GROUPE BLEU MERCURE
Société par actions simplifiée au capital de 500.000 €uros
Siège social : 69 Avenue du Général de Gaulle – 22190 PLERIN
843 428 970 RCS SAINT-BRIEUC

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 9 SEPTEMBRE 2026

Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 mars 2026

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion, approuve la proposition de la Présidence et décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice s'élevant à 3.716.970 €uros, de la manière suivante :

- **Bénéfice net comptable de l'exercice** ..... 3.716.970 €uros

- A titre de dividendes aux Associés, la somme de ..... 1.858.485 €uros
  Soit un dividende unitaire de 1.671,30 €uros

Le solde ..... 1.858.485 €uros

- Affecté en totalité au compte « *report à nouveau* » ..... 1.858.485 €uros
  Lequel s'élèvera ainsi à la somme de 8.494.624 €uros

Le dividende sera mis en paiement au siège social à compter de ce jour.

Il est précisé que le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 mars 2026 éligibles à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158-3-2° du Code général des impôts s'élèvera à 1.858.485 €uros, soit la totalité des dividendes mis en distribution.

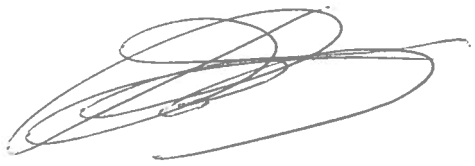
Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 9 septembre 2026

« Certifiée conforme »

La Présidente

Société ARIANE
Représentée par M. Arlan BOULAIN



BILAN ACTIF

	ACTIF	Exercice N 31/03/2026 12			Exercice N-1 31/03/2025 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
ACTIF IMMOBILISÉ	Capital souscrit non appelé (I)						
	Frais d'établissement (II)						
	Immobilisations incorporelles :						
	Frais de développement						
	Conces., brevets, licences, marques, procédés, solutions infor., droits et valeurs similaires	259 225	9 225	250 000	250 000		
	Fonds commercial						
	Autres immobilisations incorporelles						
	En cours, avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles :						
	Terrains						
	Constructions						
	Install. techniques, matériel et outillage indus.						
	Autres immobilisations corporelles	509 568	156 483	353 085	229 259	123 826	54. 01
	En cours, avances et acomptes						
	Immobilisations financières (1) :						
	Participations	8 606 874		8 606 874	8 603 289	3 585	0. 04
	Créances rattachées à des participations	22 332 409		22 332 409		22 332 409	
	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
	Autres titres immobilisés						
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	13 640		13 640	13 640		
	Total de l'actif immobilisé (III)	31 721 716	165 708	31 556 008	9 096 188	22 459 820	246. 91
ACTIF CIRCULANT	**Stocks et en-cours :**						
	Matières premières et autres approvision.						
	En-cours de production						
	Produits finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes						
	Créances (2) :						
	Créances Clients et Comptes rattachés	545 391		545 391	470 151	75 240	16. 00
	Autres créances	464 263		464 263	24 389 405	23 925 143-	98. 10-
	Charges constatées d'avance	123 487		123 487	11 107	112 381	NS
	Capital souscrit appelé, non versé						
	Valeurs mobilières de placement :						
	Actions propres						
	Autres titres	560 000		560 000	500 000	60 000	12. 00
	Instruments fi. à terme et jetons détenus						
	Disponibilités	6 534 516		6 534 516	5 542 250	992 266	17. 90
	Total de l'actif circulant (IV)	8 227 657		8 227 657	30 912 912	22 685 255-	73. 38-
	Frais d'émission des emprunts (V)						
	Primes de remboursement des emprunts (VI)						
	Écarts de conversion et diff. d'évaluation (VII)						
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V+VI+VII)	39 949 373	165 708	39 783 665	40 009 101	225 435-	0. 56-

