2BF
Société par actions simplifiée
au capital de 62 020 000 euros
Siège social : Chez Groupe Alvarez Route de l'Aviation,
64000 PAU
952 713 444 RCS PAU

RAPPORT DE GESTION SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2026

Chers associés,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire en application des statuts et de l'article L 227-9 du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 mars 2026, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous rappelons que les convocations à la présente assemblée vous ont été régulièrement adressées ainsi que tous les documents prévus aux statuts.

Lors de cette assemblée, vous entendrez également la lecture des rapports du Commissaire aux comptes.

SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

* Aux termes du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 20 janvier 2025, il a été décidé de modifier la date de clôture de l'exercice social et de la fixer au 31/03 de chaque année, à compter de ce même jour.
L'exercice social en cours devant avoir une durée exceptionnelle de trois (3) mois allant du 1er janvier 2025 jusqu'au 31/03/2025.

* Aux termes du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 3 février 2025, il a été décidé, suite à l'erreur contenue dans le procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire en date du 20 janvier 2025, que l'exercice en cours aura une durée exceptionnelle de quinze (15) mois allant du 1er janvier 2025 au 31 mars 2026.

* Aux termes d'un acte reçu par Maître Anthony ROUY, notaire à PAU le 3 février 2025, notre société a souscrit à hauteur de 2 100 actions soit 70% du capital de la société AZ SERVICES, société par actions simplifiée au capital de 300 000,00 euros divisé en 3 000 actions de 100 € chacune, dont le siège social est à PAU (6400) route de l'aviation, et dont l'objet est la location sans chauffeur de véhicules automobiles utilitaires, de poids lourds, de véhicules roulants et plus largement de tous véhicules et matériels ; toutes prestations de services et de conseils liées aux activités ci-dessus ; la formation ; la création, l'acquisition, l'exploitation par tous moyens de tous fonds de commerce ou d'industrie ayant des objets similaires à ceux sus-énoncés.

* La société AB LOCATION dont nous détenons 80,66% de son capital social de façon directe et indirecte a réalisé un chiffre d'affaires de 14 700 402,78 euros et un bénéfice de 1 718 726,81 euros au titre de l'exercice clos le 31 mars 2026.

La société GROUPE ALVAREZ dont nous détenons 83,99% de son capital social de façon directe et indirecte a réalisé un chiffre d'affaires de 2 309 363,36 euros et un bénéfice de 4 291 692,05 euros au titre de l'exercice clos le 31 mars 2026.

La société BFD dont nous détenons 85,15% de son capital social a réalisé un chiffre d'affaires de 87 780,00 euros et un bénéfice de 3 824 863,23 euros au titre de l'exercice clos le 31 mars 2026.

La société SOCIETE ANONYME DES ANCIENS ETABLISSEMENTS LABESQUE ET COMPAGNIE dont nous détenons 20,93% de son capital social de façon directe et indirecte a réalisé un chiffre d'affaires de 165 193,24 euros et un bénéfice de 20 977,84 euros au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2025.

La société LABESQUE VEHICULES INDUSTRIELS dont nous détenons 83,95% de son capital social de façon directe et indirecte a réalisé un chiffre d'affaires de 18 157 785,06 euros et un bénéfice de 420 087,61 euros au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2025.

La société SOCIETE NOUVELLE PYRENEES DIESEL dont nous détenons 80,16% de son capital social de façon directe et indirecte a réalisé un chiffre d'affaires de 6 339 804,28 euros et un bénéfice de 175 358,40 euros au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2025.

La société SUCCESSEUR DU GARAGE ARMAGNACAIS A.DUCOS dont nous détenons 79,74% de son capital social de façon directe et indirecte a réalisé un chiffre d'affaires de 4 128 782,76 euros et un bénéfice de 198 083,32 euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

La société GARAGE MONPEYSSEN dont nous détenons 79,81% de son capital social de façon directe et indirecte a réalisé un chiffre d'affaires de 10 209 230,95 euros et un bénéfice de 497 676,11 euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

La société STE NOUVELLE CARROSSERIE LAHITTE dont nous détenons 83,55% de son capital social de façon directe et indirecte a réalisé un chiffre d'affaires de 6 094 752,13 euros et un bénéfice de 98 726,21 euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

La société AZ SERVICES dont nous détenons 70% de son capital social a réalisé un chiffre d'affaires de 159 518,98 euros et un bénéfice de 11 750,13 euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

* Du fait du conflit Russo-Ukrainien et du conflit au Moyen Orient, l'activité de notre société a été plutôt ralentie par la crise de confiance française, ayant eu un effet négatif sur les investissements.

* Le règlement de l'Autorité des normes comptables (ANC) n°2022-06, relatif à la modernisation des états financiers, s'applique à toute entité soumise aux dispositions du règlement ANC n°2014-03 relatif au plan comptable général. Il est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.
Ce règlement introduit notamment :
- une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel ;
- la suppression de la technique des transferts de charges ;
- la modernisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers ;
- une nouvelle présentation des informations en annexe ;
- le reclassement des comptes courants intragroupe créditeurs en "Autres dettes".

Les comptes de l'exercice clos au 31 mars 2026 sont établis conformément aux dispositions de ce règlement. Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement selon les nouvelles règles.

Les impacts liés à la première application du règlement ANC n°2022-06 ont été analysés conformément aux dispositions prévues par l'ANC et sont sans incidence significative sur la présentation des comptes annuels, hormis les points suivants :
- Les comptes courants intragroupes créditeurs ont été reclassés du poste « Emprunts et dettes financières diverses » au poste « Autres dettes » sur l'exercice 2026. Cela entraîne une diminution du poste « Emprunts et dettes financières diverses » et une augmentation équivalente du poste « Autres dettes ».
- Les refacturations de frais aux autres sociétés du groupe, historiquement comptabilisées en « Transfert de Charges » (#791), figurent depuis le 1er avril 2025 au poste « Production vendue de services ».

Ces modifications n'ont aucun impact sur le résultat, les capitaux propres ou la situation financière de la société.

EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Il est précisé qu'aucun événement important n'est survenu entre la date de la clôture de l'exercice et la date d'établissement du présent rapport.

ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Eu égard à l'article L 232-1 du Code de commerce, nous vous informons que la Société n'a pas engagé de politique en matière de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Les modèles économiques des distributeurs automobiles et plus particulièrement dans le poids lourd, avec la montée en puissance de nouvelles énergies, nous laissent imaginer un changement progressif de business model, ayant pour conséquence de faire baisser à terme nos volumes et marges après-ventes et d'augmenter fortement les besoins en fonds de roulement.

Il convient de rester très prudent compte tenu du contexte économique et politique mondial.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

L'activité des filiales et des sociétés dans lesquelles la société a une participation a été présentée dans le cadre de l'exposé sur l'activité de la Société.

Nous vous rappelons que le tableau des filiales et participations est annexé au bilan.

PRISE DE CONTROLE

Au cours de l'exercice écoulé, notre Société a pris le contrôle de la société suivante :

- AZ SERVICES à hauteur de 70% de son capital social aux termes d'un acte reçu par Maître Anthony ROUY, notaire à PAU, le 3 février 2025 contenant statuts de la société AZ SERVICES.

SOCIETES CONTROLEES

La Société contrôle au sens de l'article L 233-3 du Code de commerce les sociétés suivantes :

- AB LOCATION
- SNPD
- GROUPE ALVAREZ
- AB LOCATION BORDEAUX
- AB LOCATION TOULOUSE
- AQUITAINE TRUCKS
- AQUITAINE TRUCKS RIVE DROITE
- AQUITAINE TRUCKS RIVE GAUCHE
- CAPISA
- CAPISA ALQUILER
- CAROL ET FILS
- CASTAING
- CIA CAPISA INMOBILIARIA
- SCI COMMARIEU
- COTE SUD LOCATION
- ETS DARRIGRAND
- DIESEL VI
- GARAGE ARMAGNACAIS A. DUCOS
- JFD ATLANTIQUE
- LABESQUE VI
- CARROSSERIE LAHITTE
- MONT DE MARSAN VI
- GARAGE MONPEYSSEN
- MPVI
- MPVI NORD
- MPVI SUD
- AG FI
- CEVENNES POIDS LOURDS SASE
- GARAGE DEPETRI
- SCI EVA
- SOCIETE D'EXPLOITATION DES ETABLISSEMENTS ALAIN MANJARRES
- MG LOC
- NIMES VI
- BFD
- AZ SERVICES

Ces sociétés ne détiennent aucune participation dans notre Société.

INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

Nous vous informons que nous ne sommes pas en mesure de vous indiquer la décomposition, conformément aux modèles figurant en annexe de l'article A 441-2 du Code de commerce, des délais de paiement de nos fournisseurs et clients.

EXPOSE SUR LES RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS
Chiffre d'affaires

Nous vous rappelons que le précédent exercice clos le 31 décembre 2025 constituait le premier exercice social et était d'une durée de 20 mois.
L'exercice clos le 31 mars 2026 a une durée exceptionnelle de 15 mois.

Au titre de l'exercice clos le 31 mars 2026, nous vous informons que l'exercice écoulé a permis la réalisation d'un chiffre d'affaires HT de 216 900,00 euros contre 76 200,00 euros pour l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires est constitué essentiellement de rémunération de présidence de la société 2BF dans les sociétés COTE SUD LOCATION, DIESEL VEHICULES INDUSTRIELS, ETS DARRIGRAND, JFD ATLANTIQUE et MONT DE MARSAN VI et de refacturations diverses pour un montant de 64 500,00 euros.

Résultat d'exploitation
Le montant total des produits d'exploitation pour l'exercice écoulé s'est élevé à 216 900,02 euros contre 76 200,00 euros pour l'exercice précédent.

Le montant total des charges d'exploitation pour l'exercice écoulé s'est élevé à 227 835,39 euros contre 417 337,19 euros pour l'exercice précédent.

Ces charges d'exploitation sont constituées :
- Des autres achats et charges externes pour un montant de 68 929,14 euros
- des dotations aux amortissements sur immobilisations pour un montant de 158 906,25 euros.

En conséquence, le résultat d'exploitation pour l'exercice écoulé s'établit à (10 935,37) euros contre (341 137,19) euros pour l'exercice précédent.

Résultat financier
Le montant total des produits financiers pour l'exercice écoulé s'est élevé à 1 186 503,76 euros contre 1 020 052,38 euros pour l'exercice précédent.

Le montant total des charges financières pour l'exercice écoulé s'est élevé à 17 791,85 euros contre 18 688,02 euros pour l'exercice précédent.

En conséquence, le résultat financier pour l'exercice écoulé s'établit à 1 168 711,91 euros contre 1 001 364,36 euros pour l'exercice précédent.

Résultat courant avant impôt
Le résultat courant avant impôts de l'exercice écoulé ressort ainsi à 1 157 776,54 euros contre 660 227,17 euros pour l'exercice précédent.

Impôt sur les sociétés
L'impôt sur les sociétés de l'exercice écoulé est néant comme pour l'exercice précédent.

Résultat net
Ainsi, le résultat net de l'exercice se solde par un bénéfice de 1 157 776,54 euros contre un bénéfice de 660 227,17 euros au titre de l'exercice précédent.

Bilan
Au 31 mars 2026, le total du bilan de la Société s'élevait à 63 898 599,39 euros contre 62 976 085,47 euros pour l'exercice précédent.

COMPTES CONSOLIDES

Au 31 mars 2026, le périmètre de consolidation du groupe 2BF comprenait les sociétés suivantes :

- AB LOCATION BORDEAUX : 100 %
- AB LOCATION : 94,61%
- AB LOCATION TOULOUSE : 100%
- AG FI : 50,00 %
- AQUITAINE TRUCKS : 100 %
- AQUITAINE TRUCKS RIVE GAUCHE : 99,80 %
- AQUITAINE TRUCKS RIVE DROITE : 94,80 %
- SA AUPASA CAMIONES : 100,00 %
- AZ SERVICES : 70,00%
- BASTIDE : 0 %
- BFD :85,15 %
- CAPISA : 100%
- CAPISA ALQUILER : 100 %
- CAROL ET FILS : 90%
- ETABLISSEMENTS CASTAING : 94,90 %
- CEVENNES POIDS LOURDS SASE : 100 %
- GROUPE ALVAREZ : 98,60 %
- CAPISA IMMOBILIARA ALVAREZ : 100%
- IMMOBILIRE COMMARIEU : 99,93%
- COTE SUD LOCATION : 100 %
- ETS DARRIGRAND : 99,84%
- GARAGE DEPTRI : 70%
- DIESEL VI : 95%
- GARAGE ARMAGNACAIS A. DUCOS : 94,93 %
- SCI EVA : 95 %
- JFD ATLANTIQUE : 60%
- SA DES ANCIENS ETS LABESQUE ET CIE : 24,75%
- LABESQUE VI : 94,94%
- CAROSSERIE LAHITTE : 99,40%
- ETS MANJARRES : 100%
- MG LOC : 100%
- MONT DE MARSAN VI : 94,98%
- GARAGE MONPEYSSEN : 95,01%
- MPVI : 100%
- MPVI NORD : 99,99%
- MPVI SUD : 94,99%
- NIMES VI : 100%
- SAGA : 11,80%
- SNPD : 98,85%
- SCI STEFA : 48%

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes consolidés qui vous sont présentés en annexe.

