocks et en-cours	***725 572***		***725 572***	***622 133***
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	5 630 642	10 000	5 620 642	5 252 866
Autres créances	2 266 907		2 266 907	2 103 953
Charges constatées d'avance	341 867		341 867	275 661
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total des créances	***8 239 417***	***10 000***	***8 229 417***	***7 632 480***
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Disponibilités	99 414 564		99 414 564	68 133 762
Total valeurs mobilières de placement	***99 414 564***		***99 414 564***	
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Frais d'émission des emprunts				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif				
TOTAL GENERAL	394 911 314	15 302 145	379 609 169	405 064 181

(2) dont part à moins d'un an :
(3) dont à moins d'un an : 8 229 417

BILAN PASSIF

			31/12/2025	31/12/2024
Capital social ou individuel	Dont versé :	3 679 660	3 679 660	3 805 546
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			330 012 441	359 495 457
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale			368 891	224 500
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves			820 849	942 928
Report à nouveau			3 390 543	647 115
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			2 538 877	2 887 819
		Total situation nette	**340 811 262**	**368 003 365**
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées			94 480	175 151
Fonds non remboursables				
Avances conditionnées				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				200
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			6 693	5 836
Emprunts et dettes financières divers			27 210 521	30 292 110
Instruments financiers à terme				
		Total dettes financières	**27 217 214**	**30 298 145**
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			1 792 239	1 837 070
Dettes fiscales et sociales			6 580 611	3 208 511
		Total dettes d'exploitation	**8 372 850**	**5 045 581**
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				52 744
Autres dettes			2 478 922	1 173 833
		Total dettes diverses	**2 478 922**	**1 226 577**
Produits constatés d'avance			634 442	315 363
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif				
		TOTAL GENERAL	**379 609 169**	**405 064 181**

(?) dont emprunts participatifs :

COMPTE DE RESULTAT (Partie 1)

	31/12/2025	31/12/2024
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises	**189 783**	290 360
Production vendue	**25 440 133**	23 444 705
Montant net du chiffre d'affaires	**25 629 916**	**23 735 066**
Production stockée	**140 819**	(119 528)
Production immobilisée		
Subventions	**81 901**	13 574
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		209 181
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	**89 349**	33 639
Charges externes		
Achat de marchandises	**238 706**	664 915
Variation de stock (achat de marchandise)	**42 998**	(339 158)
Achat de matières premières et autres approvisionnements	**(22 384)**	(6 000)
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)		
Autres achats et charges externes	9 906 957	9 961 555
Total charges externes	***10 166 278***	***10 281 312***
Impôts, taxes et versements assimilés	730 045	237 660
Charges de personnel		
Salaires	9 871 448	7 748 781
Cotisation sociales	3 797 333	4 376 008
Total charges de personnel	***13 668 782***	***12 124 788***
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations - dotations aux amortissements	452 965	441 692
- Sur immobilisations - dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant - dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Total dotations d'exploitation	***452 965***	***441 692***
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	3 964	
Autres charges	135 461	110 142
RESULTAT D'EXPLOITATION	**784 491**	**676 337**

COMPTE DE RESULTAT (Partie 2)

	31/12/2025	31/12/2024
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers		
De participation (2)	9 918 611	12 777 130
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	474 581	547 039
Autres intérêts et produits assimilés (2)	1 938 301	2 418 167
Reprises sur dépréciations et provisions	36 230 069	2 174 210
Différences positives de change	309	8 549
Produits des cessions d'immobilisations financières	144 221 152	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments tréso.		
Charges financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	6 687 713	12 953 380
Intérêts et charges assimilées (3)	1 617 203	1 551 383
Différences négatives de change	176	127
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	180 410 840	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments tréso.		
RESULTAT FINANCIER	4 067 092	3 420 204
RESULTAT COURANT avant impôts	4 851 583	4 096 541
Produits exceptionnels	80 671	654 365
Charges exceptionnelles		257 813
RESULTAT EXCEPTIONNEL		
BENEFICE OU PERTE	2 538 877	2 887 819

(2) Dont produits concernant les entités liées : 9 918 611
(3) Dont intérêts concernant les entités liées : 1 468 163

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2025

I. Préambule

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total du bilan avant répartition est de 379 609 169 Euros, et dégageant un résultat de : 2 538 877 euros.

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

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

II. Événements significatifs de l'exercice

- **Faits caractéristiques**

- Le 18 juin 2025, la société JP ENERGIE ENVIRONNEMENT a procédé à une augmentation de capital de 4 155 euros par la création et l'émission de 4 155 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 € par action. Ces actions nouvelles étant entièrement libérées et attribuées au FCPE JPEE.

- Le 20 novembre 2025, le capital social de la société JP ENERGIE ENVIRONNEMENT a été réduit d'un montant de 529 euros, par annulation de 529 actions d'une valeur de 1 € par action.

- Dans le cadre d'un projet de refinancement de plusieurs sociétés détenues par JP ENERGIE ENVIRONNEMENT, un traité d'apport de titres a été conclu le 21 novembre 2025 entre la société et NOVEIA 1, filiale à 100% de la société, et portant sur l'intégralité de 6 SPVs pour une valeur totale de 59 058 200 euros. Cet apport a été rémunéré par l'émission d'un nombre total de 59 058 200 nouvelles actions d'une valeur nominale de 1 euros de la société NOVEIA 1.

- Dans le cadre d'un projet de refinancement de plusieurs sociétés détenues par JP ENERGIE ENVIRONNEMENT, un contrat de cession d'actions et de créances de prêts d'associé a été conclu le 21 novembre 2025 entre la société et NOVEIA 1, filiale à 100% de la société, et portant sur l'intégralité de 23 SPVs pour une valeur totale d'actions de 85 162 942,21 euros et pour une valeur totale de prêts d'associés de 63 799 651,92 €.