(1) Dont à moins d'un an 0-
(2) Dont à moins d'un an

BILAN PASSIF

	PASSIF	Exercice N 31/03/2026 12	Exercice N-1 31/03/2025 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 500 000)	500 000	500 000		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	894 880	894 880		
	Ecarts de réévaluation				
	Ecarts d'équivalence				
	Réserves				
	Réserve légale	50 000	50 000		
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves	6 636 139	5 064 393	1 571 746	31.04
	Report à nouveau				
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	3 716 970	3 143 492	573 478	18.24
	Subventions d'investissement				
	Provisions réglementées	147 553	97 060	50 493	52.02
	Total des capitaux propres (I)	11 945 542	9 749 825	2 195 717	22.52
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées				
	Total autres fonds propres (I bis)				
PROVISIONS	Provisions pour risques				
	Provisions pour charges				
	Total des provisions (II)				
DETTES (1)	**Dettes financières**				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires	10 312 500	10 312 500		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 508 654	5 104 664	596 010-	11.68-
	Emprunts et dettes financières diverses	512 420		512 420	
	Instruments financiers à terme				
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	Dettes d'exploitation				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	114 449	138 874	24 424-	17.59-
	Dettes fiscales et sociales	253 884	274 138	20 254-	7.39-
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5		5	
	Autres dettes	12 136 212	14 416 101	2 279 889-	15.81-
	Produits constatés d'avance		13 000	13 000-	100.00-
	Total des dettes (III)	27 838 123	30 259 276	2 421 153-	8.00-
	Ecarts de conversion passif (IV)				
	TOTAL GENERAL DU PASSIF (I+Ibis+II+III+IV)	39 783 665	40 009 101	225 435-	0.56-

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an 15 118 465 17 395 663

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/03/2026 12			Exercice N-1	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total	31/03/2025 12	Euros	%
Produits d'exploitation (1)						
Ventes de marchandises						
Production vendue de biens						
Production vendue de services	2 594 245		2 594 245	2 087 627	506 618	24. 27
Montant net du chiffre d'affaires	2 594 245		2 594 245	2 087 627	506 618	24. 27
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions			8 917	9 000	83-	0. 93-
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions						
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles						
Autres produits			333	10	324	NS
Total des Produits d'exploitation (I)			2 603 495	2 096 637	506 858	24. 17
Charges d'exploitation						
Achats de marchandises						
Variation de stock						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock						
Autres achats et charges externes (1)			1 406 431	1 258 692	147 738	11. 74
Impôts, taxes et versements assimilés			11 976	8 827	3 149	35. 67
Salaires			501 773	396 022	105 751	26. 70
Cotisations sociales			149 938	106 695	43 243	40. 53
Dotations aux amortissements et aux dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			53 312	40 051	13 260	33. 11
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations						
Dotations aux provisions						
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			7 219		7 219	
Autres charges			1 280	13	1 267	NS
Total des Charges d'exploitation (II)			2 131 928	1 810 301	321 627	17. 77
1 RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			471 567	286 336	185 231	64. 69
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			4 545		4 545	
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				2 234	2 234-	100. 00-

(1) Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/03/2026 12	Exercice N-1 31/03/2025 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
Produits financiers				
De participation (2)	4 407 881	3 532 253	875 628	24.79
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)				
Autres intérêts et produits assimilés (2)	109 702	19 757	89 945	455.25
Reprises sur dépréciations et provisions				
Différences positives de change				
Produits des cessions d'immobilisations financières				
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie	5 054		5 054	
Total des produits financiers (V)	4 522 637	3 552 010	970 626	27.33
Charges financieres				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (3)	1 033 623	1 121 509	87 886-	7.84-
Différences négatives de change				
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées				
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie	10		10	
Total des charges financières (VI)	1 033 633	1 121 509	87 876-	7.84-
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	3 489 004	2 430 502	1 058 502	43.55
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	3 965 115	2 714 603	1 250 512	46.07
Produits exceptionnels (VII)		1 000 000	1 000 000-	100.00-
Charges exceptionnelles (VIII)	50 493	406 901	356 408-	87.59-
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	50 493-	593 099	643 592-	108.51-
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	197 652	164 210	33 442	20.37
Total des produits (I+III+V+VII)	7 130 677	6 648 647	482 029	7.25
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	3 413 706	3 505 155	91 449-	2.61-
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	3 716 970	3 143 492	573 478	18.24

(2) Dont produits concernant les entreprises liées	4 492 480	3 532 253
(3) Dont intérêts concernant les entreprises liées	337 279	428 392

ANNEXE

Exercice du 01/04/2025 au 31/03/2026

- PRINCIPES GÉNÉRAUX -

(Art. 831-1)

Principes et conventions générales

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 des modifications apportées dans le cadre de la première application du règlement ANC n°2022-06 ;
- Indépendance des exercices.

Dérogations

L'entité déroge aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels :

La durée de l'exercice comptable est de 12 mois.
La date de clôture de l'exercice est le 31/03/2026

Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Événements post-clôture

Néant

Informations significatives

Les avances financières faites entre la SAS GROUPE BLEU MERCURE et les sociétés filiales étaient comptabilisées en compte courant d'associés et sont désormais, à compter de l'exercice ouvert le 01/04/2025, en créances ou dettes rattachées à des participations.

