Docusign Envelope ID: 7EBEF92E-B468-8D8C-828E-D1576F568F81

HOLDING 20
Société par actions simplifiée au capital de 1 663 000 euros
Siège social : 9 quai de la Prévalaye - 35000 RENNES
RCS RENNES 819 807 363

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

DOCUMENTS DÉPOSÉS
EN ANNEXE AU REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIÉTÉS DE RENNES

Comptes annuels approuvés par délibérations de l'assemblée générale ordinaire annuelle
du 16 juin 2026

CERTIFIÉ CONFORME

16/6/2026

DocuSigned by:
Olivier Nicolas
E0122667854646C...

Bilan actif

Postes	Brut	Amort. & dépréc.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériels et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	24 432	13 653	10 779	14 481
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations	2 605 471		2 605 471	2 600 971
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)	**2 629 903**	**13 653**	**2 616 250**	**2 615 452**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				42 117
CRÉANCES				
Créances clients et comptes rattachés	112 699		112 699	175 016
Autres créances	122 317		122 317	605 738
Charges constatées d'avance	7 231		7 231	9 032
Capital souscrit - appelé, non versé				
VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	5 187 227		5 187 227	2 044 783
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**5 429 474**		**5 429 474**	**2 876 685**
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	**8 059 377**	**13 653**	**8 045 723**	**5 492 137**

Bilan passif

Postes	31/12/2025	31/12/2024
Capital (dont versé...)	1 663 000	1 663 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
RÉSERVES		
Réserve légale	166 300	166 300
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	734 855	643 360
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	4 700 592	1 829 888
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	29 741	29 741
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	**7 294 488**	**4 332 289**
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS (II)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses	450 347	320 221
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	72 344	107 550
Dettes fiscales et sociales	213 630	627 797
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 200	400
Autres dettes	13 714	103 880
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (III)	**751 235**	**1 159 848**
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)	**8 045 723**	**5 492 137**

Préambule

Introduction

Faits caractéristiques

Il s'agit du dixième exercice de la société qui s'est déroulé sur 12 mois contre 17 mois l'exercice précédent.

Événements significatifs

Evénements post-clôture

Sans impact :

Nous n'avons aucun élément postérieur à la clôture de l'exercice et pouvant avoir un impact sur le résultat.

Principes et méthodes comptables

Règlement comptable

Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.
Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ; à l'exception de l'application du nouveau règlement ANC 2022-06 exposé ci-dessous
- Indépendance des exercices.

Changement de méthode : Application d'un nouveau règlement comptable

À compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, la société applique le règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, modifiant le règlement ANC n°2014-03.

Cette première application constitue un changement de méthode comptable imposé par un changement de réglementation, appliqué de manière prospective, conformément aux dispositions du Plan comptable général.

Ce changement de règlementation se traduit par des reclassements de comptes. Les incidences financières et de présentation sont exposées ci-dessous.

L'application de ce nouveau règlement n'a pas d'incidence sur les méthodes d'évaluation, mais se traduit par des évolutions de présentation des états financiers, conformément aux nouveaux modèles définis par le règlement.

Impact nouveau règlement application ANC 2022-06 - Nouvelle définition du résultat exceptionnel

Libellé des comptes	N°compte ANC 2022-06	31/12/2025	N° compte ANC 2014-02	31/12/2024
Produits cession actif	757 200		775 200	26 017
Valeur nette comptable actif cédés			675 000	29 576
Pénalités	658 200	127	671 200	59

Les produits et charges exceptionnels détaillés sur plusieurs lignes en 2024 ont été regroupés sur 2 lignes pour se conformer aux nouveaux modèles du compte de résultat. Compte tenu de la nouvelle définition des produits exceptionnels les flux liés à la cession des actifs et les pénalités ont été comptabilisés en produits et charges d'exploitation.

Impact nouveau règlement application ANC 2022-06 - Suppression de la technique de transfert de

charges

Libellés des comptes	n°compte ANC 2022-06	31/12/2025	n°compte ANC 2014-02	31/12/2024
Avantage en nature véhicule	649 000	2 994	791 000	4 241
refacturation de charges	708 000	35 782	791 000	55 860

Les transferts de charges comptabilisés au 31-12-2024 ont été reclassés en présentation dans les "reprises sur amortissements, dépréciations et provisions" au niveau du résultat d'exploitation pour se conformer aux nouveaux modèles.

Liste des méthodes

Immobilisations incorporelles et corporelles

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, y compris les frais engagés pour leur acquisition.

Type d'immobilisation	Durée d'amortissement
Bâtiments, installations et agencements	
Bâtiments commerciaux	na
Bureaux	na
Agencements	na
Mobilier	3 à 10 ans
Travaux	na
Matériel et outillage	
Matériel	na
Outillage	na
Autres immobilisations corporelles	
Matériel de transport	na
Matériel informatique	3 ans
Immobilisations incorporelles	
Logiciels	na
Brevets	
Autres	

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction de la durée de vie prévue

Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.
Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.
Cas des disponibilités en devise :

Postes du bilan et du compte de résultat

Informations relatives à l'actif

Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles	23 432	999		24 432
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	2 600 971	4 700	200	2 605 471
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL	**2 624 403**	**5 699**	**200**	**2 629 903**

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent
(B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Amortissements et dépréciations