- Le 21 novembre 2025, la société JP ENERGIE ENVIRONNEMENT a procédé à une réduction du capital social non motivée par des pertes, par voie de réduction de la valeur nominale de chaque action à concurrence de 0,034 euro, d'une somme de 129 511,848 euros et à un versement par prélèvement partiel sur le compte « prime d'émission » d'une somme de 30 118 594 euros. La valeur nominale de l'action passant de 1 euro à 0,966 euro.

III. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été établis conformément aux règles comptables Françaises suivant les prescriptions du règlement n°2022-06 du 4 novembre 2022, modifiant le règlement n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, amendé par le règlement n° 2016-07.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :
- continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables à l'exception des modifications apportées par l'entrée en vigueur du règlement ANC n°2022-06,
- indépendance des exercices,
et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les éléments inscrits en comptabilité ont été évalués selon la méthode des coûts historiques. Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

- **Changement de méthode comptable**

Le changement de règlementation comptable lié à la première application du règlement ANC n° 2022-06 est constitutif d'un changement de méthode comptable dont les principaux effets sont les suivants :

- Redéfinition du résultat exceptionnel, recentrée sur les opérations non récurrentes, inhabituelles et significatives
- Suppression de la technique du transfert de charges, les produits et charges correspondants étant désormais comptabilisés directement dans les comptes appropriés selon leur nature ;
- Modification du plan de comptes et introduction d'une nouvelle nomenclature, notamment pour assurer la cohérence avec les nouvelles rubriques des états financiers ;
- Refonte des modèles d'états financiers (bilan, compte de résultat et annexes), intégrant de nouvelles rubriques et une présentation plus lisible de l'activité et de la performance.

- **Modalités de première application et comparabilité (Exercice 2024)**

Conformément aux dispositions transitoires, ce changement est appliqué de manière prospective à compter du 1er janvier 2025. Par conséquent :

- Absence de retraitement du résultat 2024 : Les comptes de l'exercice précédent présentés à titre comparatif n'ont pas été retraités selon les nouvelles méthodes de comptabilisation. Le résultat net de l'exercice 2024 reste inchangé. Par exemple, les produits et charges qualifiés d'exceptionnels en 2024 n'ont pas été réanalysés au regard de la nouvelle définition.
- Reclassements de présentation : La colonne comparative 2024 a fait l'objet de reclassements pour assurer la conformité avec les nouveaux modèles d'états financiers obligatoires.
- Les principaux reclassements opérés sur la colonne 2024 sont les suivants :
    - Les charges et produits exceptionnels de l'exercice 2024 ont été regroupés respectivement sur les lignes « Charges exceptionnelles » et « Produits exceptionnels ».
    - Les transferts de charges d'exploitation de l'exercice 2024 ont été reclassés dans le poste « Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions ».

- **Impacts significatifs sur l'exercice clos (Exercice 2025)**

L'application des nouvelles règles au cours de l'exercice a conduit aux changements significatifs suivants par rapport aux méthodes antérieures :

- Résultat exceptionnel : Des éléments qui auraient été classés en résultat exceptionnel sous l'ancienne réglementation sont désormais comptabilisés en résultat d'exploitation (ou financier).
- Cessions d'actifs : Les produits de cession d'immobilisations (0€) et les valeurs nettes comptables correspondantes (3 964 €) sont classés en résultat d'exploitation.
- Suppression des transferts de charges : Les charges qui faisaient l'objet d'un transfert sont désormais traitées selon leur nature :
    - Les remboursements de charges de personnel sont crédités au compte 649 « Remboursements de charges de personnel » pour 12 065 €.
    - Les indemnités d'assurance sont comptabilisées au compte 7587 « Indemnités d'assurance » pour 82 178 €.
    - Les refacturations diverses sont inscrites en chiffre d'affaires ou produits accessoires (compte 708) pour 145 308 €.

- **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).

- **Fonds commercial**

Le fonds commercial inscrit au bilan de la société pour un montant de 6 085 335 €uros résulte des plus-values latentes identifiées dans le cadre de la fusion absorption de la société FILEIA 01 réalisée au cours de l'exercice clos au 31.12.2023. Aucune perte de valeur n'a été identifiée à la clôture.

- **Amortissements**

Ils sont calculés, en fonction de la durée d'utilisation prévue, suivant le mode linéaire ou dégressif.

Toutefois, l'entreprise a retenu la durée d'usage pour déterminer le plan d'amortissement des immobilisations non décomposables.

- **Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement**

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition). Un test de valeur est effectué dès lors que les capitaux propres acquis par JPEE dans la filiale sont inférieurs à la valeur brute inscrite de la participation et que cette dernière est significative.

- Pour les titres de participation détenant un actif en exploitation ou une société présentant ces caractéristiques :

La valeur d'inventaire est déterminée par application de la méthode des Dividend Discount Model (DDM). Dans cette approche, la valeur des fonds propres d'une société (majorée des créances en compte courant et des obligations) correspond à la somme des flux futurs servis à l'investisseur (dividendes et flux liés aux avances en comptes courants et aux prêts obligataires consentis par l'investisseur); actualisée au taux de rentabilité interne attendu par l'investisseur.

- Pour les titres de participation ne détenant pas un actif en exploitation ou une société présentant ces caractéristiques :

La valeur d'inventaire est déterminée par application de la méthode des Free Cash Flow to the Firm (FCFF) par multiple de VE/EBITDA. Dans cette approche, la valeur des fonds propres d'une société correspond à la somme des flux futurs de trésorerie disponibles, avant incidence du mode de financement, actualisée au coût moyen pondéré des capitaux engagés, minorée de l'endettement financier net. Un échantillon de projet a été déterminé afin de servir de base aux calculs de la valeur des projets en développement en cohérence avec leur date de mise en service et leur type d'énergie. A partir des échantillons retenus, un multiple d'EBITDA a été déterminé par type d'énergie. L'application du multiple d'EBITDA à l'EBITDA estimé par type d'énergie et stade d'avancement sur la base des EBITDA attendus de chaque projet permet d'obtenir la valeur d'entreprise (VE) attendue du projet. En retranchant le montant des investissements (CAPEX) à réaliser, estimés par type d'énergie et stade d'avancement sur la base des CAPEX attendus pour chaque projet, la VE attendue nette d'investissements est obtenue. Cette valeur est ensuite probabilisée et actualisée pour tenir compte du temps restant à l'aboutissement.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Dans le cadre de la mise en œuvre des tests de dépréciation décrits ci-avant, la valeur comptable testée intègre la quote-part de mali technique rattachée aux titres.