Nous avons inclus les informations quant à la consolidation dans le présent rapport.

Résultats économiques et financiers :

Au titre de l'exercice clos le 31 mars 2026, les comptes consolidés font apparaître ce qui suit :

- le chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 225 510 K€.
- le résultat d'exploitation s'est élevé à 17 747 K€
- le résultat net des entreprises intégrées ressort à 11 766 K€
- le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 11 766 K€
- le résultat net (part du groupe) ressort à 1 279 K€.

L'effectif moyen employé par les entreprises intégrées s'élève à 530 personnes.

La société 2BF est devenue la nouvelle tête de groupe depuis le 15/05/2023.
La société 2BF a modifié la date de clôture de son exercice comptable. Les comptes consolidés ont alors été établis au 31/03/2026.

Certains titres de sociétés faisant l'objet de démembrement, le pourcentage d'intérêt retenu pour établir la consolidation est calculé selon les titres détenus en usufruit, conformément aux dispositions statutaires.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe dispose, directement ou indirectement, du contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

En raison du contrôle de fait exercé sur la société SAGA (dirigeants communs, majorité des parts détenues par le dirigeant commun et la société 2BF), les sociétés SAGA et BASTIDE ont fait l'objet d'une intégration globale.
Pour les mêmes raisons, les sociétés SCI STEFA et SA DES ANCIENS ETS LABESQUE ET CIE sont intégrées globalement dans les comptes consolidés du groupe.

Au 31 mars 2026, le périmètre comprenait 41 sociétés.

Les variations de périmètre intervenues au cours de l'exercice ont été les suivants :
- Acquisition par la société MPVI des 1 000 actions détenues par l'ancien directeur de la société MPVI NORD.
- Souscription au capital de la société AZ SERVICES, créée le 03/02/2025.
- Liquidation de la société BASTIDE au 15/09/2025.

Changement de méthode
Uniformisation des retraitements suivants : élimination des fonds de commerce, élimination des subventions d'investissement.
Ces changements de méthode ont eu un effet non significatif sur les comptes consolidés du groupe.

Le règlement de l'Autorité des normes comptables (ANC) n°2022-06, relatif à la modernisation des états financiers, s'applique à toute entité soumise aux dispositions du règlement ANC n°2014-03 relatif au plan comptable général. Il est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Ce règlement introduit notamment :
- Une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel ;
- La suppression de la technique des transferts de charges ;
- La modernisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers ;
- Une nouvelle présentation des informations en annexe ;
- Le reclassement des comptes courants intragroupe créditeurs en "Autres dettes".

Les comptes consolidés au 31 mars 2026 ont été établis conformément aux dispositions de ce règlement. Les comptes consolidés au 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement selon les nouvelles règles.
Les impacts liés à la première application du règlement ANC n°2022-06 ont été analysés

conformément aux dispositions prévues par l'ANC et sont sans incidence significative sur la présentation des comptes annuels.

Activité en matière de recherche et de développement
Aucune activité en matière de recherche et de développement.

Evènements survenus depuis la date de clôture de l'exercice social
Le 24 juin 2026, la société GROUPE ALVAREZ a cédé 5 actions de la société GARAGE MONPEYSSEN à la société HB représentée par Monsieur Henri BOUTES en sa qualité de Président associé unique.
Le 31 août 2026, la société SAGA a été dissoute. Sa liquidation est intervenue le 4/09/2026.

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 mars 2026 ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général (PCG, Règlement ANC 2014-03, actualisé du règlement 2022-06).

AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 1 157 776,54 euros de la manière suivante :

Dotation aux réserves :
- **Dotation à la réserve légale, soit 57 900,00 euros**
- **Dotation aux autres réserves, soit 499 522,94 euros**

Dividendes :
- **A titre de dividendes soit 600 353,60 euros.**

Le dividende unitaire est donc de 9,68 euros.

Nous vous informons que ce dividende est soumis, pour les personnes physiques, à un prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 12,8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 18,6%, soit une taxation globale de 31,4%. Ces sommes sont déclarées et payées par l'établissement payeur au plus tard le 15 du mois suivant celui du versement des dividendes.

Le PFU s'applique de plein droit à défaut d'option pour le barème progressif de l'IR.

En conséquence, si vous suivez notre proposition d'affectation du résultat, le compte des capitaux propres se présentera désormais comme suit :

Capital social.....62 020 000,00 euros
Réserve légale.....90 912,00 euros
Autres réserves.....526 384,51 euros

TOTAL..... 62 637 296,51 euros

RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividendes, pour le précédent exercice, ont été les suivantes :

Exercice clos le	Dividendes	Revenus éligibles à l'abattement
31/12/2024	600 353,60 €	600 353,60 €

DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Il est précisé que les comptes de l'exercice écoulé ne présentent pas de charges non déductibles du résultat fiscal, dépenses dites « somptuaires » et de frais généraux non déductibles, tels que visés à l'article 39,4 du Code général des impôts.

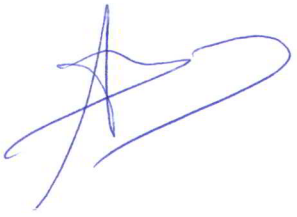
Il sera donc proposé aux associés, conformément à l'article 223 du Code général des impôts, de constater l'absence de dépenses et charges visées à l'article 39,4 dudit Code général des impôts.

CONTROLE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES - CONVENTIONS REGLEMENTEES

Nous allons maintenant vous donner lecture du rapport de vos Commissaires aux comptes et de leur rapport spécial sur les conventions visées aux articles L 227-10 et suivants du Code de commerce.

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.

Le Président
Monsieur Bruno ALVAREZ



2BF
Société par actions simplifiée
au capital de 62 020 000 euros
Siège social : Chez Groupe Alvarez Route de l'Aviation,
64000 PAU
952 713 444 RCS PAU

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL
DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 22 SEPTEMBRE 2026
EXERCICE CLOS LE 31/03/2026

RESOLUTION 2 : AFFECTATION DU RESULTAT
Affectation du résultat

L'assemblée générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 1 157 776,54 euros de la manière suivante :
Dotation aux réserves :

- **Dotation à la réserve légale, soit 57 900,00 euros**
- **Dotation aux autres réserves, soit 499 522,94 euros**

Dividendes :

- **A titre de dividendes soit 600 353,60 euros.**

Montant - Mise en paiement - Régime fiscal du dividende
Le dividende unitaire est donc de 9,68 euros.
Le dividende en numéraire sera mis en paiement au siège social à compter de ce jour.

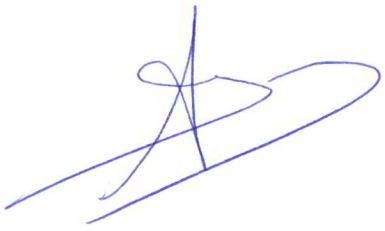
L'assemblée reconnaît avoir été informée que ce dividende est soumis, pour les personnes physiques, à un prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 12,8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 18,6%, soit une taxation globale de 31,4%. Ces sommes sont déclarées et payées par l'établissement payeur au plus tard le 15 du mois suivant celui du versement des dividendes.

Le PFU s'applique de plein droit à défaut d'option pour le barème progressif de l'IR.

En conséquence, le compte des capitaux propres se présentera désormais comme suit :

Capital social.....62 020 000,00 euros
Réserve légale.....90 912,00 euros
Autres réserves.....526 384,51 euros

TOTAL..... 62 637 296,51 euros



Rappel des dividendes distribués
L'assemblée générale prend acte de ce que les sommes distribuées à titre de dividendes, au titre du précédent exercice, ont été les suivantes :

Exercice clos le	Dividendes	Revenus éligibles à l'abattement
31/12/2024	600 353,60 €	600 353,60 €

Cette résolution, soumise au vote, est adoptée à l'unanimité.

POUR EXTRAIT CERTIFIE CONFORME



GROUPE SULLY
Experts-comptables

BDAC
Bourdalé Dufau Audit & Conseils

Aéropole Pau Pyrénées
64121 Serres-Castet

22, avenue Edouard VII
64000 Pau

S.A.S. 2BF

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 mars 2026

SAS 2BF
Siège social : Route de l'Aviation – 64000 Pau
Capital social : 62 020 000 €uros

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés
Exercice clos le 31 mars 2026

A l'assemblée générale de la société S.A.S. 2BF,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société 2BF S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre président.

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

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

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

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

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

Serres-Castet et Pau, le 15 septembre 2026

Les commissaires aux comptes,

GROUPE SULLY

Bernadette Oziol
Associée

BOURDALE DUFAU AUDIT & CONSEILS

Pauline Faltrauer
Associée

GROUPE SULLY
Aéropôle Pau Pyrénées
19 rue d'Ayous
64121 SERRES CASTET
Tél. : 05 59 33 73 73 - Fax : 05 59 33
contact@groupe-sully.fr
RCS Pau 348 478 256 00035 - APE 7010Z

ÉTATS FINANCIERS (EN K€)

Compte de résultat consolidé

Compte de résultat	2026-03	2024-12
Chiffre d'affaires	**225 510**	**238 846**
Autres produits d'exploitation	**5 630**	**5 358**
Achats consommés	**(134 594)**	**(147 400)**
Charges de personnel	**(31 781)**	**(31 340)**
Autres charges d'exploitation	**(17 190)**	**(16 907)**
Impôts et taxes	**(3 219)**	**(3 219)**
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	**(26 672)**	**(25 264)**
Opérations en commun		
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort., dép. et reprises des EA	**17 684**	**20 076**
Dotations aux amorts et dépréciation des écarts d'acquisition positifs liés aux entités intégrées		
Reprises des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées	**63**	**43**
Résultat d'exploitation après dotations aux amorts, dép. et reprises des EA liés aux entités intégrées	**17 747**	**20 119**
Charges et produits financiers	**(2 040)**	**(2 348)**
Charges et produits exceptionnels	**(70)**	696
Impôts sur les résultats	**(3 871)**	**(4 721)**
Résultat net des entreprises intégrées	**11 766**	**13 746**
Résultat net des activités abandonnées		
Résultat net lié aux entités mises en équivalence		
Résultat net de l'ensemble consolidé	**11 766**	**13 746**
Intérêts minoritaires	**10 487**	12 568
Résultat net (part du groupe)	**1 279**	**1 178**

GROUPE
Aéropôle Pau Pyrénées
19 rue d'Ayous
64121 SERRES CASTET
Tél. : 05 59 33 73 73 - Fax : 05 59 33
contact@groupe-sully.fr
RCS Pau 348 478 256 00035 - APE 6820A

Bilan consolidé

Bilan consolidé	Clôture	Ouverture
Immobilisations incorporelles	**166**	**180**
Dont Ecarts d'acquisition positifs		
Immobilisations corporelles	**129 773**	**128 759**
Immobilisations financières	**928**	**918**
Titres mis en équivalence		
Actif immobilisé	**130 868**	**129 857**
Stocks et en-cours	**34 578**	**41 774**
Clients et comptes rattachés	**28 349**	**26 361**
Autres créances et comptes de régularisation	**6 215**	**7 014**
Dont Impôts différés Actif	*459*	*524*
Valeurs mobilières de placement	**4 490**	**5 938**
Disponibilités	**32 911**	**26 632**
Actif circulant	**106 543**	**107 720**
Total Actif	**237 411**	**237 576**
Capital	62 020	62 020
Primes liées au capital		
Réserves et résultat consolidés	(20 400)	(51 076)
Autres		
Capitaux propres (Part du groupe)	**41 620**	**10 944**
Intérêts minoritaires	**74 858**	**96 809**
Total des capitaux propres	**116 478**	**107 753**
Autres fonds propres		**4**
Provisions pour risques et charges	**780**	**946**
Provisions	**780**	**946**
Dettes financières	**60 231**	**68 366**
Fournisseurs et comptes rattachés	**25 675**	**25 105**
Autres dettes et comptes de régularisation	**34 247**	**35 401**
Dont Ecarts d'acquisition négatifs	*175*	*238*
Dont Impôts différés Passif	*10 653*	*10 268*
Dettes	**120 153**	**128 873**
Compte de liaison Titres - Ecart d'acquisition		
Total Passif	**237 411**	**237 576**

GROUPE SULLY
Aéropôle Pau Pyrénées
19 rue d'Ayous
64121 SERRES CASTET
Tél. : 05 59 33 73 73 - Fax : 05 59 33 [illegible]
contact@groupe-sully.fr
RCS Pau [illegible] 278 255 00038 - APE 6820A

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Libellé	2026-03	2024-12
Résultat net total des entités consolidées	**11 766**	**13 746**
Dotations / Reprises aux amortissements,prov. et dépréciations	**23 804**	22 511
Variation de l'impôt différé	**450**	192
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	**11 389**	8 437
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	**5**	78
Marge brute d'autofinancement	**47 414**	**44 964**
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	**4 572**	(27 335)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	**51 986**	**17 629**
Acquisitions d'immobilisations	**(35 230)**	(37 918)
Cessions d'immobilisations	**(50)**	834
Réduction des autres immobilisations financières	**20**	31
Incidence des variations de périmètre	**(1 153)**	47 696
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	**(36 414)**	**10 643**
Émissions d'emprunts	18 393	21 493
Remboursements d'emprunts	(21 845)	(18 745)
Variation des subventions d'investissements		4
Dividendes versés des filiales	(2 001)	(3 186)
Dividendes reçus/versés de la société mère	(600)	(1 377)
Variation nette des concours bancaires	22	
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	**(6 031)**	**(1 811)**
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE		
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	**9 541**	**26 461**
Trésorerie : ouverture	**26 461**	
Trésorerie : ouverture	**26 461**	
Trésorerie : clôture	**36 002**	**26 461**

Comptes consolidés au 31/03/2026

GROUPE ... Aéropole Pau Pyrénées 19 rue d'Ayous 64121 SERRES CASTET Tél. : 05 59 33 73 73 - Fax : 05 59 33 ... contact@groupe-sully.fr RCS Pau 348 478 256 (2038 - APE: ...