ANNEXE

Exercice du 01/04/2025 au 31/03/2026

- MOUVEMENTS IMMOBILISATIONS, AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS -

(Art. 832-1)

Etat des immobilisations

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques	259 225			259 225
Immobilisations corporelles				
Installations générales, agencements, aménagements divers	24 072	62 110		86 181
Matériel de transport	182 773	45 973	10 053	218 693
Matériel de bureau et matériel informatique	24 760	54 808		79 567
Mobilier	103 659	21 467		125 127
Immobilisations financières				
Participations	8 603 289	3 595	10	8 606 874
Créances rattachées à des participations		22 332 409		22 332 409
Autres immobilisations financières	13 640			13 640
TOTAL	9 211 418	22 520 361	10 063	31 721 717

L'augmentation du poste "Autres immobilisations financières" intègre le reclassement des avances en compte courant aux sociétés filiales en créances rattachées à des participations (Cf. Changement de méthode).

Etat des amortissements

	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques	9 225			9 225
Immobilisations corporelles				
Installations générales, agencements, aménagements divers	7 593	4 818		12 411
Matériel de transport	63 734	17 936	2 833	78 837
Matériel de bureau et matériel informatique	20 045	13 696		33 740
Mobilier	14 633	16 921		31 554
TOTAL	115 230	53 371	2 833	165 767

ANNEXE

Exercice du 01/04/2025 au 31/03/2026

	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement	Mode d'amortissement
Frais d'établissement	5 ans	Linéaire
Immobilisations incorporelles		
Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques	5 ans	Linéaire
Immobilisations corporelles		
Agenc. & amenagement divers	5 à 10 ans	Linéaire
Matériel de transport	4 à 5 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 à 5 ans	Linéaire
Mobilier	5 à 10 ans	Linéaire

Informations relatives aux filiales et participations

(Art. 832-5)

En Euros -

Informations financières / Filiales et participations	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus		Montant net des prêts et avances consentis par la société	Montant des engagements donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l' exercice	Observations
			brute	nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
1. Renseignements détaillés pour chaque filiale										
- FONCIERE BLEU MERCURE	1 263 350	64.00	64 000	64 000	7 692 281		69 454	1 138 014		
- BLEU MERCURE BRETAGNE	1 068 878	100.00	1 017 280	1 017 280	2 600 000		1 578 844	895 242	443 811	
- BLEU MERCURE ATLANTIQUE	1 778 176	66.00	1 320	1 320	300 000		1 081 569	1 603 177	729 557	
- BLEU MERCURE SUD-OUEST	1 098 643	75.00	875 866	875 866	2 650 000		1 208 683	973 143	337 543	
- BLEU MERCURE IDF	2 759-	100.00	5 000	5 000	4 188			1 958-		
- BLEU MERCURE TRANSACTION	609 174	75.00	974 000	974 000	2 707		2 100 682	431 487	251 471	
- KARMIN	417 711	70.00	70 000	70 000	2 726 468		674 692	356 623		
- GENESIS - BAIE D'ARMOR	295 364-	78.00	78 000	78 000	1 170 000		146 439.00	120 288.00-		
- FERGUSS CAPITAL	67 725	100.00	573 794	573 794	3 499 800		1 737 916	12 993		
- BLEU MERCURE CAPITAL	10 053	100.00	20 000	20 000	90 095			9 947.00-		
- BLEU MERCURE ENERGIE	58 693	100.00	1 000	1 000	1 062 624		240 055	119 972		
- SEMA	1 192 958	100.00	2 281 123	2 281 123			9 342 697.00	1 519 852.00	1 117 957	
- BREIZH ENERGIE SYSTEMES	1 152 383	75	1 338 881	1 338 881			4 882 631	503 417	338 333	
- BORDEAUX IMMOBILIER ENT	397 244	70	1 297 138	1 297 138				92 237	64 561	
-										
2. Renseignements globaux pour les filiales non reprises au 1										
- françaises										
- étrangères										
A. Total des filiales			8 597 402	8 597 402	21 798 163				3 283 233	
Renseignements concernant les participations (10 à 50 % du capital détenu par la société)										
1. Renseignements détaillés pour chaque participation										
2. Renseignements globaux pour les participations non reprises au 1										
- françaises										
- étrangères										
B. Total des participations										
C. Total des filiales et des participations (A + B)			8 597 402	8 597 402	21 798 163				3 283 233	

ATHEIS

ANNEXE

Exercice du 01/04/2025 au 31/03/2026

- ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE -

(Art. 832-9)