Au titre de l'exercice, le montant des dépréciations et malis techniques afférents sur titres s'élève à 6 687 712 €uros. Le montant des reprises des dépréciations et malis techniques afférents sur titres s'élève 595 960 €uros.

Suite à la cession de titres, le montant des reprises des dépréciations et malis techniques afférents sur titres s'élève 35 634 109 €uros.

- **Créances**

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

- **Chiffre d'Affaires**

Le chiffre d'affaires provient principalement :

- de la facturation d'honoraires d'assistance à maîtrise d'ouvrage, pour les filiales en phase de développement. La facturation et la comptabilisation de ces honoraires est réalisée sur la base de jalons techniques définis conventionnellement avec chaque filiale en début de projet
- de la facturation d'honoraires de gestion de parcs, pour les filiales ayant atteint la phase d'exploitation.
- de la facturation de la maintenance des parcs
- de la facturation de prestations de services des filiales

- **Convention de trésorerie**

Une convention de trésorerie a été signée entre JP ENERGIE ENVIRONNEMENT et NASS EXPANSION. Les avances correspondantes porteront intérêts au taux annuel de 5% à compter de la date de réalisation (2023). Le montant des intérêts 2025 est de 1 434 173 euros.

JP ENERGIE ENVIRONNEMENT Société procèdera au remboursement de l'Avance en Compte Courant sur quinze (15) ans à compter de la Date de Réalisation, sur la base d'une annuité (principal et intérêt) constante.

- **Convention de prêt intragroupe**

Une convention de prêt d'Associés a été signé le 25/11/2025 entre la société JP ENERGIE ENVIRONNEMENT et sa filiale NOVEIA 1 pour un montant de 152 224 549€ au taux de 6,30%. Le montant des intérêts 2025 est de 598 542 euros.

Aucune stipulation du présent Contrat ne pourra faire l'objet d'une modification ou d'une renonciation autrement que conformément aux stipulations de la Convention de Crédits et de la Convention de Subordination signée le 25/11/2025 entre Noveia 1, en qualité d'emprunteur, JP ENERGIE ENVIRONNEMENT, en qualité d'associé Initial et de créancier subordonné initial, BPI France, en qualité d'Agent et d'Agent Intercréanciers et des Sûretés, CREDIT AGRICOLE TRANSITIONS et ENERGIES, BPIFRANCE, CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL ET SOCIETE GENERALE en qualité d'Arrangeurs Mandatés.

- **Intégration fiscale**

Depuis le 1er janvier 2024, la société JP ENERGIE ENVIRONNEMENT fait partie d'un groupe d'intégration fiscale. La société JP ENERGIE ENVIRONNEMENT se constitue seule redevable de l'impôt sur les sociétés dû par le groupe formé par elle-même et certaines de ses filiales françaises. Le périmètre d'intégration fiscale comprend 133 sociétés au 31 décembre 2025.

- **Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice**

Le conflit au Moyen-Orient qui a débuté en février 2026 ne présente pas d'impact sur les comptes annuels de JPEE clos au 31 décembre 2025. Pour le moment, les impacts possibles et futurs sont incertains pour la société.

IDENTITÉ DES SOCIÉTÉS MÈRES CONSOLIDANTLES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	NASS EXPANSION
Siège	12 rue Martin Luther King, 14280 Saint Contest
N° d'identification si entité française	421197484
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	12 rue Martin Luther King, 14280 Saint Contest
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités dans l'ensemble visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	NASS EXPANSION
Siège	12 rue Martin Luther King, 14280 Saint Contest
N° d'identification si entité française	421197484
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	12 rue Martin Luther King, 14280 Saint Contest

IMMOBILISATIONS

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements			Entrées	
		De poste à poste	De l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Frais d'établissement et de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles	6 604 459			12 097		
Terrains	90 675					
Constructions sur sol propre	12 825					
Constructions sur sol d'autrui						
Insta. générales, agenc. des constructions						
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels	598 981			107 923		
Autres immobilisations corporelles :						
Inst. générales, agencements, amén. divers	608 615			34 205		
Matériel de transport	872 473			95 113		
Matériel de bureau et mobilier informatique	678 682			151 098		
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes						
Total immobilisations corporelles	**2 862 250**			**388 338**		
Participations	285 547 894			135 445 507		
Autres titres immobilisés	14 115 856					
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Prêts et autres immobilisations financières	64 030 656			459 069		
Total immobilisations financières	**363 694 406**			**135 904 576**		
TOTAL GENERAL	373 161 115			136 305 011		

	Ventilation des diminutions					Montant brut à la clôture de l'exercice
	Virements			Sorties		
	De poste à poste	Vers actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service	
Frais d'établissement et de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles						6 616 556
Terrains						90 675
Constructions sur sol propre						12 825
Constructions sur sol d'autrui						
Insta. générales, agenc. des constructions						
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels			60 716			646 187
Inst. générales, agencements, amén. divers						642 819
Matériel de transport						967 586
Matériel de bureau et mobilier informatique			47 020			782 759
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes						
Total immobilisations corporelles			107 736			3 142 852
Participations			156 557 069			264 436 332
Autres titres immobilisés			9 277 142			4 838 714
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Prêts et autres immobilisations financières			56 992 417			7 497 308
Total immobilisations financières			222 826 628			276 772 354
TOTAL GENERAL			222 934 365			286 531 762