Variations des capitaux propres

Au 31/03/2026, le capital social de la SAS 2BF se compose de 62 020 actions d'une valeur nominale de 1 000 €.

Libellé	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Auto-contrôle	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts minoritaires
Distribution/ brut versé			(1 377)				(1 377)	(3 186)
Var. de capital en numéraire et souscriptions	62 020						62 020	
Résultat						1 178	1 178	12 568
Variations de périmètre			(49 698)				(50 877)	87 427
Autre			(0)			(0)	(0)	(0)
2024-12	**62 020**		**(51 075)**			**1 178**	**10 944**	**96 809**
Affectation du résultat N-1			1 178			(1 178)		0
Distribution/ brut versé			(600)				(600)	(2 001)
Résultat						1 279	1 279	10 487
Variations de périmètre			(34)				(34)	(407)
Incidence démembrement *			30 031				30 031	(30 031)
Ajust. Périmètre ouverture			100					
2026-03	**62 020**		**(20 400)**			**1 279**	**41 620**	**74 858**

* Prise en compte du démembrement des actions de deux sociétés du groupe.

GROUPE SERRES CASTET
Aéropôle Pau Pyrénées
19 rue d'Ayous
64121 SERRES CASTET
Tél. : 05 59 33 73 73 - Fax : 05 59 33
contact@groupe-sulfur
RCS Pau 948 478 256

Présentation du groupe, faits marquants de l'exercice et comparabilité des comptes

Faits marquants de l'exercice

La société 2BF (952 713 444 00018) a modifié la date de clôture de son exercice comptable. Les comptes consolidés ont alors été établis au 31/03/2026.

Certains titres de sociétés faisant l'objet de démembrement, le pourcentage d'intérêt retenu pour établir la consolidation est calculé selon les titres détenus en usufruit, conformément aux dispositions statutaires.

Changements de méthodes

Uniformisation des retraitements suivants : élimination des fonds de commerce, élimination des subventions d'investissement.

- Ces changements de méthode ont eu un effet non significatif sur les comptes consolidés du groupe.

Le règlement de l'Autorité des normes comptables (ANC) n°2022-06, relatif à la modernisation des états financiers, s'applique à toute entité soumise aux dispositions du règlement ANC n°2014-03 relatif au plan comptable général. Il est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Ce règlement introduit notamment :

- Une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel ;
- La suppression de la technique des transferts de charges ;
- La modernisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers ;
- Une nouvelle présentation des informations en annexe ;
- Le reclassement des comptes courants intragroupe créditeurs en "Autres dettes".

Les comptes consolidés au 31 mars 2026 sont établis conformément aux dispositions de ce règlement. Les comptes consolidés au 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement selon les nouvelles règles.

Les impacts liés à la première application du règlement ANC n°2022-06 ont été analysés conformément aux dispositions prévues par l'ANC et sont sans incidence significative sur la présentation des comptes annuels.

GROUPE SULLY
Aéropôle Pau Pyrénées
19 rue d'Ayous
64121 SERRES CASTET
Tél. : 05 59 33 73 73 - Fax : 05 59 33
contact@groupe-sully.fr
RCS Pau 349 478 256 00038 - APE 6920Z

METHODES ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Principes généraux

Les comptes consolidés du groupe sont établis suivant le nouveau règlement ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022 homologué par arrêté du 26 décembre 2023 publié au Journal Officiel du 31 décembre 2023, pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

L'exercice clos le 31/03/2026 a une durée de 12 mois :

- Les comptes de la société tête de groupe 2BF ont une durée de 15 mois (01/01/2025 - 31/03/2026).
- Les comptes des sociétés filles ont une durée de 12 mois.

Il s'agit du second exercice consolidé au niveau de la société 2BF.

Les comptes consolidés sont présentés en k euros.

Définition du périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe dispose, directement ou indirectement, du contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

En raison du contrôle de fait exercé sur la société SAGA (dirigeants communs, majorité des parts détenues par le dirigeant commun et la société 2BF), les sociétés SAGA et BASTIDE ont fait l'objet d'une intégration globale.

Pour les mêmes raisons, les sociétés SCI STEFA et SA LABESQUE ET CIE sont intégrées globalement dans les comptes consolidés du groupe.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;
- Éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

Au 31 mars 2026, le périmètre comprenait 41 sociétés.

Modalités de consolidation

Élimination des opérations intra-groupe

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminés dans les comptes consolidés.

Écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres de participation et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2025 ou au 31 mars 2026, d'une durée de 12 mois, à l'exception des sociétés créées entrant dans le périmètre dont la durée est fonction de leur date de création.

Sept sociétés clôturent au 30 septembre 2025 ; elles ont établi des situations comptables intermédiaires au 31 mars 2026.

GROUPE SULL
Aéropôle Pau Pyrénées
19 rue d'Ayous
64121 SERRES CASTET
Tél. : 05 59 33 73 73 - F
RCS Pau 348 478 [illegible] - APE 6920Z

Périmètre de consolidation

Les 41 sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

Société et forme juridique	Date de clôture	Activité	Siège social	Méthode de Consolidation	% contrôle 2026	% intérêt 2026
SAS 2BF	31/03/2026	4	Pau	Société mère	100.00	100.00
SAS AB LOCATION BORDEAUX	31/12/2025	2	Mérignac	IG	100.00	12.01
SAS AB LOCATION PAU	31/03/2026	2	Pau	IG	94.61	7.32
SAS AB LOCATION TOULOUSE	31/12/2025	2	Toulouse	IG	100.00	10.53
SAS AG FI	30/09/2025	4	Nîmes	IG	50.00	6.28
SAS AQUIT. TRUCKS RD	31/12/2025	1	Artigues	IG	94.80	11.90
SAS AQUIT. TRUCKS RG	31/12/2025	1	Mérignac	IG	99.80	12.53
SAS AQUITAINE TRUCKS	31/12/2025	4	Artigues/Bordeaux	IG	100.00	12.55
SA AUPASA CAMIONES	31/12/2025	1	Villamuriel de Cerrato	IG	100.00	12.55
SAS AZ SERVICES	31/12/2025	2	Pau	IG	70.00	70.00
SAS BASTIDE	31/12/2025	3	Libourne	IG	0	0
SAS BFD	31/03/2026	4	Pau	IG	85.15	7.07
SA CAPISA	31/12/2025	1	Valladolid	IG	100.00	12.55
CAPISA ALQUILER	31/12/2025	2	Valladolid	IG	100.00	12.55
SARL CAROL ET FILS	30/09/2025	1	Fleurance	IG	90.00	9.11
SAS CASTAING	30/09/2025	1	Pujo	IG	94.90	10.99
SASE CEVENNES PL	31/12/2025	1	Alès	IG	100.00	6.28
SA GROUPE ALVAREZ	31/03/2026	4	Pau	IG	98.60	12.55
CIA CAPISA INMOB	31/12/2025	4	Valladolid	IG	100.00	12.55
SCI COMMARIEU	31/12/2025	4	Pau	IG	99.93	12.55
SAS COTE SUD LOCATION	31/03/2026	2	Bayonne	IG	100.00	7.51
SAS ETS DARRIGRAND	31/03/2026	1	Bayonne	IG	99.84	7.22
SARL GARAGE DEPETRI	31/12/2025	1	Beaucaire	IG	70.00	4.39
SAS DIESEL VI	31/03/2026	1	St Paul Les Dax	IG	95.00	7.16
SAS DUCOS	31/12/2025	1	Camp.d'Armagnac	IG	94.93	11.95
SCI EVA	31/12/2025	4	Nîmes	IG	95.00	5.96
SAS JFD ATLANTIQUE	31/03/2026	4	Pau	IG	60.00	7.53
SA LABESQUE ET CIE	30/09/2025	4	Pau	IG	24.75	3.30
SAS LABESQUE VI	30/09/2025	1	Pau	IG	94.94	11.94
SAS LAHITTE	31/12/2025	1	Pau	IG	99.40	12.83
SAS MANJARRES	31/12/2025	1	Avèze	IG	100.00	6.28
SAS MG LOC	31/12/2025	2	Nîmes	IG	100.00	6.28
SAS MONT MARSAN VI	31/03/2026	1	Mont Marsan	IG	94.98	7.15
SAS MONPEYSSEN	31/12/2025	1	Auch	IG	95.01	11.95
SAS MPVI	31/12/2025	4	Toulouse	IG	100.00	11.34
SAS MPVI NORD	31/12/2025	1	Fenouillet	IG	99.99	11.33
SAS MPVI SUD	31/12/2025	1	Portet /Garonne	IG	94.99	10.77
SAS NIMES VI	30/09/2025	1	Nîmes	IG	100.00	6.28
SARL SAGA	31/12/2025	4	Pau	IG	11.80	1.48
SAS SNPD	30/09/2025	1	Odos	IG	98.85	8.86
SCI STEFA	31/12/2025	4	Pau	IG	48.00	1.58

IG = Intégration Globale ; IP = Intégration Proportionnelle ; ME = Mise en Equivalence
Code Activité : 1= Concessions Poids Lourds ; 2 = Location Poids Lourds ; 3 = Concessions automobiles ; 4 = Holding & Immobilier

GROUPE
Aéropôle Pau Pyrénées
19 rue d'Ayous
64121 SERRES-CASTET
Tél. : 05 59 33 73 73
contact@groupe-sully.fr
RCS Pau 349 47[illegible]

Variation du périmètre de consolidation

Les variations de périmètre intervenues au cours de l'exercice sont les suivantes :

- Acquisition par la société MPVI des 1 000 actions détenues par l'ancien directeur de la société MPVI NORD.
- Souscription au capital de la société AZ SERVICES, créée le 03/02/2025.
- Liquidation de la société BASTIDE au 15/09/2025.

Règles et méthodes comptables

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du plan comptable général (CRC 99-03) et mises à jour par les règlements CRC 2002-10, CRC 2002-07 et CRC 2004-06 sur les actifs et leur dépréciation. Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais d'acquisition et d'emprunt, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenus) ou à leur coût de production.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production :

- Frais d'établissement : par mesure de prudence, les frais d'établissement sont éliminés dans les comptes consolidés.
- Fonds de commerce : les fonds de commerce inscrits dans les comptes sociaux des sociétés consolidées et dont l'analyse confirme l'impossibilité d'en évaluer séparément les éléments constitutifs sont assimilés à des écarts d'acquisition dans les comptes consolidés.
- Ecarts d'acquisition : les écarts d'acquisition représentent la différence non affectée entre le prix d'acquisition des sociétés consolidées et la part du groupe dans leurs actifs nets après évaluation des actifs et passifs à la date de leur entrée dans le groupe.