État des échéances des créances à la clôture de l'exercice

	Montant brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an
Créances rattachées à des participations	22 332 409	0-	22 332 409
Autres immobilisations financières	13 640		13 640
Créances de l'actif immobilisé	22 346 049	0-	22 346 049
Autres créances clients	545 391	545 391	
Taxe sur la valeur ajoutée	24 489	24 489	
Groupe et associés	402 180	402 180	
Débiteurs divers	37 594	37 594	
Créances de l'actif circulant	1 009 654	1 009 654	
Charges constatées d'avance	123 487	123 487	
TOTAL	23 479 189	1 133 141	22 346 049

- CAPITAUX PROPRES -

(Art. 832-11)

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice

Actions / parts sociales	Valeurs nominales en euros	Nombre à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Nombre à la clôture de l'exercice
Actions	449.64	1 112			1 112

ANNEXE

Exercice du 01/04/2025 au 31/03/2026

Tableau de variation des capitaux propres

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice N-1	Distribution de dividendes	Augmentation de capital
Capital	500 000			
Primes d'émission, de fusion, d'apport	894 880			
Réserve légale	50 000			
Autres réserves	5 064 393	1 571 746		
Résultat de l'exercice	3 143 492	1 517 746	1 571 746	
Provisions réglementées	97 060	50 493		
Total des capitaux propres	9 749 825	3 139 985	1 571 746	

	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital				500 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport				894 880
Réserve légale				50 000
Autres réserves				6 636 139
Résultat de l'exercice		3 825 544		3 716 970
Provisions réglementées				147 553
Total des capitaux propres		3 825 544		11 945 542

- ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE -

(Art. 832-15)

État des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Autres emprunts obligataires	10 312 500	312 500	10 000 000	
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	1 515 442	1 515 442		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	2 975 641	768 403	1 969 239	237 999
Emprunts et dettes financières divers	512 420	512 420		
Fournisseurs et comptes rattachés	114 449	114 449		
Personnel et comptes rattachés	90 289	90 289		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	42 198	42 198		
Impôts sur les bénéfices	6 302	6 302		
Taxe sur la valeur ajoutée	112 976	112 976		
Autres impôts taxes et assimilés	2 119	2 119		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5	5		
Groupe et associés	12 132 130	132 130		12 000 000
Autres dettes	4 081	4 081		
TOTAL	27 820 552	3 613 314	11 969 239	12 237 999

Emprunts souscrits en cours d'exercice	118 530
Emprunts remboursés en cours d'exercice	734 152

ANNEXE

Exercice du 01/04/2025 au 31/03/2026

- PRÉCISIONS SUR LES DETTES -

(Art. 832-16)

	Montant garanti
Autres emprunts obligataires	10 000 000
TOTAL	10 000 000

- PRÉCISIONS RELATIVES À CERTAINS ÉLÉMENTS -

(Art. 832-19)

Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances rattachées à des participations	343 998
Créances clients et comptes rattachés	347 284
Autres créances	35 039
Disponibilités	4 722
TOTAL	731 043

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Autres emprunts obligataires	312 500
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	36 475
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 324
Dettes fiscales et sociales	106 103
Autres dettes	2 874
TOTAL	468 276

ANNEXE

Exercice du 01/04/2025 au 31/03/2026

- HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES -

(Art. 832-20)

1. Honoraires des commissaires aux comptes certifiant les comptes

	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Honoraires afférents à la certification des comptes	2 081	
TOTAL	2 081	

Le 25/06/2026
Arlane BOULAIN Président

GROUPE BLEU MERCURE
SAS au capital de 500 000 Euros
Siège social : 69 AVENUE DU GENERAL DE GAULLE
22190 PLERIN

RCS SAINT BRIEUC 843 428 970

_____

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31/03/2026

À l'Assemblée Générale de la société GROUPE BLEU MERCURE,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société GROUPE BLEU MERCURE relatifs à l'exercice clos le 31/03/2026, 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 GROUPE BLEU MERCURE 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 avril 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note « Permanence des méthodes » page 7 de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable résultant de l'application du nouveau règlement comptable ANC n°2022-06 lié à la modernisation des états financiers, et modifiant le règlement ANC n°2014-03.

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 titres de participation et les créances rattachées à des participations, dont le montant net figurant au bilan au 31 mars 2026, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés pour être ramenés à leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note « Etat des immobilisations » page 8 de l'annexe.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, en particulier l'analyse des ratios financiers. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations. Nous nous sommes également assurés que la note de l'annexe fournit une information appropriée.