AMORTISSEMENTS

	Durée utilisation	Mode amort.	Amort cumulés ouverture exercice	Complément réévaluation	Ventilation des dotations Mode linéaire	Autre mode	Dot ; except.
Frais d'établissement et de développement							
Autres postes d'immobilisations incorporelles			317 886		34 864		
Terrains							
Constructions sur sol propre			9 962		153		
Constructions sur sol d'autrui							
Insta. générales, agenc. des constructions							
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels			399 138		78 216		
Inst. générales, agencements, amén. divers			110 807		61 106		
Matériel de transport			328 945		162 653		
Matériel de bureau et mobilier informatique			401 804		119 937		
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes							
Total immobilisations corporelles			**1 250 655**		**422 065**		
TOTAL GENERAL			**1 568 542**		**456 929**		

	Ventilation des diminutions Transférés actif circulant	Eléments cédés	Eléments mis hors service	Amort. cumulés clôture exercice
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				352 750
Terrains				
Constructions sur sol propre				10 115
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agenc. des constructions				
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels		60 716		416 638
Inst. générales, agencements, amén. divers				171 912
Matériel de transport				491 598
Matériel de bureau et mobilier informatique		47 020		474 721
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles		107 736		1 564 984
TOTAL GENERAL		107 736		1 917 734

FONDS COMMERCIAL

	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la fin de l'exercice
Droit au bail				
Fonds acquis ayant fait l'objet d'une protection juridique Fonds acquis n'ayant pas fait l'objet d'une protection juridique				
Fonds résultant d'une réévaluation légale				
Fonds résultant d'une réévaluation libre				
Autres				
Fonds commercial	**6 085 335**			**6 085 335**
TOTAL	**6 085 335**			**6 085 335**

Commentaires :

Fonds commercial issue d'opérations de fusion

PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 31/12/2025	Augmentations Dotations de l'exercice	Utilisées au cours de	Diminutions : Non Utilisées au cours de	Reprises de l'exercice	Montant à la fin 31/12/2025
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires	175 151		80 671		80 671	94 480
Dont majorations exceptionnelles de 30%						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions règlementées						
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES	175 151		80 671		80 671	94 480
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change						
Provisions pour pensions et obligations						
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à						
Autres provisions pour risques et charges						
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES						
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION	43 167 595	6 446 885	36 230 069		36 230 069	13 384 411
TOTAL GENERAL	**43 342 746**	**6 446 885**	**36 310 740**		**36 310 740**	**13 478 891**

DEPRECIATIONS

	Dépréciations de l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Total immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agencements des constructions				
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels				
Inst. générales, agencements, aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles				
Participations	16 131 569	4 815 542	11 235 102	9 712 009
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières	27 026 026	1 631 343	24 994 967	3 662 402
Total immobilisations financières	**43 157 595**	**6 446 885**	**36 230 069**	**13 374 411**
Stocks et en-cours				
Créances	10 000			10 000
TOTAL GENERAL	43 167 595	6 446 885	36 230 069	13 384 411

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Clôture N-1	Nombre de titres créés pendant l'exercice N	remboursés pendant l'exercice N	Total	Valeur nominale
Actions / Parts sociales	3 805 546	4 155	529	**3 809 172**	0,966

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital
Capital	**3 805 546**			**4 155**	**(130 041)**
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	359 495 457			657 703	(30 118 594)
Ecarts de réévaluation					
Ecart d'équivalence					
Réserve légale	224 500	144 391			
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves	942 928				(122 079)
Report à nouveau	647 115	2 743 428			
Résultat de l'exercice	**2 887 819**	**(2 887 819)**			
Subventions d'investissement					
Provisions règlementées	175 151				
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**368 178 516**				**(30 370 714)**

	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital			**3 679 660**
Primes d'émission, de fusion, d'apport...		(22 125)	330 012 441
Ecarts de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Réserve légale			368 891
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			820 849
Report à nouveau			3 390 543
Résultat de l'exercice	**2 538 877**		**2 538 877**
Subventions d'investissement			
Provisions règlementées		(80 671)	94 480
TOTAL CAPITAUX PROPRES	2 538 877	(102 796)	340 905 741

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Tableau des filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)				
Sociétés	Capitaux propres	QP Capital détenu	CAHT	Résultat
2 B WATT	387 835	100%	268 072	63 990
AUBIGNE ENERGIE	-11 450	97%	0	-1 915
AVAILLE ENERGIE	-111 575	97%	0	-69 525
BEON ENERGIE	-45 277	97%	0	-7 581
BOISSY ENERGIE 3	-68 838	100%	0	-56 441
BOUBA WATT	292 262	100%	176 352	44 395
BREUILLOCHET ENERGIE	-5 112	97%	0	-1 693
BRUXLENPONT	-125 607	100%	611 284	31 703
CHANTRAINES ENERGIE	-45 457	97%	0	-13 540
CLION ENERGIE	-6 067	97%	0	-1 746
COMBRAY ENERGIE	-16 876	100%	0	-3 199
CONTROIS ENERGIE	-2 405	100%	0	-1 533
COSQUER PRODUCTION	53 372	100%	45 292	-7 342
DIALAN ENERGIE	-2 350	100%	0	-1 435
ENFONVELLE ENERGIE	-3 697	100%	0	-1 662
EPUISAY ENERGIE	-42 188	97%	0	-16 239
F.S. DE LA LAITIERE	156 219	100%	162 483	54 063
FROZES ENERGIE	-11 507	97%	0	-5 731
GOUY SAINT ANDRE ENERGIE	-1 241	100%	0	-2 241
HB WATT	172 999	100%	107 141	28 617
LA PIERRE ENERGIE	-9 283	97%	0	-1 889
LES EOLIENNES CITOYENNES 1	-534 612	100%	3 207 934	-332 109
LES EOLIENNES CITOYENNES 11	-112 265	100%	0	-41 364
LES PATURAGES DU SOLEIL	-121 275	51%	0	-29 663
LURY ENERGIE	-72 482	97%	0	-13 469
MARESQUEL ENERGIE	-37 869	97%	0	-23 274
MARON ENERGIE	-24 429	97%	4 775	-21 182
MARTAIZE ENERGIE	-14 573	97%	3 167	-2 197
MENETREOLS ENERGIE	-9 153	100%	0	-2 820
MOUTIERS RECLAINVILLE ENERGIE	-2 507	100%	0	-1 647
NEW SOLAR	-387 916	100%	506 847	-21 806
OMBRIERE LE BOSC	946 935	100%	800 732	203 156
OMBRIERE LE GRAVENAS	359 150	94%	757 677	238 058
OUCQUES LA NOUVELLE ENERGIE	-4 771	97%	0	-1 614
PARIGNE ENERGIE	-7 974	100%	0	-1 818
PELEIA 05	1 382 400	70%	152 386	-62 600
PELEIA 06	1 301 484	76%	152 386	-61 014
PELEIA 07	1 455 112	75%	152 386	-51 130