Les fonds de commerce ne sont plus amortis depuis le 01/01/2016 en l'absence de limite prévisible à leur durée d'utilisation.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur cout d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée et les conditions probables d'utilisation des biens généralement admis dans la profession. La méthode d'amortissement retenue est la méthode linéaire et les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Constructions	20 ans
- Installations générales	8 à 10 ans
- Matériel outillage	3 à 10 ans
- Matériel de transport	3 à 5 ans
- Parc de location	5 ans
- Matériel de bureau, informatique et mobilier	3 à 5 ans
- Mobilier de bureau	10 ans

En application des règles comptables modifiées par le règlement CRC n°2004, le matériel de transport, dans les sociétés de location, a été amorti sur la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur marchande en fin d'amortissement. L'impact du changement a été calculé de manière rétrospective.

Dépréciation des actifs immobilisés : Les actifs immobilisés et les autres immobilisations incorporelles, sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture. Une provision pour dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

Immobilisations financières

Elles comprennent principalement des prêts, cautionnements et autres créances, ainsi que des titres de participation non consolidés. Une dépréciation est constituée si leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition. Cette valeur est comparée en fin de période à la valeur d'usage de ces mêmes titres après prise en compte de la quote-part de capitaux propres correspondant à la participation, des perspectives de rentabilité, de la position sur le marché et, le cas échéant, de leur valeur en bourse.

GROUPE ... Aéropole Pau Pyrénées 19 rue d'Ayous 64121 SERRES CASTET Tél. : 05 59 33 73 73 - Fax : 05 59 33 ... contact@... RCS Pau 348 478 ... 00038 - APE ...

Stocks

Les stocks sont valorisés au prix de revient moyen pondéré. La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Créances clients et autres créances

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

Subventions d'investissements

Les subventions d'investissement sont comptabilisées en comptes de régularisation.

Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou sa souscription, hors frais accessoires. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de la bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

Impôts différés

Le Groupe constate les impôts différés selon la méthode du report variable sur les différences entre valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan. Les impôts différés, comptabilisés au taux d'impôt applicable à la date d'arrêté des comptes, sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des changements de la législation fiscale française et des taux d'imposition en vigueur.

Des impôts différés actif sont constatés au titre des différences temporelles déductibles, des pertes fiscales et des reports déficitaires. Un actif d'impôt différé afférant à des reports déficitaires est constaté lorsqu'il est probable que l'entité fiscale concernée pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu.

Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif en position nette par entité fiscale.

Provisions pour risques et charges

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

Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à la date d'établissement du bilan consolidé. Les provisions sont présentées à leur valeur nominale non actualisée.

Engagements de retraite

Les engagements de retraite et autres avantages accordés au personnel à long terme concernent essentiellement des salariés en activité. Les régimes mis en place pour couvrir ces avantages sont soit des régimes à cotisations définies, soit des régimes à prestations définies.

Les différentes sociétés du Groupe dépendent de la Convention Nationale de l'Automobile ; à ce titre, elles cotisent pour les indemnités de fin de carrière qui sont comptabilisées en charges.

Participation des salariés

La participation des salariés a été reclassée conformément au règlement 99-02 du CRC dans le résultat d'exploitation, au niveau des « charges de personnel » pour l'exercice courant et l'exercice précédent.

Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des évènements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

GROUPE
Aéropôle Pau Pyrénées
19 rue d'Arbus
64121 SERRES-CASTET
Tél. : 05 59 33 73 73 - Fax : 05 59 33
contact@groupe-suby.fr
RCS Pau 348 [illegible] 00035 - APE [illegible]

Résultats par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice. Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Le tableau des flux de trésorerie présente, pour l'exercice, les entrées et les sorties de disponibilités et de leurs équivalents, classées en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

Le Groupe définit la trésorerie disponible comme l'ensemble des postes financiers du bilan réalisable (ou payable), dans un délai inférieur à un an soit :

- Les valeurs mobilières de placement et autres placements à court terme aisément convertibles en disponibilités,
- Les disponibilités bancaires,
- Les soldes bancaires créditeurs, ne faisant pas l'objet d'une confirmation à plus d'un an par un établissement financier, ainsi que les intérêts courus et non échus qui s'y rattachent.

Conformément à l'avis n°30 de l'OEC et à la réglementation française en vigueur, le tableau des flux de trésorerie explique la variation des rubriques inscrites au bilan. Cela exclut de tenir compte d'éléments inscrits en engagements hors bilan, tels que les effets escomptés non échus ou les créances affacturées.

La ligne « incidence des variations de périmètre » correspond aux entrées ou sorties de périmètre, mais également aux variations de pourcentage de détention du groupe dans les filiales au cours de l'exercice.

En cas d'acquisition, cette ligne comprend le coût d'acquisition des titres diminué de la trésorerie apportée. Les autres flux ne tiennent compte que des mouvements depuis la date d'acquisition de la société.

GROUPE
Aéropôle Pau Pyrénées
19 rue d'Ayous
64121 SERRES CASTET
Tél. : 05 59 33 73 73 - Fax : 05 59 33
contact@groupe-sud.fr
RCS Pau 348 478 255

NOTES ANNEXES SUR LES POSTES DU BILAN (EN K€)

Annexe 1. Ecarts d'acquisition (goodwill)

Les écarts d'acquisition positifs concernent les sociétés CAROL et SNPD.

En application du règlement de l'ANC n°2020-01, ils ont été reclassés dans le poste « immobilisations incorporelles ».

L'écart d'acquisition négatif concerne l'acquisition de la société AUPASA CAMIONES par la société CAPISA et plus précisément de la prise en compte de son déficit reportable illimité dans le temps. Le produit de cet écart d'acquisition négatif est reconnu en résultat au même rythme que l'impôt différé constaté sur le résultat de la filiale, dans le poste Dotations et dépréciation des écarts d'acquisition.

La variation d'écart d'acquisition négatif correspond à sa reprise progressive dans le compte de résultat (63 k€).

Libellé	2024-12	2026-03	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotation	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Ecart d'acquisition - actif	52	52						
Amortissements des EA	(52)	(52)						
Valeur nette								
Ecart d'acquisition - passif	348	348						
Amortissements des EA	(111)	(174)			(63)			
Valeur nette	**238**	**175**			**(63)**			

Annexe 2.1 Valeurs brutes des immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	2024-12	2026-03	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	365	368	4	(1)	
Fonds commercial	1 559	1 437			(122)
Autres immobilisations incorporelles	356	484	7	(1)	122
Ecart d'acquisition	52	52			
Immobilisations incorporelles	**2 331**	**2 341**	**12**	**(2)**	
Terrains	6 886	6 736		(150)	
Agencements et aménagements de terrains	2 047	2 057	11		
Constructions	18 068	19 047	262		718
Constructions sur sol d'autrui	7 745	7 939	198	(4)	
Installations techniques, matériel & outillage	9 858	10 438	660	(103)	24
Autres immobilisations corporelles	15 209	16 443	1 364	(190)	60
Matériel de bureau	2 181	2 309	151	(32)	9
Matériel de transport	175 077	178 852	23 175	(30 268)	10 868
Immobilisations corporelles en cours	9 719	7 860	9 829	(8)	(11 679)
Immobilisations corporelles	**246 789**	**251 682**	**35 649**	**(30 756)**	**0**
Total	**249 119**	**254 022**	**35 660**	**(30 757)**	**0**

Annexe 2.2 Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	2024-12	2026-03	Dotation	Reprise	Autres variations
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(351)	(359)	(9)		1
Amortissements fonds commercial	(1 437)	(1 437)			
Amortissements des autres immos incorp.	(312)	(327)	(17)		1
Amortissements des écarts d'acquisition	(52)	(52)		63	(63)
Amortissements des immobilisations incorporelles	**(2 151)**	**(2 175)**	**(25)**	**63**	**(62)**
Amort. sur agencements et aménagements de terrains	(1 331)	(1 430)	(100)		
Amortissements des constructions	(13 395)	(13 810)	(414)		
Amortissements des constructions sur sol d'autrui	(6 128)	(6 378)	(254)		4
Amortissements install tech. matériel & outil.	(7 631)	(8 194)	(658)		95
Amortissements des autres immobilisations corp.	(9 516)	(10 993)	(1 623)		146
Amortissements du matériel de bureau	(1 845)	(1 950)	(135)		30
Amortissements du matériel de transport	(78 063)	(79 154)	(20 945)		19 854
Amortissements des immobilisations corporelles	**(117 909)**	**(121 908)**	**(24 129)**		**20 130**
Amortissements sur actif immobilisé	**(120 061)**	**(124 083)**	**(24 154)**	**63**	**20 068**

Annexe 3.1 Valeurs brutes des actifs financiers

Libellé	2024-12	2026-03	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Titres de participation	557	557					
Créances rattachées à des participations	10	10					
Titres immobilisés (non courants)	130	131					
Titres immobilisés (courants)		12	12				
Prêts	289	286	18	(20)			
Dépôts et cautionnements versés	218	219	1				
Autres créances immobilisées	21	21					
Titres mis en équivalence							
Actifs financiers	**1 225**	**1 236**	**787**	**(20)**			

Libellé	2026-03	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà
Créances rattachées à des participations	10	10					
Prêts	286	254	13	13	1	1	3
Dépôts et cautionnements versés	219	18					200
Autres créances immobilisées	21						21
Total	**537**	**283**	**13**	**13**	**1**	**1**	**224**

Annexe 3.2 Dépréciation des actifs financiers

Libellé	2024-12	2026-03	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Dépréciations sur titres de participation	(302)	(302)					
Dépréciations sur prêts	(6)	(6)					
Dépréciations sur immobilisations financières	**(308)**	**(308)**					
Dépréciations sur actif financier	**(308)**	**(308)**					

Annexe 4. Stocks et en-cours

Les stocks sont constitués pour l'essentiel de marchandises destinées à être revendues en l'état.

	2026-03			2024-12		
Libellé	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	719	(140)	579	733	(145)	587
En-cours de biens	837		837	834		834
En-cours de services	359		359	367		367
Stocks de marchandises	34 872	(2 069)	32 803	42 354	(2 368)	39 986
Stocks et en-cours	**36 787**	**(2 210)**	**34 578**	**44 288**	**(2 514)**	**41 774**

Annexe 5. Impôt différé

Libellé	2024-12	2026-03	Variation du bas de bilan	Effets de taux (impôt)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Valeur nette d'impôt différé	**(9 744)**	**(10 194)**	**(450)**				
Fiscalité différée (décalages temporaires)	535	462	(72)				
Fiscalité différée (retraitements)	(10 279)	(10 656)	(377)				
Sous total	(9 744)	(10 194)	(450)				
Valeur nette par catégorie	**(9 744)**	**(10 194)**	(450)				

GROUPE
Aéropôle Pau Pyrénées
19 rue d'Ayous
64121 SERRES CASTET
Tél. 05 59 33 73 73 - F
contact@groupe
RCS Pau 348 478 256

Annexe 6. Actif circulant

Libellé	2026-03 Brut	2026-03 Provisions	2026-03 Net	2024-12 Brut	2024-12 Provisions	2024-12 Net
Clients et comptes rattachés part < 1 an	29 832	(1 483)	**28 349**	27 678	(1 317)	**26 361**
Clients et comptes rattachés	**29 832**	**(1 483)**	**28 349**	**27 678**	**(1 317)**	**26 361**
Avances et acomptes versés sur commandes	1 531		1 531	1 680		1 680
Créances sur personnel & org. Sociaux part < 1 an	104		104	142		142
Créances fiscales hors IS - part > 1an	20		20	18		18
Impôts différés - actif	459		459	524		524
Créances fiscales hors IS part < 1an	1 633		1 633	1 513		1 513
Etat Impôt sur les bénéfices part < 1an	882		882	1 582		1 582
Comptes courants part < 1an	254		254	218		218
Créances sur cessions d'aclifs part < 1an				11		11
Autres créances part < 1an	603		603	708		708
Compte d'ajustement (intragroupe bas de bilan)	0		0			
Charges constatées d'avance part < 1 an	730		730	619		619
Autres créances et comptes de régularisation	**6 215**		**6 215**	**7 014**		**7 014**
Clients et autres créances	**36 047**	**(1 483)**	**34 565**	**34 692**	**(1 317)**	**33 375**

Libellé	2026-03	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<3 ans	4 ans<<3 ans	Au dela
Clients et comptes rattachés part < 1 an	**29 832**	29 832					
Clients et comptes rattachés	**29 832**	**29 832**					
Avances et acomptes versés sur commandes	**1 531**	1 531					
Créances sur personnel & org. Sociaux - part < 1 an	**104**	104					
Créances fiscales hors IS - part > 1an	**20**	20					
Impôts différés - actif	**459**	459					
Créances fiscales hors IS- part < 1an	**1 633**	1 633					
Etat Impôt sur les bénéfices - part < 1an	**882**	882					
Comptes courants - part < 1an	**254**	254					
Autres créances part < 1an	**603**	603					
Charges constatées d'avance part < 1 an	**730**	730					
Autres créances et comptes de régularisation	**6 215**	**6 215**					
Actif circulant	**36 047**	**36 047**					

Annexe 7. Trésorerie nette

Libellé	2024-12	2026-03
Trésorerie active nette	**26 753**	**33 234**
VMP - Equivalents de trésorerie	121	**323**
Disponibilités	26 610	**32 853**
Intérêts courus non échus s/ dispo.	22	**58**
Concours bancaires (trésorerie passive)	6 009	**1 388**
Trésorerie à court terme	**20 744**	**31 845**
Placements à court terme	**5 817**	**4 167**
VPM - Autres placements	5 817	**4 167**
Trésorerie passive assimilée à une dette	**78**	**11**
VPM - Autres placements	78	**11**
Trésorerie à long terme	**5 738**	**4 156**
Trésorerie nette	**26 482**	**36 002**

Annexe 8. Provisions

Libellé	2024-12	2026-03	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Provisions pour litiges - courant	471	**301**	118	(287)			
Provisions pour garanties - courant	2	**3**	3	(2)			
Autres provisions pour risques - non courant	58	**48**		(10)			
Autres provisions pour risques - courant	318	**394**	369	(292)			
Autres provisions pour charges - courant	98	**33**		(65)			
Provisions	**946**	**780**	**490**	**(656)**			

GROUPE ... Aéropôle Pau Pyrénées 19 rue d'Ayous 64121 SERRES ... Tél. : 05 59 33 73 73 ... contact@groupe... RCS Pau 345 ...