Comme mentionné ci-avant, la note « Permanence des méthodes » page 7 de l'annexe des comptes annuels expose le changement de méthode comptable résultant de l'application du nouveau règlement comptable ANC n°2022-06 lié à la modernisation des états financiers, et modifiant le règlement ANC n°2014-03. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables appliqués par votre société, nous avons vérifié la correcte application du changement de réglementation comptable et de la présentation qui en est faite.

Tableau de l'ordre de la Région Bretagne | Compagnie Régionale Ouest Atlantique
SAS au Capital de 152 460 € | RCS RENNES b 301 241 642 | TVA FR91 301 241 642
INITIA I 20 RUE JULES VALLÈS, 35000 RENNES I 02 99 50 00 36 I contact@groupe-initia.com I www.groupe-initia.com

Vérifications spécifiques

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

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

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 de la Présidente 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.

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 GROUPE BLEU MERCURE 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 la Présidente.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

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

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à RENNES, le 4 septembre 2026
Le Commissaire aux comptes

INITIA, représenté par
Jérémy LECUÉ

Signé par Jeremy Lecué
Le 4 sept. 2026

Tableau de l'ordre de la Région Bretagne | Compagnie Régionale Ouest Atlantique
SAS au Capital de 152 460 € | RCS RENNES b 301 241 642 | TVA FR91 301 241 642
doc_dl2b
1x_642401laQydo
INITIA I 20 RUE JULES VALLÈS, 35000 RENNES I 02 99 50 00 36 I contact@groupe-initia.com I www.groupe-initia.com

BILAN ACTIF

	ACTIF	Exercice N 31/03/2026 12			Exercice N-1 31/03/2025 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
ACTIF IMMOBILISÉ	Capital souscrit non appelé (I)						
	Frais d'établissement (II)						
	Immobilisations incorporelles :						
	Frais de développement						
	Conces., brevets, licences, marques, procédés, solutions infor., droits et valeurs similaires	259 225	9 225	250 000	250 000		
	Fonds commercial						
	Autres immobilisations incorporelles						
	En cours, avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles :						
	Terrains						
	Constructions						
	Install. techniques, matériel et outillage indus.						
	Autres immobilisations corporelles	509 568	156 483	353 085	229 259	123 826	54. 01
	En cours, avances et acomptes						
	Immobilisations financières (1) :						
	Participations	8 606 874		8 606 874	8 603 289	3 585	0. 04
	Créances rattachées à des participations	22 332 409		22 332 409		22 332 409	
	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
	Autres titres immobilisés						
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	13 640		13 640	13 640		
	Total de l'actif immobilisé (III)	31 721 716	165 708	31 556 008	9 096 188	22 459 820	246. 91
ACTIF CIRCULANT	**Stocks et en-cours :**						
	Matières premières et autres approvision.						
	En-cours de production						
	Produits finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes						
	Créances (2) :						
	Créances Clients et Comptes rattachés	545 391		545 391	470 151	75 240	16. 00
	Autres créances	464 263		464 263	24 389 405	23 925 143-	98. 10-
	Charges constatées d'avance	123 487		123 487	11 107	112 381	NS
	Capital souscrit appelé, non versé						
	Valeurs mobilières de placement :						
	Actions propres						
	Autres titres	560 000		560 000	500 000	60 000	12. 00
	Instruments fi. à terme et jetons détenus						
	Disponibilités	6 534 516		6 534 516	5 542 250	992 266	17. 90
	Total de l'actif circulant (IV)	8 227 657		8 227 657	30 912 912	22 685 255-	73. 38-
	Frais d'émission des emprunts (V)						
	Primes de remboursement des emprunts (VI)						
	Écarts de conversion et diff. d'évaluation (VII)						
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V+VI+VII)	39 949 373	165 708	39 783 665	40 009 101	225 435-	0. 56-