Amortissements	Durée d'utilisation	Mode d'amortissement	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement et de R&D						
Concessions, brevets & licences						
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Immo. en cours, avances et acomptes						
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage						
Autres immobilisations corporelles		Linéaire	8 950	9 122	4 420	13 653
Immo. en cours, avances et acomptes						
Immobilisations financières						
Participations						
Créances rattachées à des participations						
Titres immobilisés						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
TOTAL			**8 950**	**9 122**	**4 420**	**13 653**

Dépréciations	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de R&D				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Stocks et en-cours				
Matières premières				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes				
Créances				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances				
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé non versé				
TOTAL				

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent
(B) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(C) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Tableau des filiales et participations

Rubriques	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus					
1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société.					
GROUPE BRILHAC IMMOBILIER	168 000	100,00	2 400 020	2 400 020	
FINANCE INVESTISSEMENT GESTION - FIG	100 000	100,00	4 200	4 200	
RACINE CARREE	100 000	100,00	158 000	158 000	
TOTAL DES FILIALES (A)	**368 000**		**2 562 220**	**2 562 220**	
2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société					
TOTAL DES FILIALES (B)					
Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations					
1. Filiales non reprises au $A					
a. Filiales Françaises (ensemble)					
b. Filiales étrangères (ensemble)					
2. Participations non reprises au $A					
Dans des sociétés françaises					
Dans des sociétés étrangères					
TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)	**368 000**		**2 562 220**	**2 562 220**	

Rubriques	Montant des engagements donnés	Chiffre d'affaires HT dernier exercice clos	Résultat dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus				
1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société.				
GROUPE BRILHAC IMMOBILIER		7 260 916	2 662 141	3 579 326
FINANCE INVESTISSEMENT GESTION - FIG		679 942	374 843	443 719
RACINE CARREE		10 075	19 753	574 000
TOTAL DES FILIALES (A)		**7 950 933**	**3 056 736**	**4 597 045**
2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société				
TOTAL DES FILIALES (B)				
Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations				
1. Filiales non reprises au $A				
a. Filiales Françaises (ensemble)				
b. Filiales étrangères (ensemble)				
2. Participations non reprises au $A				
Dans des sociétés françaises				
Dans des sociétés étrangères				
TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)		**7 950 933**	**3 056 736**	**4 597 045**

Titres immobilisés de l'activité de portefeuille

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, y compris les frais engagés pour leur acquisition.
Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

État des échéances à la clôture de l'exercice

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immo. financières				
Clients douteux				
Autres créances clients	112 699	112 699		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres org. sociaux				
États et autres collectivités publiques				
Impôts sur les bénéfices	31 453	31 453		
TVA	11 877	11 877		
Autres impôts				
Divers				
Groupes et associés	78 987	78 987		
Débiteurs divers				
Charges constatées d'avance	7 231	7 231		
TOTAL	**242 247**	**242 247**		
Prêts accordés en cours d'exercice				
Rembours. obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés				

État des charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant	Commentaire
Charges constatées d'avance	7 231	
TOTAL	**7 231**	

Informations relatives au passif

Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	166 300	10,00
Titres émis		
Titres remboursés ou annulés		
Titres en fin d'exercice	166 300	10,00

Variation des capitaux propres

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital
Capital	1 663 000				
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale	166 300				
Autres réserves	643 360	91 495			
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur					
Report à nouveau débiteur					
Dividendes		1 738 393			
Résultat de l'exercice	1 829 888	-1 829 888			
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées	29 741				
TOTAL	**4 332 289**				

Rubriques	Résultat de l'exercice	Autre (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital			1 663 000
Fonds fiduciaires			
Primes liées au capital social			
Écarts de réévaluation			
Réserve légale			166 300
Autres réserves			734 855
Capital souscrit non versé			
Report à nouveau créditeur			
Report à nouveau débiteur			
Dividendes			
Résultat de l'exercice	4 700 592		4 700 592
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			29 741
TOTAL	**4 700 592**		**7 294 488**

Précisions sur les dettes

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes aux étab. de crédit				
Emprunts et dettes financières divers	24 022			24 022
Fournisseurs et comptes rattachés	72 344	72 344		
Personnel et comptes rattachés	98 250	98 250		
Sécurité Sociale et autres org. sociaux	74 525	74 525		
États et autres collectivités publiques				
Impôts sur les bénéfices				
TVA	32 048	32 048		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	8 809	8 809		
Dettes sur immo. et comptes rattachés	1 200	1 200		
Groupe et associés	426 324	426 324		
Autres dettes	13 714	13 714		
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**751 236**	**727 214**		**24 022**
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Docusign Envelope ID: 7EBEF92E-B468-8D8C-828E-D1576F568F81

HOLDING 20
Société par actions simplifiée au capital de 1 663 000 euros
Siège social : 9 quai de la Prévalaye - 35000 RENNES
RCS RENNES 819 807 363
(la « **Société** »)

EXTRAIT

PROCÈS-VERBAL DES DÉLIBÉRATIONS
DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 16 JUIN 2026

L'AN DEUX MILLE VINGT-SIX
LE 16 JUIN
À 16 HEURES 45

…/…

TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2025, soit la somme de 4 700 592 Euros, ainsi qu'il suit :

- distribution aux associés, à titre de dividendes, d'une somme de 4 466 818 Euros, représentant un dividende "brut" de 26,86 Euros par action, ouvrant droit en totalité à l'abattement prévu par l'article 158.3 2° à 4° du CGI ;

- affectation du solde, soit la somme de 233 774 Euros, au compte "autres réserves".

…/…

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

CERTIFIÉ CONFORME

16/6/2026

DocuSigned by:
Olivier Nicolas
E0122667854646C...