Annexe 9. Dettes financières

Libellé	2024-12	2026-03	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant	65	18		(47)			
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant	61 152	57 829	18 314	(21 638)			11
Dépôts et cautionnements reçus	972	980	79	(81)			
Intérêts courus sur emprunts	78	5	5	(78)			(11)
Dettes rattachées à des participations	11						(4 621)
Concours bancaires (trésorerie passive)	6 009	1 388					(68)
Concours bancaires (dettes)	78	11					(4 689)
Dettes financières	**68 366**	**60 231**	**18 398**	**(21 845)**			

Libellé	2026-03	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà	Valeur résiduelle
Emprunts auprès établiss. de crédit - part > 1 an	18	18						
Emprunts auprès établiss. de crédit - part < 1 an	57 829	21 715	16 794	11 107	6 227	1 750	235	
Dépôts et cautionnements reçus	980	194	298				477	
Intérêts courus sur emprunts	5	5						
Dettes rattachées à des participations							11	
Concours bancaires (trésorerie passive)	1 388	1 388						
Concours bancaires (dettes)	11	11						
Dettes financières	**60 231**	**23 331**	**17 093**	**11 107**	**6 227**	**1 750**	**723**	

Annexe 10. Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation

Libellé	2024-12	2026-03
Dettes fournisseurs - courant	25 105	25 675
Dettes fournisseurs	**25 105**	**25 675**
Ecart d'acquisition - passif	238	175
Avances, acomptes reçus sur commandes	1 876	431
Dettes sociales - courant	6 971	6 970
Dettes fiscales (hors IS) - non courant	10	12
Dettes fiscales (hors IS) - courant	1 756	2 399
Impôts différés - passif	10 268	10 653
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	1 464	756
Comptes courants groupe - courant	8 110	7 588
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	2 710	3 159
Autres dettes - non courant	180	171
Autres dettes - courant	674	461
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	91	64
Produits constatés d'avance - courant	1 053	1 408
Autres dettes et comptes de régularisation	**35 401**	**34 247**
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	**60 507**	**59 922**

Libellé	2026-03	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà
Dettes fournisseurs - courant	**25 675**	**25 675**					
Dettes fournisseurs	**25 675**	**25 675**					
Ecart d'acquisition - passif	175	63	63	48			
Avances, acomptes reçus sur commandes	431	431					
Dettes sociales - courant	6 970	6 970					
Dettes fiscales (hors IS) - non courant	12	12					
Dettes fiscales (hors IS) - courant	2 399	2 399					
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	756	756					
Comptes courants groupe - courant	7 588	7 588					
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	3 159	3 159					
Autres dettes - non courant	171	171					
Autres dettes - courant	461	461					
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	64	64					
Produits constatés d'avance - courant	1 408	1 296	33	21	19	15	24
Impôts différés - passif	10 653	10 653					
Autres dettes et comptes de régularisation	**34 247**	**34 025**	**96**	**69**	**19**	**15**	**24**
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	**59 922**	**59 700**	**96**	**69**	**19**	**15**	**24**

GROUPE CASTET
Aéropôle Pau Pyrénées
19 rue d'Ayous
64121 SERRES CASTET
Tél. : 05 59 33 [illegible] - Fax : 05 59
RCS Pau [illegible]

NOTES ANNEXES SUR LES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT (EN K€)

Annexe 11. Chiffre d'affaires

Pour les sociétés de location, les produits de cessions des immobilisations et les valeurs nettes comptables ont été retraités en opérations courantes, avec un reclassement en achats/ventes de véhicules, comme le préconise le plan comptable professionnel.

Libellé	2026-03	2024-12
Ventes de marchandises	148 047	163 218
Production vendue de biens	9 316	9 227
Production vendue de services	64 733	64 024
Produits des activités annexes	3 581	2 577
Rabais, remises et ristournes accordés	(167)	(200)
Chiffre d'affaires	**225 510**	**238 846**

Annexe 12. Autres produits d'exploitation

Libellé	2026-03	2024-12
Production stockée	2	(318)
Production immobilisée	27	48
Subventions d'exploitation	284	289
Subventions	47	
Rep./Amt. & Dépr. immo. corporelles	120	
Reprise sur provisions d'exploitation	656	496
Rep./Dépr. sur actif circulant	2 167	2 209
Produits de cessions immobilisation incorporelles - corporelles	(513)	1 503
Autres produits	2 840	1 132
Autres produits d'exploitation	**5 630**	**5 358**

Annexe 13. Achats consommés

Libellé	2026-03	2024-12
Achats de marchandises	(116 724)	(124 637)
Achats d'études et prestations de services	(677)	(812)
Autres achats	(3 618)	(3 416)
Achats non stockés de matières et fournitures	(2 009)	(2 454)
Variation stocks de marchandises	(7 489)	(11 526)
Achat m.p., fournit. & aut. appro.	(4 063)	(4 600)
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	(13)	46
Achats consommés	**(134 594)**	**(147 400)**

GROUPE
Aéropole Pau Pyrénées
19 rue d'Ayous
64121 SERRES CASTET
Tél. : 05 59 33 73 73
contact@
RCS Pau

Annexe 14. Autres charges d'exploitation

Libellé	2026-03	2024-12
Sous-traitance	(157)	(177)
Redevances de crédit-bail et assimilées	(61)	(88)
Locations immobilières et charges locatives	(1 959)	(1 761)
Locations mobilières et charges locatives	(1 035)	(1 314)
Entretien et réparations	(4 720)	(4 876)
Primes d'assurances	(2 166)	(2 104)
Autres services extérieurs	(803)	(693)
Personnel détaché et interimaire	(721)	(730)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(863)	(1 041)
Publicité, publications, relations publiques	(704)	(635)
Transport	(271)	(338)
Déplacements, missions et réceptions	(1 341)	(1 318)
Frais postaux et frais de télécommunications	(364)	(340)
Frais bancaires	(149)	(176)
Autres charges externes	(777)	(554)
Pertes sur créances irrécouvrables	(28)	
Autres charges	(1 069)	(761)
Autres charges d'exploitation	**(17 190)**	**(16 907)**

Annexe 15. Charges de personnel

Libellé	2026-03	2024-12
Rémunérations du personnel	(22 647)	(22 317)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(8 897)	(8 449)
Autres charges de personnel	113	(149)
Participation des salariés	(350)	(425)
Charges de personnel	**(31 781)**	**(31 340)**

Annexe 16. Impôts et taxes

Libellé	2026-03	2024-12
Impôts et taxes sur rémunérations	(620)	(978)
Autres impôts et taxes	(2 599)	(2 240)
Impôts et taxes	**(3 219)**	**(3 218)**

Annexe 17. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Libellé	2026-03	2024-12
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(9)	(130)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(24 145)	(22 186)
Dot. aux provisions d'exploitation	(490)	(623)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(2 029)	(2 325)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	**(26 672)**	**(25 264)**

Annexe 18. Produits financiers

Libellé	2026-03	2024-12
Dividendes des autres participations	12	10
Revenus des créances rattachées à des participations	18	31
Produits sur créances et VMP	0	3
Rep./Dépr.sur actifs financiers		4
Reprise sur dépréciation titres - groupe		11
Transfert de charges financières	(8)	46
Produits de cessions d'immobilisations financières	432	
Autres produits financiers	274	287
Produits financiers	**727**	**392**

GROUPE CASTEL
Aéropôle Pau Pyrénées
19 rue d'Ayres
64121 SERRES CASTET
Tél. : 05 59 33 73 73 - Fax : 05 59 33
contact@groupe-castel.fr
RCS Pau 348 [illegible]

Annexe 19. Charges financières

L'essentiel des charges résulte des intérêts liés aux emprunts contractés pour l'acquisition des véhicules par les sociétés de location.

Libellé	2026-03	2024-12
Charges d'intérêts	(2 047)	(2 563)
Pertes sur créances financières et VMP		(14)
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	(713)	
Autres charges financières	(7)	(13)
Dot. dépr. sur actifs financiers	(159)	(962)
Dotations pour dépréciation titres - groupe	159	811
Charges financières	**(2 767)**	**(2 741)**

Annexe 20. Produits exceptionnels

Comme indiqué précédemment, les cessions réalisées par les sociétés de location ont été reclassées en opérations courantes.

Libellé	2026-03	2024-12
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	(0)	147
Produits excep. s/ exercices antérieurs		3
Produits de cession d'immo. incorp.	30	238
Produits de cession d'immo. corp.		596
Subv. invest. virées au résult. de l'ex.	2	40
Autres produits exceptionnels	189	67
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel		94
Produits exceptionnels	**221**	**1 184**

Annexe 21. Charges exceptionnelles

Libellé	2026-03	2024-12
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	0	(57)
VNC des titres conso cédés		(98)
VNC des immo. corp. cédées	(158)	(246)
VNC des titres cédés		(16)
Autres charges exceptionnelles	(133)	(3)
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel		(68)
Charges exceptionnelles	**(291)**	**(488)**

GROUPE
Aéropôle Pau Pyrénées
19 rue d'Ayous
64121 SERRES
Tél. : 05 59 33 73 73
contact@
RCS Pau 34

Annexe 22. Charges d'impôts

Libellé	2026-03	2024-12
Impôt sur les bénéfices	(3 422)	(4 529)
Impôts différés	(450)	(192)
Charges d'impôts	**(3 871)**	**(4 721)**

La preuve d'impôts se décompose comme suit :

Libellé		2026-03
Résultat des entreprises intégrées		**11 766**
Réintégration des impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE		**(3 808)**
Résultat avant impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE		**15 574**
Taux d'impôt de l'entité consolidante		25,00%
Impôt théorique au taux de l'entité consolidante	**25,0000%**	**(3 894)**
Effets des différences de base		**(55)**
Effets des différences de taux		**6**
Effets des dispositions fiscales particulières		**70**
Ecritures manuelles sur Impôt	**ECRF**	
CHARGE D'IMPOT THEORIQUE		**(3 871)**
CHARGE D'IMPOT REELLE		**(3 871)**
ECART		**0**
Taux effectif d'impôt		*24,86%*

GROUPE SULLY
Aéropôle Pau Pyrénées
19 rue d'Ayous
64121 SERRES CASTET
tél. : 05 59 33 73 73 - Fax : 05 59 33
contact@groupe-sully.fr
RCS Pau 348 478 256

AUTRES INFORMATIONS

Effectifs

Libellé	2026-03	2024-12
Cadres	73	72
Agents de maîtrise et techniciens	84	90
Employés	131	141
Ouvriers	242	204
Effectif moyen interne	**530**	**507**
Intérimaires		
Effectif moyen intérimaire	**0**	**0**
Effectif moyen total	**530**	**507**

Répartition par secteur d'activité en K€

Chiffre d'affaires	2026-03	2024-12
Concessions PL	179 678	192 040
Locations PL	44 794	45 897
Concessions Auto	-	31
Autres (holding, immobilier)	1 038	878
Total	225 510	238 846

Résultat d'exploitation	2026-03	2024-12
Concessions PL	8 715	11 359
Locations PL	7 166	7 101
Concessions Auto	389	-91
Autres (holding, immobilier)	1 476	1 749
Total	17 747	20 118

Evènements post clôture

Le 24 juin 2026, la société GROUPE ALVAREZ a cédé 5 actions de la société GARAGE MONPEYSSEN à la société HB représentée par Monsieur Henri BOUTES en sa qualité de Président associé unique.