(1) Dont à moins d'un an 0-
(2) Dont à moins d'un an

BILAN PASSIF

	PASSIF	Exercice N 31/03/2026 12	Exercice N-1 31/03/2025 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 500 000)	500 000	500 000		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	894 880	894 880		
	Ecarts de réévaluation				
	Ecarts d'équivalence				
	Réserves				
	Réserve légale	50 000	50 000		
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves	6 636 139	5 064 393	1 571 746	31. 04
	Report à nouveau				
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	3 716 970	3 143 492	573 478	18. 24
	Subventions d'investissement				
	Provisions réglementées	147 553	97 060	50 493	52. 02
	Total des capitaux propres (I)	11 945 542	9 749 825	2 195 717	22. 52
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées				
	Total autres fonds propres (I bis)				
PROVISIONS	Provisions pour risques				
	Provisions pour charges				
	Total des provisions (II)				
DETTES (1)	**Dettes financières**				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires	10 312 500	10 312 500		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 508 654	5 104 664	596 010-	11. 68-
	Emprunts et dettes financières diverses	512 420		512 420	
	Instruments financiers à terme				
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	Dettes d'exploitation				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	114 449	138 874	24 424-	17. 59-
	Dettes fiscales et sociales	253 884	274 138	20 254-	7. 39-
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5		5	
	Autres dettes	12 136 212	14 416 101	2 279 889-	15. 81-
	Produits constatés d'avance		13 000	13 000-	100. 00-
	Total des dettes (III)	27 838 123	30 259 276	2 421 153-	8. 00-
	Ecarts de conversion passif (IV)				
	TOTAL GENERAL DU PASSIF (I+Ibis+II+III+IV)	39 783 665	40 009 101	225 435-	0. 56-

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an — 15 118 465 — 17 395 663

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/03/2026 12			Exercice N-1	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total	31/03/2025 12	Euros	%
Produits d'exploitation (1)						
Ventes de marchandises						
Production vendue de biens						
Production vendue de services	2 594 245		2 594 245	2 087 627	506 618	24. 27
Montant net du chiffre d'affaires	2 594 245		2 594 245	2 087 627	506 618	24. 27
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions			8 917	9 000	83-	0. 93-
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions						
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles						
Autres produits			333	10	324	NS
Total des Produits d'exploitation (I)			2 603 495	2 096 637	506 858	24. 17
Charges d'exploitation						
Achats de marchandises						
Variation de stock						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock						
Autres achats et charges externes (1)			1 406 431	1 258 692	147 738	11. 74
Impôts, taxes et versements assimilés			11 976	8 827	3 149	35. 67
Salaires			501 773	396 022	105 751	26. 70
Cotisations sociales			149 938	106 695	43 243	40. 53
Dotations aux amortissements et aux dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			53 312	40 051	13 260	33. 11
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations						
Dotations aux provisions						
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			7 219		7 219	
Autres charges			1 280	13	1 267	NS
Total des Charges d'exploitation (II)			2 131 928	1 810 301	321 627	17. 77
1 RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			471 567	286 336	185 231	64. 69
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			4 545		4 545	
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				2 234	2 234-	100. 00-

(1) Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/03/2026 12	Exercice N-1 31/03/2025 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
Produits financiers				
De participation (2)	4 407 881	3 532 253	875 628	24. 79
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)				
Autres intérêts et produits assimilés (2)	109 702	19 757	89 945	455. 25
Reprises sur dépréciations et provisions				
Différences positives de change				
Produits des cessions d'immobilisations financières				
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie	5 054		5 054	
Total des produits financiers (V)	4 522 637	3 552 010	970 626	27. 33
Charges financieres				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (3)	1 033 623	1 121 509	87 886-	7. 84-
Différences négatives de change				
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées				
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie	10		10	
Total des charges financières (VI)	1 033 633	1 121 509	87 876-	7. 84-
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	3 489 004	2 430 502	1 058 502	43. 55
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	3 965 115	2 714 603	1 250 512	46. 07
Produits exceptionnels (VII)		1 000 000	1 000 000-	100. 00-
Charges exceptionnelles (VIII)	50 493	406 901	356 408-	87. 59-
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	50 493-	593 099	643 592-	108. 51-
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	197 652	164 210	33 442	20. 37
Total des produits (I+III+V+VII)	7 130 677	6 648 647	482 029	7. 25
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	3 413 706	3 505 155	91 449-	2. 61-
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	3 716 970	3 143 492	573 478	18. 24

(2) Dont produits concernant les entreprises liées	4 492 480	3 532 253
(3) Dont intérêts concernant les entreprises liées	337 279	428 392

ANNEXE

Exercice du 01/04/2025 au 31/03/2026

- PRINCIPES GÉNÉRAUX -

(Art. 831-1)

Principes et conventions générales

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 des modifications apportées dans le cadre de la première application du règlement ANC n°2022-06 ;
- Indépendance des exercices.

Dérogations

L'entité déroge aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels :

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président le 25/06/2026.

La durée de l'exercice comptable est de 12 mois.
La date de clôture de l'exercice est le 31/03/2026

Permanence des méthodes

A compter de l'exercice clos au 31/03/2026, la société a appliqué les recommandations du règlement ANC 2022-06.
Ce règlement a pour effet notamment :
- l'introduction d'une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel,
- la suppression de la technique du transfert de charges,
- la modernisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers,
- L'instauration d'une nouvelle présentation des informations en annexes.