PELEIA 08	1 353 676	80%	152 386	-54 351
PELEIA 09	1 379 751	76%	152 386	-54 674
PELEIA 10	1 413 844	68%	152 386	-55 077
PELEIA 11	1 336 212	59%	144 055	-71 210
PELEIA 12	1 318 744	63%	144 145	-67 580
PELEIA 13	1 278 542	80%	176 249	-22 630
PELEIA 14	1 135 456	99%	175 769	-22 546
PELEIA 15	1 106 303	97%	175 769	-18 070
PELEIA 16	1 178 638	90%	175 769	-26 637
PELEIA 17	1 202 987	91%	175 769	-23 619
NOVEIA 1	56 733 274	100%	0	-2 307 313
PLANCY ENERGIE	-2 609	100%	0	-1 546
PRUNAY ENERGIE	-8 015	97%	0	-1 817
SAINT BLIN SEMILLY ENERGIE	-12 667	97%	0	-8 404
SAINT GERMAIN ENERGIE	-13 119	97%	0	-9 864
SAINT MAURICE ENERGIE	-5 456	97%	0	-1 654
SAINT OUEN BRESDON ENERGIE	-5 126	97%	0	-1 641
SAINT PIERRE ENERGIE	-2 233	100%	0	-1 469
SAINT TRIVIER ENERGIE	-18 324	97%	0	-2 307
SASSIERGES ENERGIE	-59 154	97%	0	-22 124
SENILLE ENERGIE	-120 639	97%	0	-22 044
SOLAIRE WATT	67 690	100%	285 929	36 529
SOLEIA 01	262 740	70%	169 580	40 189
SOLEIA 03	1 018 688	100%	925 583	-19 571
SOLEIA 04	566 194	78%	454 548	200 192
SOLEIA 12	1 025 569	92%	0	-1 333
SOLEIA 14	1 270 798	86%	164 606	80 240
SOLEIA 21	201 309	91%	157 478	28 600
SOLEIA 22	388 816	100%	427 882	92 148
SOLEIA 30	-7 923	100%	0	-1 943
SOLEIA 33	-185 536	100%	733 218	-16 116
SOLEIA 35	-350 600	100%	1 308 042	-42 429
SOLEIA 36	-65 871	100%	411 024	-48 204
SOLEIA 38	-169 128	100%	1 081 529	-232 902
SOLEIA 40	-11 678	100%	0	-2 016
SOLEIA 41	-7 818	97%	0	-1 810
SOLEIA 42	-15 427	97%	0	-2 766
SOLEIA 45	-12 307	97%	0	-2 158
SOLEIA 46	-1 330 135	100%	2 324 981	-841 277
SOLEIA 47	-7 865	97%	0	-1 833
SOLEIA 48	-7 839	97%	0	-1 811
SOLEIA 49	-15 000	97%	0	-4 100
SOLEIA 50	-192 145	100%	570 140	-145 721
SOLEIA 51	-10 360	97%	0	-11 738

SOLEIA 52	-26	97%	0	-1 453
SOLEIA 53	-159 568	100%	674 554	-112 155
SOLEIA 54	-371	97%	0	-1 515
SOLEIA 55	-2 005	97%	0	-1 706
SOLEIA 56	1 105	97%	0	-539
SOLEIA 57	3 273	97%	0	-1 430
SOLEIA 58	-643	97%	0	-1 453
SOLEIA 59	-297 964	100%	572 747	-115 945
SOLEIA 60	4 748	97%	0	70
SOLEIA 61	-321 822	100%	1 122 164	-178 192
SOLEIA 62	-336 420	100%	93 759	-239 661
SOLEIA 63	3 692	100%	0	-1 569
SOLEIA ARG	-282 853	100%	117 593	-185 070
SOLEIA AV2	-2 396	100%	0	-1 544
SOLEIA BAL	-7 028	100%	0	-1 753
SOLEIA BAU	-12 242	100%	0	-2 117
SOLEIA BAZ	-7 041	97%	0	-1 813
SOLEIA BRIEUX	-5 859	70%	0	-6 859
SOLEIA BEU	-2 248	100%	0	-1 524
SOLEIA BGU	-1 046	100%	0	-2 046
SOLEIA BST	-2 915	100%	0	-1 546
SOLEIA BVI	-3 798	100%	0	-1 508
SOLEIA CAT	-2 902	100%	0	-1 560
SOLEIA CME	-6 739	100%	0	-1 741
SOLEIA CRO	-6 926	97%	0	-1 748
SOLEIA CVG	-1 060	100%	0	-2 060
SOLEIA FPI	-1 147	100%	0	-2 147
SOLEIA FRA	-3 000	100%	0	-1 564
SOLEIA HEI	-4 404	97%	0	-1 629
SOLEIA HEU	-4 272	97%	0	-1 620
SOLEIA K6	580 457	74%	287 534	74 147
SOLEIA LAA	-18 861	97%	0	-9 297
SOLEIA LEC	104 147	100%	5 643	-23 408
SOLEIA LFB	-13 051	97%	0	-3 364
SOLEIA LG2	-6 954	97%	0	-1 770
SOLEIA LUA	-4 272	97%	0	-1 620
SOLEIA MLD	-2 177	100%	0	-1 521
SOLEIA MT2	-1 046	100%	0	-2 046
SOLEIA MTR	-3 780	100%	0	-1 525
SOLEIA NEU	-4 365	100%	0	-1 627
SOLEIA NOY	-4 507	97%	0	-1 604
SOLEIA NYV	-6 741	100%	0	-1 758
SOLEIA OSS	-2 902	100%	0	-1 560
SOLEIA PEU	-1 334	100%	0	-2 334