Le 31 août 2026, la société SAGA a été dissoute. Sa liquidation est intervenue le 04/09/2026.

Engagements hors bilan

Cautionnements, avals et garanties données : 9 K€.

Engagements de reprise des véhicules (concessions poids lourds) : 213 K€.

Dettes garanties par des suretés réelles (nantissements de véhicules) : 11 531 K€.

In Extenso

Copie certifiée conforme

SAS 2BF

Boulevard de l'Aviation - 64000 PAU

Comptes consolidés 31/03/2026

GROUPE ALVAREZ

ÉTATS FINANCIERS (EN K€)

Compte de résultat consolidé

Compte de résultat	2026-03	2024-12
Chiffre d'affaires	**225 510**	**238 846**
Autres produits d'exploitation	**5 630**	**5 358**
Achats consommés	**(134 594)**	**(147 400)**
Charges de personnel	**(31 781)**	**(31 340)**
Autres charges d'exploitation	**(17 190)**	**(16 907)**
Impôts et taxes	**(3 219)**	**(3 219)**
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	**(26 672)**	**(25 264)**
Opérations en commun		
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort., dép. et reprises des EA	**17 684**	**20 076**
Dotations aux amorts et dépréciation des écarts d'acquisition positifs liés aux entités intégrées		
Reprises des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées	**63**	**43**
Résultat d'exploitation après dotations aux amorts, dép. et reprises des EA liés aux entités intégrées	**17 747**	**20 119**
Charges et produits financiers	**(2 040)**	**(2 348)**
Charges et produits exceptionnels	(70)	696
Impôts sur les résultats	**(3 871)**	**(4 721)**
Résultat net des entreprises intégrées	**11 766**	**13 746**
Résultat net des activités abandonnées		
Résultat net lié aux entités mises en équivalence		
Résultat net de l'ensemble consolidé	**11 766**	**13 746**
Intérêts minoritaires	10 487	12 568
Résultat net (part du groupe)	**1 279**	**1 178**

Bilan consolidé

Bilan consolidé	Clôture	Ouverture
Immobilisations incorporelles	**166**	**180**
Dont Ecarts d'acquisition positifs		
Immobilisations corporelles	**129 773**	**128 759**
Immobilisations financières	**928**	**918**
Titres mis en équivalence		
Actif immobilisé	**130 868**	**129 857**
Stocks et en-cours	**34 578**	**41 774**
Clients et comptes rattachés	**28 349**	**26 361**
Autres créances et comptes de régularisation	**6 215**	**7 014**
Dont Impôts différés Actif	*459*	*524*
Valeurs mobilières de placement	**4 490**	**5 938**
Disponibilités	**32 911**	**26 632**
Actif circulant	**106 543**	**107 720**
Total Actif	**237 411**	**237 576**
Capital	62 020	62 020
Primes liées au capital		
Réserves et résultat consolidés	(20 400)	(51 076)
Autres		
Capitaux propres (Part du groupe)	**41 620**	**10 944**
Intérêts minoritaires	**74 858**	**96 809**
Total des capitaux propres	**116 478**	**107 753**
Autres fonds propres		**4**
Provisions pour risques et charges	**780**	**946**
Provisions	**780**	**946**
Dettes financières	**60 231**	**68 366**
Fournisseurs et comptes rattachés	**25 675**	**25 105**
Autres dettes et comptes de régularisation	**34 247**	**35 401**
Dont Ecarts d'acquisition négatifs	*175*	*238*
Dont Impôts différés Passif	*10 653*	*10 268*
Dettes	**120 153**	**128 873**
Compte de liaison Titres - Ecart d'acquisition		
Total Passif	**237 411**	**237 576**

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Libellé	2026-03	2024-12
Résultat net total des entités consolidées	**11 766**	**13 746**
Dotations / Reprises aux amortissements,prov. et dépréciations	23 804	22 511
Variation de l'impôt différé	450	192
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	11 389	8 437
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	5	78
Marge brute d'autofinancement	**47 414**	**44 964**
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	4 572	(27 335)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	**51 986**	**17 629**
Acquisitions d'immobilisations	(35 230)	(37 918)
Cessions d'immobilisations	(50)	834
Réduction des autres immobilisations financières	20	31
Incidence des variations de périmètre	(1 153)	47 696
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	**(36 414)**	**10 643**
Émissions d'emprunts	18 393	21 493
Remboursements d'emprunts	(21 845)	(18 745)
Variation des subventions d'investissements		4
Dividendes versés des filiales	(2 001)	(3 186)
Dividendes reçus/versés de la société mère	(600)	(1 377)
Variation nette des concours bancaires	22	
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	**(6 031)**	**(1 811)**
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE		
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	**9 541**	**26 461**
Trésorerie : ouverture	26 461	
Trésorerie : ouverture	**26 461**	
Trésorerie : clôture	**36 002**	**26 461**

Variations des capitaux propres

Au 31/03/2026, le capital social de la SAS 2BF se compose de 62 020 actions d'une valeur nominale de 1 000 €.

Libellé	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Auto-contrôle	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts minoritaires
Distribution/ brut versé			(1 377)				(1 377)	(3 186)
Var. de capital en numéraire et souscriptions	62 020						62 020	
Résultat						1 178	1 178	12 568
Variations de périmètre			(49 698)				(50 877)	87 427
Autre			(0)			(0)	(0)	(0)
2024-12	**62 020**		**(51 075)**			**1 178**	**10 944**	**96 809**
Affectation du résultat N-1			1 178			(1 178)		0
Distribution/ brut versé			(600)				(600)	(2 001)
Résultat						1 279	1 279	10 487
Variations de périmètre			(34)				(34)	(407)
Incidence démembrement *			30 031				30 031	(30 031)
Ajust. Périmètre ouverture			100					
2026-03	**62 020**		**(20 400)**			**1 279**	**41 620**	**74 858**

* Prise en compte du démembrement des actions de deux sociétés du groupe.

Présentation du groupe, faits marquants de l'exercice et comparabilité des comptes

Faits marquants de l'exercice

La société 2BF (952 713 444 00018) a modifié la date de clôture de son exercice comptable. Les comptes consolidés ont alors été établis au 31/03/2026.

Certains titres de sociétés faisant l'objet de démembrement, le pourcentage d'intérêt retenu pour établir la consolidation est calculé selon les titres détenus en usufruit, conformément aux dispositions statutaires.

Changements de méthodes

Uniformisation des retraitements suivants : élimination des fonds de commerce, élimination des subventions d'investissement.

- Ces changements de méthode ont eu un effet non significatif sur les comptes consolidés du groupe.

Le règlement de l'Autorité des normes comptables (ANC) n°2022-06, relatif à la modernisation des états financiers, s'applique à toute entité soumise aux dispositions du règlement ANC n°2014-03 relatif au plan comptable général. Il est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Ce règlement introduit notamment :

- Une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel ;
- La suppression de la technique des transferts de charges ;
- La modernisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers ;
- Une nouvelle présentation des informations en annexe ;
- Le reclassement des comptes courants intragroupe créditeurs en "Autres dettes".

Les comptes consolidés au 31 mars 2026 sont établis conformément aux dispositions de ce règlement. Les comptes consolidés au 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement selon les nouvelles règles.

Les impacts liés à la première application du règlement ANC n°2022-06 ont été analysés conformément aux dispositions prévues par l'ANC et sont sans incidence significative sur la présentation des comptes annuels.

METHODES ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Principes généraux

Les comptes consolidés du groupe sont établis suivant le nouveau règlement ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022 homologué par arrêté du 26 décembre 2023 publié au Journal Officiel du 31 décembre 2023, pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

L'exercice clos le 31/03/2026 a une durée de 12 mois :

- Les comptes de la société tête de groupe 2BF ont une durée de 15 mois (01/01/2025 - 31/03/2026).
- Les comptes des sociétés filles ont une durée de 12 mois.

Il s'agit du second exercice consolidé au niveau de la société 2BF.

Les comptes consolidés sont présentés en k euros.

Définition du périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe dispose, directement ou indirectement, du contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

En raison du contrôle de fait exercé sur la société SAGA (dirigeants communs, majorité des parts détenues par le dirigeant commun et la société 2BF), les sociétés SAGA et BASTIDE ont fait l'objet d'une intégration globale.

Pour les mêmes raisons, les sociétés SCI STEFA et SA LABESQUE ET CIE sont intégrées globalement dans les comptes consolidés du groupe.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;
- Éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

Au 31 mars 2026, le périmètre comprenait 41 sociétés.

Modalités de consolidation

Élimination des opérations intra-groupe

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminés dans les comptes consolidés.

Écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres de participation et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2025 ou au 31 mars 2026, d'une durée de 12 mois, à l'exception des sociétés créées entrant dans le périmètre dont la durée est fonction de leur date de création.

Sept sociétés clôturent au 30 septembre 2025 ; elles ont établi des situations comptables intermédiaires au 31 mars 2026.

Périmètre de consolidation

Les 41 sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

Société et forme juridique	Date de clôture	Activité	Siège social	Méthode de Consolidation	% contrôle 2026	% intérêt 2026
SAS 2BF	31/03/2026	4	Pau	Société mère	100.00	100.00
SAS AB LOCATION BORDEAUX	31/12/2025	2	Mérignac	IG	100.00	12.01
SAS AB LOCATION PAU	31/03/2026	2	Pau	IG	94.61	7.32
SAS AB LOCATION TOULOUSE	31/12/2025	2	Toulouse	IG	100.00	10.53
SAS AG FI	30/09/2025	4	Nîmes	IG	50.00	6.28
SAS AQUIT. TRUCKS RD	31/12/2025	1	Artigues	IG	94.80	11.90
SAS AQUIT. TRUCKS RG	31/12/2025	1	Mérignac	IG	99.80	12.53
SAS AQUITAINE TRUCKS	31/12/2025	4	Artigues/Bordeaux	IG	100.00	12.55
SA AUPASA CAMIONES	31/12/2025	1	Villamuriel de Cerrato	IG	100.00	12.55
SAS AZ SERVICES	31/12/2025	2	Pau	IG	70.00	70.00
SAS BASTIDE	31/12/2025	3	Libourne	IG	0	0
SAS BFD	31/03/2026	4	Pau	IG	85.15	7.07
SA CAPISA	31/12/2025	1	Valladolid	IG	100.00	12.55
CAPISA ALQUILER	31/12/2025	2	Valladolid	IG	100.00	12.55
SARL CAROL ET FILS	30/09/2025	1	Fleurance	IG	90.00	9.11
SAS CASTAING	30/09/2025	1	Pujo	IG	94.90	10.99
SASE CEVENNES PL	31/12/2025	1	Alès	IG	100.00	6.28
SA GROUPE ALVAREZ	31/03/2026	4	Pau	IG	98.60	12.55
CIA CAPISA INMOB	31/12/2025	4	Valladolid	IG	100.00	12.55
SCI COMMARIEU	31/12/2025	4	Pau	IG	99.93	12.55
SAS COTE SUD LOCATION	31/03/2026	2	Bayonne	IG	100.00	7.51
SAS ETS DARRIGRAND	31/03/2026	1	Bayonne	IG	99.84	7.22
SARL GARAGE DEPETRI	31/12/2025	1	Beaucaire	IG	70.00	4.39
SAS DIESEL VI	31/03/2026	1	St Paul Les Dax	IG	95.00	7.16
SAS DUCOS	31/12/2025	1	Camp.d'Armagnac	IG	94.93	11.95
SCI EVA	31/12/2025	4	Nîmes	IG	95.00	5.96
SAS JFD ATLANTIQUE	31/03/2026	4	Pau	IG	60.00	7.53
SA LABESQUE ET CIE	30/09/2025	4	Pau	IG	24.75	3.30
SAS LABESQUE VI	30/09/2025	1	Pau	IG	94.94	11.94
SAS LAHITTE	31/12/2025	1	Pau	IG	99.40	12.83
SAS MANJARRES	31/12/2025	1	Avèze	IG	100.00	6.28
SAS MG LOC	31/12/2025	2	Nîmes	IG	100.00	6.28
SAS MONT MARSAN VI	31/03/2026	1	Mont Marsan	IG	94.98	7.15
SAS MONPEYSSEN	31/12/2025	1	Auch	IG	95.01	11.95
SAS MPVI	31/12/2025	4	Toulouse	IG	100.00	11.34
SAS MPVI NORD	31/12/2025	1	Fenouillet	IG	99.99	11.33
SAS MPVI SUD	31/12/2025	1	Portet /Garonne	IG	94.99	10.77
SAS NIMES VI	30/09/2025	1	Nîmes	IG	100.00	6.28
SARL SAGA	31/12/2025	4	Pau	IG	11.80	1.48
SAS SNPD	30/09/2025	1	Odos	IG	98.85	8.86
SCI STEFA	31/12/2025	4	Pau	IG	48.00	1.58

IG = Intégration Globale ; IP = Intégration Proportionnelle ; ME = Mise en Equivalence

Code Activité : 1= Concessions Poids Lourds ; 2 = Location Poids Lourds ; 3 = Concessions automobiles ; 4 = Holding & Immobilier

Variation du périmètre de consolidation

Les variations de périmètre intervenues au cours de l'exercice sont les suivantes :

- Acquisition par la société MPVI des 1 000 actions détenues par l'ancien directeur de la société MPVI NORD.
- Souscription au capital de la société AZ SERVICES, créée le 03/02/2025.
- Liquidation de la société BASTIDE au 15/09/2025.