Selon les règles françaises, un changement de règlementation comptable est qualifié de changement de méthode comptable.
Au 31/03/2026, les incidences liées à la comparabilité des comptes sont les suivantes :
- Les transferts de charges d'exploitation viennent en diminution des charges auxquels ils se rattachent ;
- Les prises en charge financières liées à la masse salariale viennent en diminution des charges de personnel associées.

ANNEXE

Exercice du 01/04/2025 au 31/03/2026

Événements post-clôture

Néant

Informations significatives

Les avances financières faites entre la SAS GROUPE BLEU MERCURE et les sociétés filiales étaient comptabilisées en compte courant d'associés et sont désormais, à compter de l'exercice ouvert le 01/04/2025, en créances ou dettes rattachées à des participations.

- MOUVEMENTS IMMOBILISATIONS, AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS -

(Art. 832-1)

Etat des immobilisations

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques	259 225			259 225
Immobilisations corporelles				
Installations générales, agencements, aménagements divers	24 072	62 110		86 181
Matériel de transport	182 773	45 973	10 053	218 693
Matériel de bureau et matériel informatique	24 760	54 808		79 567
Mobilier	103 659	21 467		125 127
Immobilisations financières				
Participations	8 603 289	3 595	10	8 606 874
Créances rattachées à des participations		22 332 409		22 332 409
Autres immobilisations financières	13 640			13 640
TOTAL	9 211 418	22 520 361	10 063	31 721 717

L'augmentation du poste "Autres immobilisations financières" intègre le reclassement des avances en compte courant aux sociétés filiales en créances rattachées à des participations (Cf. Changement de méthode).

Evaluation des immobilisations financières :
La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Conformément à l'avis CNC du 15 juin 2007, les frais liés l'acquisition (droits de mutation, honoraires et frais d'actes) des titres de participation peuvent être incorporés au prix de revient de ces titres. Dans ce cas, un amortissement dérogatoire est alors constaté afin de tenir compte de l'amortissement de ces frais accessoires.
Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

ANNEXE

Exercice du 01/04/2025 au 31/03/2026

Etat des amortissements

	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques	9 225			9 225
Immobilisations corporelles				
Installations générales, agencements, aménagements divers	7 593	4 818		12 411
Matériel de transport	63 734	17 936	2 833	78 837
Matériel de bureau et matériel informatique	20 045	13 696		33 740
Mobilier	14 633	16 921		31 554
TOTAL	115 230	53 371	2 833	165 767

	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement	Mode d'amortissement
Frais d'établissement	5 ans	Linéaire
Immobilisations incorporelles		
Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques	5 ans	Linéaire
Immobilisations corporelles		
Agenc. & amenagement divers	5 à 10 ans	Linéaire
Matériel de transport	4 à 5 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 à 5 ans	Linéaire
Mobilier	5 à 10 ans	Linéaire

ANNEXE

Exercice du 01/04/2025 au 31/03/2026

En Euros .

Informations relatives aux filiales et participations

(Art. 832-5)

Informations financières / Filiales et participations	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus		Montant net des prêts et avances consentis par la société	Montant des engagements donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l' exercice	Observations
			brute	nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
1. Renseignements détaillés pour chaque filiale										
- FONCIERE BLEU MERCURE	1 263 350	64.00	64 000	64 000	7 692 281		69 454	1 138 014		
- BLEU MERCURE BRETAGNE	1 068 878	100.00	1 017 280	1 017 280	2 600 000		1 578 844	895 242	443 811	
- BLEU MERCURE ATLANTIQUE	1 778 176	66.00	1 320	1 320	300 000		1 081 569	1 603 177	729 557	
- BLEU MERCURE SUD-OUEST	1 098 298	75.00	875 866	875 866	2 650 000		1 208 683	972 798	337 543	
- BLEU MERCURE IDF	2 759-	100.00	5 000	5 000	4 188			1 958-		
- BLEU MERCURE TRANSACTION	609 174	75.00	974 000	974 000	2 707		2 100 682	431 487	251 471	
- KARMIN	417 711	70.00	70 000	70 000	2 726 468		674 692	356 623		
- GENESIS - BAIE D'ARMOR	295 364-	78.00	78 000	78 000	1 170 000		146 439.00	120 288.00-		
- FERGUSS CAPITAL	67 725	100.00	573 794	573 794	3 499 800		1 737 916	12 993		
- BLEU MERCURE CAPITAL	10 053	100.00	20 000	20 000	90 095			9 947.00-		
- BLEU MERCURE ENERGIE	13 693	100.00	1 000	1 000	1 062 624		240 055	74 972		
- SEMA	1 192 958	100.00	2 281 123	2 281 123			9 342 697.00	1 519 852.00	1 117 957	
- BREIZH ENERGIE SYSTEMES	1 152 383	75.00	1 338 881	1 338 881			4 882 631	503 417	338 333	
- BORDEAUX IMMOBILIER ENT	397 244	70.00	1 297 138	1 297 138				92 237	64 561	
-										
2. Renseignements globaux pour les filiales non reprises au 1										
- françaises										
- étrangères										
A. Total des filiales			8 597 402	8 597 402	21 798 163				3 283 233	
Renseignements concernant les participations (10 à 50 % du capital détenu par la société)										
1. Renseignements détaillés pour chaque participation										
2. Renseignements globaux pour les participations non reprises au 1										
- françaises										
- étrangères										
B. Total des participations										
C. Total des filiales et des participations (A + B)			8 597 402	8 597 402	21 798 163				3 283 233	