SOLEIA PUY	-67 955	97%	0	-8 508
SOLEIA RAC	-11 522	97%	0	-6 338
SOLEIA RCH	-2 061	100%	0	-1 453
SOLEIA RET	-4 073	97%	0	-1 519
SOLEIA RNA	-14 403	97%	0	-4 875
SOLEIA SAV	-2 806	100%	0	-1 555
SOLEIA SCA	-7 065	97%	0	-1 757
SOLEIA SLS	-6 953	97%	0	-1 768
SOLEIA TER	-4 052	100%	0	-2 383
SOLEIA TFF	-96 023	100%	0	-78 880
SOLEIA THE	-8 813	97%	0	-1 832
SOLEIA THO	-2 055	100%	0	-1 503
SOLEIA TRY	-11 918	97%	0	-8 720
SOLEIA TSM	-99 039	100%	178	-52 137
SOLEIA VEY	-6 957	97%	0	-1 751
SOLEIA VGL	-1 046	100%	0	-2 046
SOLEIA VIO	-62 093	100%	226	-26 740
SOLEIA WAH	-16 533	97%	0	-11 236
SPLV ENERGIE	-6 051	97%	0	-1 626
STOREIA 1	-49 581	100%	0	-37 947
VAUX ANDIGNY ENERGIE	-13 035	97%	0	-9 101
VILLAGES VOVEENS ENERGIE	-6 465	100%	0	-5 606
VILLIERS LOUIS ENERGIE	-21 879	100%	0	-961
VITRY ENERGIE	-5 972	97%	0	-1 557
SOLEIA GAB	-1 191	100%	0	-2 191
SOLEIA GRN	-900	100%	138	-1 900
SOLEIA PLT	-900	100%	0	-1 900
SOLEIA UPI	-901	100%	0	-1 901
SOLEIA VPG	-863	100%	0	-1 863
SOLEIA BZX	-670	100%	0	-1 670
SOLEIA LCH	-623	100%	0	-1 623
SOLEIA MTL	-564	100%	0	-1 564
SOLEIA PTB	0	100%	0	0
GABION	0	62%	0	0
SOLEIA ALG	0	100%	0	0
SOLEIA LE SUBDRAY	0	100%	0	0
SOLEIA SLA	0	100%	0	0
SOLEIA AUR	0	100%	0	0
SOLEIA LVI	0	100%	0	0
SOLEIA MLC	0	100%	0	0
CENTRALE SOLAIRE 18	1 453 364	100%	1 153 722	253 869
SOLEIA DLP	0	100%	0	0
SOLEIA SVE	0	100%	0	0
SOLEIA CAZ	0	100%	0	0

SOLEIA FLG	0	70%	0	0
SOLEIA BON	0	100%	0	0
SOLEIA FVT	0	100%	0	0
SOLEIA IGN	0	100%	0	0
SOLEIA 64	188	100%	0	-812
SOLEIA 65	188	100%	0	-812
SOLEIA 66	188	100%	0	-812
SOLEIA 67	188	100%	0	-812
SOLEIA 68	188	100%	0	-812

Tableau des participations (10 à 50 % du capital détenu par la société)				
Sociétés	Capitaux propres	QP Capital détenu	CAHT	Résultat
EOLIENNES DE LA HAIE DU MOULIN	-274 961	50%	0	-24 224
LES EOLIENNES CITOYENNES 13	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 14	-6 071	50%	0	-2 474
LES EOLIENNES CITOYENNES 15	-19 337	50%	0	-6 270
LES EOLIENNES CITOYENNES 16	-8 855	50%	0	-2 550
LES EOLIENNES CITOYENNES 17	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 18	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 19	-6 382	50%	0	-2 489
LES EOLIENNES CITOYENNES 20	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 21	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 22	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 23	-5 837	50%	0	-2 306
LES EOLIENNES CITOYENNES 24	-5 992	50%	0	-2 461
LES EOLIENNES CITOYENNES 25	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 26	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 27	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 28	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 30	-5 999	50%	0	-2 468
LES EOLIENNES CITOYENNES 32	-5 992	50%	0	-2 461
LES EOLIENNES CITOYENNES 33	-5 936	50%	0	-2 406
LES EOLIENNES CITOYENNES 35	-5 837	50%	0	-2 306
SOLEIA 02	958 698	14%	245 474	79 805
SOLEIA 05	1 094 533	30%	304 541	100 465
SOLEIA 18	416 713	11%	110 134	40 663
SOLEIA 23	1 385 753	40%	743 579	101 457
POUGNY	-2 677	50%	0	-3 677
ST OULPH	-10 394	50%	0	-10 994
CREDIT AGRICOLE / JPEE	0	50%	0	0
GDSOLEIA HOLDING	0	50%	0	0

Les sociétés en exploitation détenues sont au nombre de 49. La valeur brute de ces titres de participation s'élève à 35 874 989 €, et le montant cumulé des dépréciations à la clôture de l'exercice est de 4 556 530 €, soit une valeur nette des titres de 31 318 459 €.

Les sociétés en développement détenues sont au nombre de 161. La valeur brute de ces titres de participation s'élève à 106 886 786 €, et le montant cumulé des dépréciations à la clôture de l'exercice est de 5 155 480 €, soit une valeur nette des titres de 101 731 306 €.