Règles et méthodes comptables

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du plan comptable général (CRC 99-03) et mises à jour par les règlements CRC 2002-10, CRC 2002-07 et CRC 2004-06 sur les actifs et leur dépréciation. Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais d'acquisition et d'emprunt, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenus) ou à leur coût de production.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production :

- Frais d'établissement : par mesure de prudence, les frais d'établissement sont éliminés dans les comptes consolidés.
- Fonds de commerce : les fonds de commerce inscrits dans les comptes sociaux des sociétés consolidées et dont l'analyse confirme l'impossibilité d'en évaluer séparément les éléments constitutifs sont assimilés à des écarts d'acquisition dans les comptes consolidés.
- Ecarts d'acquisition : les écarts d'acquisition représentent la différence non affectée entre le prix d'acquisition des sociétés consolidées et la part du groupe dans leurs actifs nets après évaluation des actifs et passifs à la date de leur entrée dans le groupe.

Les fonds de commerce ne sont plus amortis depuis le 01/01/2016 en l'absence de limite prévisible à leur durée d'utilisation.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur cout d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée et les conditions probables d'utilisation des biens généralement admis dans la profession. La méthode d'amortissement retenue est la méthode linéaire et les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Constructions	20 ans
- Installations générales	8 à 10 ans
- Matériel outillage	3 à 10 ans
- Matériel de transport	3 à 5 ans
- Parc de location	5 ans
- Matériel de bureau, informatique et mobilier	3 à 5 ans
- Mobilier de bureau	10 ans

En application des règles comptables modifiées par le règlement CRC n°2004, le matériel de transport, dans les sociétés de location, a été amorti sur la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur marchande en fin d'amortissement. L'impact du changement a été calculé de manière rétrospective.

Dépréciation des actifs immobilisés : Les actifs immobilisés et les autres immobilisations incorporelles, sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture. Une provision pour dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

Immobilisations financières

Elles comprennent principalement des prêts, cautionnements et autres créances, ainsi que des titres de participation non consolidés. Une dépréciation est constituée si leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition. Cette valeur est comparée en fin de période à la valeur d'usage de ces mêmes titres après prise en compte de la quote-part de capitaux propres correspondant à la participation, des perspectives de rentabilité, de la position sur le marché et, le cas échéant, de leur valeur en bourse.

Stocks

Les stocks sont valorisés au prix de revient moyen pondéré. La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Créances clients et autres créances

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

Subventions d'investissements

Les subventions d'investissement sont comptabilisées en comptes de régularisation.

Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou sa souscription, hors frais accessoires. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de la bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

Impôts différés

Le Groupe constate les impôts différés selon la méthode du report variable sur les différences entre valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan. Les impôts différés, comptabilisés au taux d'impôt applicable à la date d'arrêté des comptes, sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des changements de la législation fiscale française et des taux d'imposition en vigueur.

Des impôts différés actif sont constatés au titre des différences temporelles déductibles, des pertes fiscales et des reports déficitaires. Un actif d'impôt différé afférant à des reports déficitaires est constaté lorsqu'il est probable que l'entité fiscale concernée pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu.

Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif en position nette par entité fiscale.

Provisions pour risques et charges

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

Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à la date d'établissement du bilan consolidé. Les provisions sont présentées à leur valeur nominale non actualisée.

Engagements de retraite

Les engagements de retraite et autres avantages accordés au personnel à long terme concernent essentiellement des salariés en activité. Les régimes mis en place pour couvrir ces avantages sont soit des régimes à cotisations définies, soit des régimes à prestations définies.

Les différentes sociétés du Groupe dépendent de la Convention Nationale de l'Automobile ; à ce titre, elles cotisent pour les indemnités de fin de carrière qui sont comptabilisées en charges.

Participation des salariés

La participation des salariés a été reclassée conformément au règlement 99-02 du CRC dans le résultat d'exploitation, au niveau des « charges de personnel » pour l'exercice courant et l'exercice précédent.

Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des évènements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

Résultats par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice. Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Le tableau des flux de trésorerie présente, pour l'exercice, les entrées et les sorties de disponibilités et de leurs équivalents, classées en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

Le Groupe définit la trésorerie disponible comme l'ensemble des postes financiers du bilan réalisable (ou payable), dans un délai inférieur à un an soit :

- Les valeurs mobilières de placement et autres placements à court terme aisément convertibles en disponibilités,
- Les disponibilités bancaires,
- Les soldes bancaires créditeurs, ne faisant pas l'objet d'une confirmation à plus d'un an par un établissement financier, ainsi que les intérêts courus et non échus qui s'y rattachent.

Conformément à l'avis n°30 de l'OEC et à la réglementation française en vigueur, le tableau des flux de trésorerie explique la variation des rubriques inscrites au bilan. Cela exclut de tenir compte d'éléments inscrits en engagements hors bilan, tels que les effets escomptés non échus ou les créances affacturées.

La ligne « incidence des variations de périmètre » correspond aux entrées ou sorties de périmètre, mais également aux variations de pourcentage de détention du groupe dans les filiales au cours de l'exercice.

En cas d'acquisition, cette ligne comprend le coût d'acquisition des titres diminué de la trésorerie apportée. Les autres flux ne tiennent compte que des mouvements depuis la date d'acquisition de la société.

NOTES ANNEXES SUR LES POSTES DU BILAN (EN K€)

Annexe 1. Ecarts d'acquisition (goodwill)

Les écarts d'acquisition positifs concernent les sociétés CAROL et SNPD.

En application du règlement de l'ANC n°2020-01, ils ont été reclassés dans le poste « immobilisations incorporelles ».

L'écart d'acquisition négatif concerne l'acquisition de la société AUPASA CAMIONES par la société CAPISA et plus précisément de la prise en compte de son déficit reportable illimité dans le temps. Le produit de cet écart d'acquisition négatif est reconnu en résultat au même rythme que l'impôt différé constaté sur le résultat de la filiale, dans le poste Dotations et dépréciation des écarts d'acquisition.

La variation d'écart d'acquisition négatif correspond à sa reprise progressive dans le compte de résultat (63 k€).

Libellé	2024-12	2026-03	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotation	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Ecart d'acquisition - actif	52	52						
Amortissements des EA	(52)	(52)						
Valeur nette								
Ecart d'acquisition - passif	348	348						
Amortissements des EA	(111)	(174)			(63)			
Valeur nette	**238**	**175**			**(63)**			

Annexe 2.1 Valeurs brutes des immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	2024-12	2026-03	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	365	368	4	(1)	
Fonds commercial	1 559	1 437			(122)
Autres immobilisations incorporelles	356	484	7	(1)	122
Ecart d'acquisition	52	52			
Immobilisations incorporelles	**2 331**	**2 341**	**12**	**(2)**	
Terrains	6 886	6 736		(150)	
Agencements et aménagements de terrains	2 047	2 057	11		
Constructions	18 068	19 047	262		718
Constructions sur sol d'autrui	7 745	7 939	198	(4)	
Installations techniques, matériel & outillage	9 858	10 438	660	(103)	24
Autres immobilisations corporelles	15 209	16 443	1 364	(190)	60
Matériel de bureau	2 181	2 309	151	(32)	9
Matériel de transport	175 077	178 852	23 175	(30 268)	10 868
Immobilisations corporelles en cours	9 719	7 860	9 829	(8)	(11 679)
Immobilisations corporelles	**246 789**	**251 682**	**35 649**	**(30 756)**	**0**
Total	**249 119**	**254 022**	**35 660**	**(30 757)**	**0**

Annexe 2.2 Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	2024-12	2026-03	Dotation	Reprise	Autres variations
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(351)	(359)	(9)		1
Amortissements fonds commercial	(1 437)	(1 437)			
Amortissements des autres immos incorp.	(312)	(327)	(17)		1
Amortissements des écarts d'acquisition	(52)	(52)		63	(63)
Amortissements des immobilisations incorporelles	**(2 151)**	**(2 175)**	**(25)**	**63**	**(62)**
Amort. sur agencements et aménagements de terrains	(1 331)	(1 430)	(100)		
Amortissements des constructions	(13 395)	(13 810)	(414)		
Amortissements des constructions sur sol d'autrui	(6 128)	(6 378)	(254)		4
Amortissements install tech. matériel & outil.	(7 631)	(8 194)	(658)		95
Amortissements des autres immobilisations corp.	(9 516)	(10 993)	(1 623)		146
Amortissements du matériel de bureau	(1 845)	(1 950)	(135)		30
Amortissements du matériel de transport	(78 063)	(79 154)	(20 945)		19 854
Amortissements des immobilisations corporelles	**(117 909)**	**(121 908)**	**(24 129)**		**20 130**
Amortissements sur actif immobilisé	**(120 061)**	**(124 083)**	**(24 154)**	**63**	**20 068**

Annexe 3.1 Valeurs brutes des actifs financiers

Libellé	2024-12	2026-03	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Titres de participation	557	557					
Créances rattachées à des participations	10	10					
Titres immobilisés (non courants)	130	131					
Titres immobilisés (courants)		12	12				
Prêts	289	286	18	(20)			
Dépôts et cautionnements versés	218	219	1				
Autres créances immobilisées	21	21					
Titres mis en équivalence							
Actifs financiers	**1 225**	**1 236**	**787**	**(20)**			

Libellé	2026-03	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà
Créances rattachées à des participations	10	10					
Prêts	286	254	13	13	1	1	3
Dépôts et cautionnements versés	219	18					200
Autres créances immobilisées	21						21
Total	**537**	**283**	**13**	**13**	**1**	**1**	**224**

Annexe 3.2 Dépréciation des actifs financiers

Libellé	2024-12	2026-03	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Dépréciations sur titres de participation	(302)	(302)					
Dépréciations sur prêts	(6)	(6)					
Dépréciations sur immobilisations financières	**(308)**	**(308)**					
Dépréciations sur actif financier	**(308)**	**(308)**					

Annexe 4. Stocks et en-cours

Les stocks sont constitués pour l'essentiel de marchandises destinées à être revendues en l'état.

	2026-03			2024-12		
Libellé	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	719	(140)	579	733	(145)	587
En-cours de biens	837		837	834		834
En-cours de services	359		359	367		367
Stocks de marchandises	34 872	(2 069)	32 803	42 354	(2 368)	39 986
Stocks et en-cours	**36 787**	**(2 210)**	**34 578**	**44 288**	**(2 514)**	**41 774**

Annexe 5. Impôt différé

Libellé	2024-12	2026-03	Variation du bas de bilan	Effets de taux (impôt)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Valeur nette d'impôt différé	**(9 744)**	**(10 194)**	**(450)**				
Fiscalité différée (décalages temporaires)	535	462	(72)				
Fiscalité différée (retraitements)	(10 279)	(10 656)	(377)				
Sous total	(9 744)	(10 194)	(450)				
Valeur nette par catégorie	**(9 744)**	**(10 194)**	**(450)**				

Annexe 6. Actif circulant

Libellé	2026-03 Brut	2026-03 Provisions	2026-03 Net	2024-12 Brut	2024-12 Provisions	2024-12 Net
Clients et comptes rattachés part < 1 an	29 832	(1 483)	**28 349**	27 678	(1 317)	**26 361**
Clients et comptes rattachés	**29 832**	**(1 483)**	**28 349**	**27 678**	**(1 317)**	**26 361**
Avances et acomptes versés sur commandes	1 531		1 531	1 680		1 680
Créances sur personnel & org. Sociaux part < 1 an	104		104	142		142
Créances fiscales hors IS - part > 1an	20		20	18		18
Impôts différés - actif	459		459	524		524
Créances fiscales hors IS part < 1an	1 633		1 633	1 513		1 513
Etat Impôt sur les bénéfices part < 1an	882		882	1 582		1 582
Comptes courants part < 1an	254		254	218		218
Créances sur cessions d'actifs part < 1an				11		11
Autres créances part < 1an	603		603	708		708
Compte d'ajustement (intragroupe bas de bilan)	0		0			
Charges constatées d'avance part < 1 an	730		730	619		619
Autres créances et comptes de régularisation	**6 215**		**6 215**	**7 014**		**7 014**
Clients et autres créances	**36 047**	**(1 483)**	**34 565**	**34 692**	**(1 317)**	**33 375**