ATHEIS

ANNEXE

Exercice du 01/04/2025 au 31/03/2026

- ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE -

(Art. 832-9)

État des échéances des créances à la clôture de l'exercice

	Montant brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an
Créances rattachées à des participations	22 332 409	0-	22 332 409
Autres immobilisations financières	13 640		13 640
Créances de l'actif immobilisé	22 346 049	0-	22 346 049
Autres créances clients	545 391	545 391	
Taxe sur la valeur ajoutée	24 489	24 489	
Groupe et associés	402 180	402 180	
Débiteurs divers	37 594	37 594	
Créances de l'actif circulant	1 009 654	1 009 654	
Charges constatées d'avance	123 487	123 487	
TOTAL	23 479 189	1 133 141	22 346 049

- CAPITAUX PROPRES -

(Art. 832-11)

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice

Actions / parts sociales	Valeurs nominales en euros	Nombre à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Nombre à la clôture de l'exercice
Actions	449.64	1 112			1 112

ANNEXE

Exercice du 01/04/2025 au 31/03/2026

Tableau de variation des capitaux propres

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice N-1	Distribution de dividendes	Augmentation de capital
Capital	500 000			
Primes d'émission, de fusion, d'apport	894 880			
Réserve légale	50 000			
Autres réserves	5 064 393	1 571 746		
Résultat de l'exercice	3 143 492	1 517 746	1 571 746	
Provisions réglementées	97 060	50 493		
Total des capitaux propres	9 749 825	3 139 985	1 571 746	

	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital				500 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport				894 880
Réserve légale				50 000
Autres réserves				6 636 139
Résultat de l'exercice		3 825 544		3 716 970
Provisions réglementées				147 553
Total des capitaux propres		3 825 544		11 945 542

- ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE -

(Art. 832-15)

État des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Autres emprunts obligataires	10 312 500	312 500	10 000 000	
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	1 515 442	1 515 442		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	2 975 641	768 404	2 008 073	199 164
Emprunts et dettes financières divers	512 420	512 420		
Fournisseurs et comptes rattachés	114 449	114 449		
Personnel et comptes rattachés	90 289	90 289		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	42 198	42 198		
Impôts sur les bénéfices	6 302	6 302		
Taxe sur la valeur ajoutée	112 976	112 976		
Autres impôts taxes et assimilés	2 119	2 119		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5	5		
Groupe et associés	12 132 130	132 130		12 000 000
Autres dettes	4 081	4 081		
TOTAL	27 820 552	3 613 315	12 008 073	12 199 164
Emprunts souscrits en cours d'exercice	118 530			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	734 152			

ANNEXE

Exercice du 01/04/2025 au 31/03/2026

- PRÉCISIONS SUR LES DETTES -

(Art. 832-16)

	Montant garanti
Autres emprunts obligataires	10 000 000
TOTAL	10 000 000

- PRÉCISIONS RELATIVES À CERTAINS ÉLÉMENTS -

(Art. 832-19)

Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances rattachées à des participations	343 998
Créances clients et comptes rattachés	347 284
Autres créances	35 039
Disponibilités	4 722
TOTAL	731 043

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Autres emprunts obligataires	312 500
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	36 475
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 324
Dettes fiscales et sociales	106 103
Autres dettes	2 874
TOTAL	468 276

ANNEXE

Exercice du 01/04/2025 au 31/03/2026

- HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES -

(Art. 832-20)

1. Honoraires des commissaires aux comptes certifiant les comptes

	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Honoraires afférents à la certification des comptes	7 500	
TOTAL	7 500	

Le 25/06/2026
Arlane BOULAIN Président