VARIATION DE LA VALEUR DU PORTEFEUILLE DE TITRES IMMOBILISES DE L'ACTIVITE DE PORTEFEUILLE

	Valeur comptable Nette	Valeur estimative
Montant à l'ouverture de l'exercice		
Acquisitions de l'exercice		
Cessions de l'exercice (en prix de vente)		
Reprises sur dépréciations des titres cédés		
Plus-values sur cessions de titres		
Variation de la dépréciation du portefeuille		
Autres mouvements comptables (à préciser) :		
Montant à la clôture de l'exercice	**Néant**	**Néant**

ACTIONS PROPRES

Nombre et valeur des actions propres	Immobilisations financières Mouvements intervenus au cours de l'exercice				
	A l'ouverture de l'exercice	Acquisition	Cession	Reclassement	A la clôture de l'exercice
Nombre d'actions propres	34 332	88 276	122 608		
Valeur brute	34 332	88 276	122 608		
Dépréciation					
Valeur nette	34 332	88 276	122 608		

Nombre et valeur des actions propres	Valeurs mobilières de placement Mouvements intervenus au cours de l'exercice				
	A l'ouverture de l'exercice	Acquisition	Cession	Reclassement	A la clôture de l'exercice
Nombre d'actions propres					
Valeur brute					
Dépréciation					
Valeur nette					

ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	121 580 077	53 124 889	68 455 188
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	7 497 308		7 497 308
Total actif immobilisé	**129 077 385**	**53 124 889**	**75 952 496**
Actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	11 960	11 960	
Autres créances clients	5 618 682	5 618 682	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	48 250	48 250	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	24 728	24 728	
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	274 442	274 442	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers	2 083	2 083	
Groupe et associés (2)	1 820 849	1 820 849	
Débiteurs divers	96 555	96 555	
Total actif circulant	**7 897 550**	**7 897 550**	
Charges constatées d'avance	**341 867**	341 867	
TOTAL DES CREANCES	**137 316 802**	**61 364 306**	**75 952 496**

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit				
- à un an maximum	6 693	6 693		
- à + d'un an				
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	79 494	79 494		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 792 239	1 792 239		
Personnel et comptes rattachés	1 524 767	1 524 767		
Sécurité sociale et autres organismes	849 780	849 780		
Impôts sur les bénéfices	2 343 920	2 343 920		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 752 942	1 752 942		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	109 202	109 202		
Dettes sur immos et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	27 131 027	1 630 059	7 377 049	18 123 919
Autres dettes	2 478 922	2 478 922		
Dette représentative de titres				
Produits constatés d'avance	634 442	634 442		
TOTAL DES DETTES	38 703 428	13 202 460	7 377 049	18 123 919

CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature	Produits au 31/12/2025	Charges au 31/12/2025
Produits et charges d'exploitation	634 442	341 867
Produits et charges financières		
Produits et charges exceptionnelles		
Total des produits et charges constatées d'avance	**634 442**	**341 867**

CHARGES A RÉPARTIR

Nature des charges	Montant net au début de l'exercice	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant net à la fin de l'exercice
Frais d'acquisition des immobilisations :				
Total frais d'acquisition des immobilisation				
Frais d'émission des emprunts :				
Total frais d'émission des emprunts				
Charges à étaler :				
Total charges à étaler				
TOTAL				

CHARGES A PAYER

Nature des charges	31/12/2025	31/12/2024
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 693	5 836
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Total dettes financières	*6 693*	*5 836*
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	854 852	764 668
Dettes fiscales et sociales	1 871 222	1 396 024
Total dettes d'exploitation	*2 726 074*	*2 160 692*
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		34 120
Autres dettes	102 761	59 482
Total dettes diverses	*102 761*	*93 602*
TOTAL	2 835 527	2 260 130

PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	31/12/2025	31/12/2024
Créances rattachées à des participations	404	384 757
Autres immobilisations financières	6 284	61 735
Total immobilisations financières	*6 688*	*446 492*
Créances clients et comptes rattachés	3 682 318	2 368 000
Autres créances	34 904	78 421
Total créances	*3 717 222*	*2 446 421*
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	499 675	1 174 334
Total disponibilités et divers	*499 675*	*1 174 334*
TOTAL	4 223 585	3 392 587

VENTILATION DU CA HT

Ventilation du chiffre d'affaires par catégorie d'activités			
Catégorie d'activités	**31/12/2025**	**31/12/2024**	**Variation (%)**
Ventes de produits finis	427 250	744 800	(43)
Prestations de services	24 867 575	22 560 594	10
Ventes de marchandises	189 783	290 360	(35)
Autres	145 308	139 311	4
TOTAL	**25 629 916**	**23 735 066**	**8**
Cette information est-elle complète ?			OUI

Ventilation du chiffre d'affaires par marchés géographiques			
Marché géographique	**31/12/2025**	**31/12/2024**	**Variation (%)**
France	25 594 296	23 461 748	9
Polynésie française	35 620	273 318	(87)
TOTAL	**25 629 916**	**23 735 066**	**8**
Cette information est-elle complète ?			OUI

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Charges exceptionnelles	Imputation au compte	Montant
	TOTAL	

Produits exceptionnels	Imputation au compte	Montant
Reprise amortissements dérogatoires	**787250**	**80 671**
	TOTAL	80 671

RESULTAT EXCEPTIONNEL	**80 671**

CREDITS IMPOTS

	Montant
Crédit Impôt Recherche	19 727
Autres crédits d'impôts (à préciser)	31 386
Réduction Mécénat	31 386
TOTAL	**51 113**

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices Taux d'imposition : 25 %	Montant brut	Impôt (économie)	Montant net
Résultat courant	4 851 583		4 851 583
- Produits non imposables			
+ Charges non déductibles			
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer	51 558 289		51 558 289
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à déduire	50 509 750		50 509 750
= Résultat fiscal courant	**5 900 122**		**5 900 122**
+ Résultat exceptionnel	80 671		80 671
- Produits non imposables			
+ Charges non déductibles			
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à réintégrer			
= Résultat fiscal	**5 980 793**		**5 980 793**
- Crédits d'impôts		51 113	
= Impôt payé		**2 393 377**	