Libellé	2026-03	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<3 ans	4 ans<<3 ans	Au dela
Clients et comptes rattachés part < 1 an	29 832	29 832					
Clients et comptes rattachés	**29 832**	**29 832**					
Avances et acomptes versés sur commandes	1 531	1 531					
Créances sur personnel & org. Sociaux - part < 1 an	104	104					
Créances fiscales hors IS - part > 1an	20	20					
Impôts différés - actif	459	459					
Créances fiscales hors IS- part < 1an	1 633	1 633					
Etat Impôt sur les bénéfices - part < 1an	882	882					
Comptes courants - part < 1an	254	254					
Autres créances part < 1an	603	603					
Charges constatées d'avance part < 1 an	730	730					
Autres créances et comptes de régularisation	**6 215**	**6 215**					
Actif circulant	**36 047**	**36 047**					

Annexe 7. Trésorerie nette

Libellé	2024-12	2026-03
Trésorerie active nette	**26 753**	**33 234**
VMP - Equivalents de trésorerie	121	323
Disponibilités	26 610	32 853
Intérêts courus non échus s/ dispo.	22	58
Concours bancaires (trésorerie passive)	6 009	**1 388**
Trésorerie à court terme	**20 744**	**31 845**
Placements à court terme	**5 817**	**4 167**
VPM - Autres placements	5 817	4 167
Trésorerie passive assimilée à une dette	**78**	**11**
VPM - Autres placements	78	11
Trésorerie à long terme	**5 738**	**4 156**
Trésorerie nette	**26 482**	**36 002**

Annexe 8. Provisions

Libellé	2024-12	2026-03	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Provisions pour litiges - courant	471	301	118	(287)			
Provisions pour garanties - courant	2	3	3	(2)			
Autres provisions pour risques - non courant	58	48		(10)			
Autres provisions pour risques - courant	318	394	369	(292)			
Autres provisions pour charges - courant	98	33		(65)			
Provisions	**946**	**780**	**490**	**(656)**			

Annexe 9. Dettes financières

Libellé	2024-12	2026-03	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant	65	18		(47)			
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant	61 152	57 829	18 314	(21 638)			
Dépôts et cautionnements reçus	972	980	79	(81)			11
Intérêts courus sur emprunts	78	5	5	(78)			
Dettes rattachées à des participations	11						(11)
Concours bancaires (trésorerie passive)	6 009	1 388					(4 621)
Concours bancaires (dettes)	78	11					(68)
Dettes financières	**68 366**	**60 231**	**18 398**	**(21 845)**			**(4 689)**

Libellé	2026-03	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà	Valeur résiduelle
Emprunts auprès établiss. de crédit - part > 1 an	18	18						
Emprunts auprès établiss. de crédit - part < 1 an	57 829	21 715	16 794	11 107	6 227	1 750	235	
Dépôts et cautionnements reçus	980	194	298				477	
Intérêts courus sur emprunts	5	5						
Dettes rattachées à des participations							11	
Concours bancaires (trésorerie passive)	1 388	1 388						
Concours bancaires (dettes)	11	11						
Dettes financières	**60 231**	**23 331**	**17 093**	**11 107**	**6 227**	**1 750**	**723**	

Annexe 10. Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation

Libellé	2024-12	2026-03
Dettes fournisseurs - courant	25 105	25 675
Dettes fournisseurs	**25 105**	**25 675**
Ecart d'acquisition - passif	238	175
Avances, acomptes reçus sur commandes	1 876	431
Dettes sociales - courant	6 971	6 970
Dettes fiscales (hors IS) - non courant	10	12
Dettes fiscales (hors IS) - courant	1 756	2 399
Impôts différés - passif	10 268	10 653
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	1 464	756
Comptes courants groupe - courant	8 110	7 588
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	2 710	3 159
Autres dettes - non courant	180	171
Autres dettes - courant	674	461
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	91	64
Produits constatés d'avance - courant	1 053	1 408
Autres dettes et comptes de régularisation	**35 401**	**34 247**
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	**60 507**	**59 922**

Libellé	2026-03	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà
Dettes fournisseurs - courant	**25 675**	**25 675**					
Dettes fournisseurs	**25 675**	**25 675**					
Ecart d'acquisition - passif	175	63	63	48			
Avances, acomptes reçus sur commandes	431	431					
Dettes sociales - courant	6 970	6 970					
Dettes fiscales (hors IS) - non courant	12	12					
Dettes fiscales (hors IS) - courant	2 399	2 399					
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	756	756					
Comptes courants groupe - courant	7 588	7 588					
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	3 159	3 159					
Autres dettes - non courant	171	171					
Autres dettes - courant	461	461					
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	64	64					
Produits constatés d'avance - courant	1 408	1 296	33	21	19	15	24
Impôts différés - passif	10 653	10 653					
Autres dettes et comptes de régularisation	**34 247**	**34 025**	**96**	**69**	**19**	**15**	**24**
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	**59 922**	**59 700**	**96**	**69**	**19**	**15**	**24**

NOTES ANNEXES SUR LES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT (EN K€)

Annexe 11. Chiffre d'affaires

Pour les sociétés de location, les produits de cessions des immobilisations et les valeurs nettes comptables ont été retraités en opérations courantes, avec un reclassement en achats/ventes de véhicules, comme le préconise le plan comptable professionnel.

Libellé	2026-03	2024-12
Ventes de marchandises	148 047	163 218
Production vendue de biens	9 316	9 227
Production vendue de services	64 733	64 024
Produits des activités annexes	3 581	2 577
Rabais, remises et ristournes accordés	(167)	(200)
Chiffre d'affaires	**225 510**	**238 846**

Annexe 12. Autres produits d'exploitation

Libellé	2026-03	2024-12
Production stockée	2	(318)
Production immobilisée	27	48
Subventions d'exploitation	284	289
Subventions	47	
Rep./Amt. & Dépr. immo. corporelles	120	
Reprise sur provisions d'exploitation	656	496
Rep./Dépr. sur actif circulant	2 167	2 209
Produits de cessions immobilisation incorporelles - corporelles	(513)	1 503
Autres produits	2 840	1 132
Autres produits d'exploitation	**5 630**	**5 358**

Annexe 13. Achats consommés

Libellé	2026-03	2024-12
Achats de marchandises	(116 724)	(124 637)
Achats d'études et prestations de services	(677)	(812)
Autres achats	(3 618)	(3 416)
Achats non stockés de matières et fournitures	(2 009)	(2 454)
Variation stocks de marchandises	(7 489)	(11 526)
Achat m.p., fournit. & aut. appro.	(4 063)	(4 600)
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	(13)	46
Achats consommés	**(134 594)**	**(147 400)**

Annexe 14. Autres charges d'exploitation

Libellé	2026-03	2024-12
Sous-traitance	(157)	(177)
Redevances de crédit-bail et assimilées	(61)	(88)
Locations immobilières et charges locatives	(1 959)	(1 761)
Locations mobilières et charges locatives	(1 035)	(1 314)
Entretien et réparations	(4 720)	(4 876)
Primes d'assurances	(2 166)	(2 104)
Autres services extérieurs	(803)	(693)
Personnel détaché et interimaire	(721)	(730)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(863)	(1 041)
Publicité, publications, relations publiques	(704)	(635)
Transport	(271)	(338)
Déplacements, missions et réceptions	(1 341)	(1 318)
Frais postaux et frais de télécommunications	(364)	(340)
Frais bancaires	(149)	(176)
Autres charges externes	(777)	(554)
Pertes sur créances irrécouvrables	(28)	
Autres charges	(1 069)	(761)
Autres charges d'exploitation	**(17 190)**	**(16 907)**

Annexe 15. Charges de personnel

Libellé	2026-03	2024-12
Rémunérations du personnel	(22 647)	(22 317)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(8 897)	(8 449)
Autres charges de personnel	113	(149)
Participation des salariés	(350)	(425)
Charges de personnel	**(31 781)**	**(31 340)**

Annexe 16. Impôts et taxes

Libellé	2026-03	2024-12
Impôts et taxes sur rémunérations	(620)	(978)
Autres impôts et taxes	(2 599)	(2 240)
Impôts et taxes	**(3 219)**	**(3 218)**

Annexe 17. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Libellé	2026-03	2024-12
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(9)	(130)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(24 145)	(22 186)
Dot. aux provisions d'exploitation	(490)	(623)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(2 029)	(2 325)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	**(26 672)**	**(25 264)**

Annexe 18. Produits financiers

Libellé	2026-03	2024-12
Dividendes des autres participations	12	10
Revenus des créances rattachées à des participations	18	31
Produits sur créances et VMP	0	3
Rep./Dépr.sur actifs financiers		4
Reprise sur dépréciation titres - groupe		11
Transfert de charges financières	(8)	46
Produits de cessions d'immobilisations financières	432	
Autres produits financiers	274	287
Produits financiers	**727**	**392**

Annexe 19. Charges financières

L'essentiel des charges résulte des intérêts liés aux emprunts contractés pour l'acquisition des véhicules par les sociétés de location.

Libellé	2026-03	2024-12
Charges d'intérêts	(2 047)	(2 563)
Pertes sur créances financières et VMP		(14)
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	(713)	
Autres charges financières	(7)	(13)
Dot. dépr. sur actifs financiers	(159)	(962)
Dotations pour dépréciation titres - groupe	159	811
Charges financières	**(2 767)**	**(2 741)**

Annexe 20. Produits exceptionnels

Comme indiqué précédemment, les cessions réalisées par les sociétés de location ont été reclassées en opérations courantes.

Libellé	2026-03	2024-12
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	(0)	147
Produits excep. s/ exercices antérieurs		3
Produits de cession d'immo. incorp.	30	238
Produits de cession d'immo. corp.		596
Subv. invest. virées au résult. de l'ex.	2	40
Autres produits exceptionnels	189	67
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel		94
Produits exceptionnels	**221**	**1 184**

Annexe 21. Charges exceptionnelles

Libellé	2026-03	2024-12
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	0	(57)
VNC des titres conso cédés		(98)
VNC des immo. corp. cédées	(158)	(246)
VNC des titres cédés		(16)
Autres charges exceptionnelles	(133)	(3)
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel		(68)
Charges exceptionnelles	**(291)**	**(488)**

Annexe 22. Charges d'impôts

Libellé	2026-03	2024-12
Impôt sur les bénéfices	(3 422)	(4 529)
Impôts différés	(450)	(192)
Charges d'impôts	**(3 871)**	**(4 721)**

La preuve d'impôts se décompose comme suit :

Libellé		2026-03
Résultat des entreprises intégrées		**11 766**
Réintégration des impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE		**(3 808)**
Résultat avant impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE		**15 574**
Taux d'impôt de l'entité consolidante		25,00%
Impôt théorique au taux de l'entité consolidante	**25,0000%**	**(3 894)**
Effets des différences de base		**(55)**
Effets des différences de taux		**6**
Effets des dispositions fiscales particulières		**70**
Ecritures manuelles sur Impôt	**ECRF**	
CHARGE D'IMPOT THEORIQUE		**(3 871)**
CHARGE D'IMPOT REELLE		**(3 871)**
ECART		**0**
Taux effectif d'impôt		*24,86%*

AUTRES INFORMATIONS

Effectifs

Libellé	2026-03	2024-12
Cadres	73	72
Agents de maîtrise et techniciens	84	90
Employés	131	141
Ouvriers	242	204
Effectif moyen interne	**530**	**507**
Intérimaires		
Effectif moyen intérimaire	**0**	**0**
Effectif moyen total	**530**	**507**

Répartition par secteur d'activité en K€

Chiffre d'affaires	2026-03	2024-12
Concessions PL	179 678	192 040
Locations PL	44 794	45 897
Concessions Auto	-	31
Autres (holding, immobilier)	1 038	878
Total	225 510	238 846

Résultat d'exploitation	2026-03	2024-12
Concessions PL	8 715	11 359
Locations PL	7 166	7 101
Concessions Auto	389	-91
Autres (holding, immobilier)	1 476	1 749
Total	17 747	20 118

Evènements post clôture

Le 24 juin 2026, la société GROUPE ALVAREZ a cédé 5 actions de la société GARAGE MONPEYSSEN à la société HB représentée par Monsieur Henri BOUTES en sa qualité de Président associé unique.

Le 31 août 2026, la société SAGA a été dissoute. Sa liquidation est intervenue le 04/09/2026.

Engagements hors bilan

Cautionnements, avals et garanties données : 9 K€.

Engagements de reprise des véhicules (concessions poids lourds) : 213 K€.

Dettes garanties par des suretés réelles (nantissements de véhicules) : 11 531 K€.