Eléments susceptibles d'être à l'origine d'allègements et d'accroissements de la dette future d'impôts sur les bénéfices	2 025		2 024	
	Base	Impôt correspondant	Base	Impôt correspondant
Décalage dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et charges Déficits fiscaux reportables				
Autres (a)				
TOTAL				

MALI DE FUSION

Actifs	Durée amort	Valeur brute	Amort	Valeur comptable sociale (1)	Valeur réelle (2)	Plus-value latente (3)=(2)-(1)	Impot latent le cas échéant (4)	Plus-value latente nette d'impot (3)-(4)	Affectation du mali au prorata des plus-values latentes nettes d'impot dans la limit de celles-ci
Actif 1 Actif 2									
Total Mali de fusion sur actifs incorporels identifiables (a)									
Actif 1 Actif 2									
Total Mali de fusion sur actifs corporels (b)									
Actif 1 Actif 2									
Total Mali de fusion sur actifs financiers (c)									
Titres de participations Actif 2		7 447 357		7 447 357	7 447 357	0	0	0	0
Total Mali de fusion sur actifs circulant (d)									
Total Mali de fusion sur actifs identifiables (a)+(b)+(c)+(d)									7 447 357
Mali residuel affecté au fonds commercial (e)									
Total mali sur actifs incorporels (a)+(e)= (f)									
Total Mali (b)+(c)+(d)+(f)									**7 447 357**

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Catégories	Montants
Honoraires dans le cadre de la certification des comptes annuels	32 000
Autres honoraires	7 640
TOTAL	39 640

ETATS DES STOCKS

Stocks et en-cours Postes (a)	31/12/2025	31/12/2024
Matières premières et autres approvisionnements		
Encours de production	140 819	
Produits finis		
Marchandises	521 819	564 817
TOTAL	**662 638**	**564 817**

Dépréciations des stocks et en-cours Postes (a)	31/12/2025	31/12/2024	Méthode utilisée pour le calcul de la dépréciation
Matières premières et autres approvisionnements			
Encours de production			
Produits finis			
Marchandises			
TOTAL			

Coûts d'emprunt incorporés dans le coût des stocks et en-cours Postes (a) (b)	Montant incorporé au cours de l'exercice
Matières premières et autres approvisionnements	
Encours de production	
Produits finis	
Marchandises	
TOTAL	

(a) A adapter suivant les catégories appropriées à l'entité.
(b) Le cas échéant, indiquer pour chaque catégorie de stocks et en-cours le taux de capitalisation utilisé pour déterminer le montant des coûts d'emprunt incorporé

ENGAGEMENTS HORS BILAN

- **Titres détenus par JPEE faisant l'objet d'un nantissement**

Société	Nominal	QP Capital détenu	Nb de titres détenus	Nb de titres Nantis
2B WATT	10	100,00%	500	500
BOISSY ENERGIE 3	1	100,00%	1 000	1 000
BOUBA WATT	1	100,00%	5 000	200
BRUXLENPONT ENERGY	1	100,00%	200 200	200 200
FERME SOLAIRE DE LA LAITIERE	100	100,00%	100	100
HB WATT	1	100,00%	200	200
LES EOLIENNES CITOYENNES 1	1	100,00%	1 000	1 000
NEWSOLAR	1	100,00%	37 000	37 000
OMBRIERE LE BOSC	0,03	100,00%	7 149 000	7 149 000
OMBRIERE LE GRAVENAS	0,01	93,80%	4 989 000	4 989 000
NOVEIA 1	1	100,00%	1 000	1 000
SOLAIRE WATT	0,07	100,00%	105 560	105 542
SOLEIA 21	100	91,33%	527	527
SOLEIA 22	5,32	100,00%	1 882	1 882
SOLEIA 23	66	40,35%	6 924	10 236
SOLEIA 33	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA 35	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA 36	1	100,00%	1 961	1 961
SOLEIA 38	1	100,00%	1 961	1 961
SOLEIA 46	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA 50	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA 53	1	100,00%	10 000	10 000
SOLEIA 59	1	100,00%	10 000	10 000
SOLEIA 61	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA 62	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA ARG	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA LEC	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA TFF	1	100,00%	1 000	1 000
SOLEIA TSM	1	100,00%	850	850
SOLEIA VIO	1	100,00%	1 000	1 000

ENGAGEMENTS HORS BILAN	Engagements reçus	*Dont Entreprises liées*	Engagements donnés	*Dont Entreprises liées*
Sûretés personnelles				
Garanties à première demande	-	-	7 836 000	*7 836 000*
Garantie maison-mère	-	-	39 964 918	*39 964 918*
Garantie Autonome	-	-	-	-
Avals et autres cautionnements	-	-	-	-
Sûretés réelles				
Nantissement de titres	-	-	-	-
Nantissement des comptes du projet	-	-	-	-
Nantissement de créances	-	-	-	-
Nantissement instruments financiers	-	-	-	-
Hypothèques immobilières	-	-	-	-
Gages mobiliers	-	-	-	-
Cessions de créances Dailly à titre de garantie	-	-	-	-
Cession des Créances de Restitution	-	-	-	-
Autres engagements				
Garanties d'actif et de passif	-	-	-	-
Cessions de créances Dailly à titre de paiement et affacturage	-	-	-	-
Clauses de retour à meilleure fortune	-	-	-	-
Partage et autres engagements sur titres de capital	-	-	-	-
Engagements consentis de manière conditionnelle	-	-	-	-
Engagements de retraites et avantages similaires	-	-	-	-
Autres Engagements	-	-	-	-

EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2025	2024
Ouvriers		
Employés, techniciens, agents de maîtrise	25	21
Cadres et ingénieurs	147	131
Autres :		
TOTAL	172	152

ENGAGEMENTS PRIS EN MATIERE DE PENSIONS RETRAITES ET INDEMNITÉS ASSIMILÉES

Indemnités de départ à la retraite

Le total de l'engagement au titre des indemnités de fin de carrière évalué au 31/12/2025 s'élève à 331 615 €